

**עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ**  
**החברה המנהלת**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2008**

עתודות – קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

החברה המנהלת

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2008

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על הכנסות והוצאות
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8	באורים לדוחות הכספיים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של עתודות-קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

#### החברה המנהלת

ביקרנו את המאזנים המצורפים של עתודות – קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ - החברה המנהלת (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2008 ו-2007, את דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ודרישות הגילוי כפי שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2007	2008		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים שוטפים</b>
6,691	9,863		מזומנים ושווי מזומנים
277	384	4	חייבים ויתרות חובה
1,468	472	5	השקעות אחרות
448	-		עתודות קרן פנסיה
<u>8,884</u>	<u>10,719</u>		סך הכל נכסים שוטפים
			<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
43	18	6	רכוש קבוע, נטו
87	32		מיסים נדחים
-	24	9	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
<u>130</u>	<u>74</u>		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
<u>9,014</u>	<u>10,793</u>		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
-	1,317		עתודות קרן פנסיה
6,485	3,967	7	זכאים בגין דמי טיפול
1,127	1,663	8	זכאים ויתרות זכות
-	898		התחייבויות מסים שוטפים
<u>7,612</u>	<u>7,845</u>		סך הכל התחייבויות שוטפות
<u>126</u>	<u>30</u>	9	התחייבויות לזמן ארוך
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים
		10	<b>הון</b>
1,201	1,201		הון מניות
5	-		קרן הון
70	1,717		יתרת רווח
<u>1,276</u>	<u>2,918</u>		סה"כ הון
<u>9,014</u>	<u>10,793</u>		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25 במרס, 2009			
אילן ברקת	צביקה קידר	עמוס אפשטיין	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2007	2008		
אלפי ש"ח			
			<u>הכנסות</u>
21,630	25,010	12	מדמי ניהול מקרן פנסיה
-	142		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
21	(324)	13	ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות בניירות ערך סחירים
21	(182)		
21,651	24,828		סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
16,288	16,528		דמי טיפול
5,263	5,647	14	הנהלה וכלליות
21,551	22,175		
100	2,653		רווח לפני מסים על ההכנסה
30	1,002	15	מסים על ההכנסה
70	1,651		רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
5	(329)	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	324	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד
-	(6)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
-	2	מס הכנסה בגין הכנסות והוצאות שנזקפו ישירות להון
5	(9)	הכנסה כוללת אחרת, נטו ממס
70	1,651	רווח נקי
75	1,642	הכנסה כוללת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
7,083	2,509	לפני מסים על ההכנסה - נספח א'
(70)	-	מס הכנסה ששולם
<u>7,013</u>	<u>2,509</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,468)	667	(רכישת) מכירת השקעות אחרות, נטו
(54)	(4)	רכישת רכוש קבוע
<u>(1,522)</u>	<u>663</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
1,200	-	הנפקת מניות
<u>1,200</u>	<u>-</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
6,691	3,172	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
-	6,691	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>6,691</u>	<u>9,863</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום  
 31 בדצמבר

2007	2008
אלפי ש"ח	

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה

70	1,651	רווח נקי הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
9	29	פחת רכוש קבוע
-	361	הפסדים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
-	(37)	רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
126	(126)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
30	1,002	מסים על ההכנסה
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
(316)	(154)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(448)	1,765	עלייה בהתחייבויות (עלייה בחוב) לעתודות קרן פנסיה
6,485	(2,518)	עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול
1,127	536	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>7,083</u>	<u>2,509</u>	סך-הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



באור 1 - כללי

א. פעילות החברה

1. החברה הינה בעלת רשיון מבטח בענף בטוח פנסיה.
2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל, כתובת: נירים 2, תל אביב.
3. להלן מבנה הבעלות בחברה המנהלת :
 

<u>שם החברה</u>	<u>שיעור ההחזקה</u>
ביטוח חקלאי א.ג.ש.ח בע"מ	50%
כלל חברה לביטוח בע"מ	50%
4. עד ליום 31 בדצמבר, 2005 הוחזקו החברה ושבח בחלקים שווים על-ידי מבטח פיננסים בע"מ (להלן- מבטח) ועל-ידי ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - ביטוח חקלאי). במהלך חודש ינואר, 2006 נרכשו החזקותיה של מבטח במניות החברה ובמניות שבח ע"י כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן כלל ביטוח), תהליך הרכישה אושר על-ידי המפקח על הביטוח בהתאם לתנאי היתר השליטה מ-16 בינואר, 2006 (להלן - היתר השליטה).
5. על-פי תנאי היתר השליטה שניתן לביטוח חקלאי ולכלל ביטוח, עמד ההיתר בתוקף עד למועד בו יבוטל רישיון המבטח של החברה או של שבח. לאור זאת ולאור התחייבותן המשותפת של בעלות השליטה (ביטוח חקלאי וכלל ביטוח) ושל החברה ושבח ננקט הליך רה-אורגניזציה בחברה ובשבח. בהתאם לנוהל שנקבע על-ידי אגף שוק ההון: "נוהל הגשת בקשה להפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת". על-פי הליך הרה-אורגניזציה, החל מיום ה-1 בינואר, 2007 החברה המנהלת של עתודות קרן הפנסיה היא החברה, וכל התחייבויותיה של שבח הוסבו לחברה, כאשר בתום התהליך חדלה שבח מלהיות חברה מנהלת של עתודות קרן פנסיה. החברה קיבלה אישור רשות המיסים להליך הרה-אורגניזציה.

ב. קרן הפנסיה שבניהול החברה :

<u>שם הקרן</u>	<u>סוג הקרן</u>
קרן הפנסיה עתודות	קרן ותיקה

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

- |   |  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- החברה, החברה מנהלת</li> <li>- עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.</li> <li>- שבח ניהול קופת פנסיה בע"מ (בפירוק מרצון) החברה המנהלת לשעבר.</li> <li>- הקרן, עתודות קרן פנסיה</li> <li>- עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.</li> <li>- כהגדרתם ב-24 IAS.</li> <li>- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.</li> <li>- הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.</li> <li>- אגף שוק ההון, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.</li> <li>- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל) התשכ"ד-1964.</li> <li>- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- החברה, החברה מנהלת</li> <li>- שבח</li> <li>- הקרן, עתודות קרן פנסיה</li> <li>- צדדים קשורים</li> <li>- בעלי עניין</li> <li>- הממונה</li> <li>- אגף שוק ההון</li> <li>- תקנות מס הכנסה</li> <li>- מדד</li> </ul> |
|---|--|

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

### א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסוימים אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

#### מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ראה ביאור 16 בדבר ההתאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

הדוחות הכספיים של קרן הפנסיה, המהווה זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו מכיוון שלחברה אין חלק בנכסיה ובהתחייבויותיה.

#### מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

### ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

#### השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה, שקלה ההנהלה את השיקולים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

#### סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
הלוואות וחייבים  
נכסים פיננסיים זמינים למכירה

ראה סעיף ה' להלן

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הוודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

#### - נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בביאור 15(ד).

#### - הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר פרישה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בביאור 9.

### ג. מטבע הפעילות

#### 1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

#### 2. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה נזקפים לדוח רווח והפסד.

### ד. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ה. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
2. השקעות המוחזקות לפדיון.
3. הלוואות וחייבים.
4. נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

#### 1. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לחברה נכסים פיננסיים זמינים למכירה אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב כספיים אשר נזקפים לרווח והפסד לסעיף המימון, נזקפים ישירות להון העצמי לקרן הון בגין רווחים שטרם מומשו, נטו. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח או ההפסד שהצטבר ושהוכר בעבר בהון העצמי נזקף לדוח רווח והפסד. הכנסות ריבית בגין ההשקעות במכשירי חוב מוכרות בדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. דיבידנדים שהתקבלו בגין השקעות במכשירים הוניים נזקפים לדוח רווח והפסד במועד הזכאות לתשלום.

#### 2. שווי הוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

### ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
15%	ריהוט וציוד משרדי
33%	מחשבים
10%	שיפורים במושכר

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס.

### ט. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון העצמי.

#### 1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

#### 2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון העצמי.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

#### 1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין ברונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

#### 2. הטבות לאחר פרישה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

כמו כן, החברה מפעילה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לקרן הון.

#### 3. פיצויי פיטורין והטבות בפרישה מרצון

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל על פי תוכנית פורמלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר החברה הציעה לעובדים תוכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### יא. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

#### הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול מוכרות על בסיס צבירה.

#### הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

#### הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במניות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

### יב. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחוייבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

### יג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

#### IAS 19 (מתוקן) - הטבות לעובדים

בהתאם לתיקון ל-19 IAS, קבוצת הטבות אחרות לזמן ארוך תכלול גם הטבות לעובדים שהזכאות להן מתהווה בזמן קצר אך מועד ניצולן הצפוי מתרחש לאחר שנה מתום התקופה המזכה בהטבה, כגון הטבות בגין ימי חופשה ומחלה צוברות הצפוי כי ינוצלו בתקופה שלאחר שנה מתאריך המאזן. לפיכך הטבות אלה יחייבו מעתה הכרה בדוחות הכספיים לפי חישוב אקטוארי בהתחשב בשכר עתידי והיוון לערך נוכחי. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2008

סה"כ	ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח	הצמדה למדד
9,863	9,863	-
384	384	-
472	472	-
18	18	-
32	32	-
24	24	-
<u>10,793</u>	<u>10,793</u>	<u>-</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
השקעות אחרות

נכסים בלתי שוטפים

רכוש קבוע, נטו  
מסים נדחים  
יעודה בשל סיום יחסי עובד-מעביד

סה"כ הנכסים

ליום 31 בדצמבר, 2007

סה"כ	ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח	הצמדה למדד
6,691	6,691	-
277	231	46
448	448	-
1,468	1,468	-
43	43	-
87	87	-
<u>9,014</u>	<u>8,968</u>	<u>46</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
עתודות קרן פנסיה  
השקעות אחרות

נכסים בלתי שוטפים

רכוש קבוע, נטו  
מס נדחה

סה"כ הנכסים



**באור 4 - חייבים ויתרות חובה**

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
37	48
46	-
194	336
<b>277</b>	<b>384</b>

הוצאות מראש  
 מס הכנסה - חברה  
 חברות קשורות

**באור 5 - השקעות אחרות**

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
1,468	-
-	472
<b>1,468</b>	<b>472</b>
-	324
<b>0.50</b>	<b>-</b>
<b>4.41</b>	<b>-</b>

נכסים פיננסיים זמינים למכירה :

מלווה קצר מועד  
 מניה

הפחתה מצטברת

תקופה ממוצעת משוקללת לפדיון (בשנים)

התשואה הממוצעת משוקללת לפדיון (באחוזים)

באור 6 - רכוש קבוע, נטו

לשנת 2008

סה"כ	ציוד מחשוב	ציוד משרדי ורהוט	שיפורים במושכר
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
54	25	27	2
4	4	-	-
(21)	-	(19)	(2)
37	29	8	-
11	8	3	-
29	9	18	2
(21)	-	(19)	(2)
19	17	2	-
18	12	6	-

עלות	
יתרה ליום 1 בינואר, 2008	
תוספות	
גריעות	
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008	
פחת שנצבר	
יתרה ליום 1 בינואר, 2008	
תוספות	
גריעות	
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008	
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2008	

לשנת 2007

סה"כ	ציוד מחשוב	ציוד משרדי ורהוט	שיפורים במושכר
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	-
54	25	27	2
54	25	27	2
11	8	3	-
11	8	3	-
43	17	24	2

עלות	
יתרה ליום 1 בינואר, 2007	
תוספות	
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007	
פחת שנצבר	
תוספות	
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007	
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2007	

באור 7 - זכאים בגין דמי טיפול

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
2,927	1,783
2,927	1,783
631	401
6,485	3,967

ביטוח חקלאי  
כלל ביטוח  
אחרים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
258	342
105	83
209	116
398	394
157	728
<u>1,127</u>	<u>1,663</u>

צדדים קשורים  
הפרשה לדמי חופשה  
הוצאות לשלם  
מוסדות ועובדים בגין שכר  
ספקים

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, הטבות לטווח קצר וכן תשלומים מבוססי מניות. באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לחברה תוכניות הטבה מוגדרות בגין מופקדים סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים בקופות גמל, בקרנות פנסיה, בפוליסות ביטוח מתאימות, ובפוליסות ביטוח שהונפקו על ידי כלל ביטוח (להלן "נכסים בגין הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית").

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

כמו כן בחברה קיימות תוכניות הפקדה מוגדרת כדלקמן:

1. לגבי חלק מתשלומי הפיצויים בישראל, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.
2. הפקדות לתגמולים בישראל.

באור 10 - הון ודרישות הון

א. להלן ההרכב:

נפרע	מונפק	רשום	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א :
אלפי ש"ח	(באלפים)	מספר מניות	
1,201	8,000	8,000	ליום 31 בדצמבר 2007
1,201	8,000	8,000	ליום 31 בדצמבר 2008

ב. בחודש מרס, 2007 נפרע הון בסך 1,200 אלפי ש"ח.

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

באור 10 - הון ודרישות הון (המשך)

ד. פירוט תנועות נוספות בהון :

סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	הון המניות	
1	-	-	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2007</u>
1,200	-	-	1,200	הנפקת מניות
75	70	5	-	הכנסה כוללת
1,276	70	5	1,201	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>
1,642	1,647	(5)	-	הכנסה כוללת
2,918	1,717	-	1,201	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>

ה. דרישות הון :

על פי דרישת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור לניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, מחוייבת החברה לעמוד בתנאי של הון מינימלי בסכום של 1,000 אלפי ש"ח הצמודים לפי מדד המחירים לצרכן שפורסם לחודש נובמבר, 2001. החברה עומדת בתנאי הנדרש והונה הסתכם לסך של 2,918 אלפי ש"ח ו- 1,276 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2008 ו-2007, בהתאמה.

ו. דיבידנד שהוכרז :

לאחר יום 31 בדצמבר 2008, הוכרז על ידי החברה דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,717 אלפי ש"ח, שישולם בשנת 2009.

## באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

### א. התחייבויות תלויות :

חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, מטיל על הקרן התחייבות כלפי העובדים אם המעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק.

### ב. התקשרויות :

#### הסכם למתן שירותים שוטפים עם מיטבית עתודות חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

החברה התקשרה בהסכם עם מיטבית עתודות חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן- "מיטבית עתודות") למתן שירותים שוטפים.

החברה התחייבה לשלם למיטבית עתודות עבור השתתפות בהוצאות שוטפות סך של 97 אלפי ש"ח לחודש (70 אלפי ש"ח צמוד למדד ספטמבר 96, 20 אלפי ש"ח צמוד למדד אוקטובר 2001 ו-7 אלפי ש"ח ללא הצמדה).

לצורך טיפול בכל הנושאים התפעוליים שאינם כוללים שיווק ומכירות הוקמה חברת "כלל ניהול שירותי פנסיה וגמל בע"מ" שמספקת את שירותי התפעול, המחשוב והכספים לחברה.

#### הסכם עם בעלי המניות בגין דמי טיפול

החברה התקשרה עם בעלי מניותיה בהסכם לתשלום עמלות ודמי טיפול. בגין שירותי שיווק וטיפול בלקוחות בקרן הפנסיה עתודות, משלמת החברה לכל אחד מבעלי מניותיה עמלות בשיעור זהה כלהלן:

- מתוך סך כל הנכסים הצבורים של קרן הפנסיה, בכל עת, זכאיות בעלות המניות בחברה, אחת לשנה, לעמלה בשיעור של 0.2%, בחלקים שווים ביניהן.
  - מתוך סך כל הפקדות העמיתים בקרן הפנסיה, זכאיות בעלות המניות בחברה, אחת לשנה, לעמלה בשיעור של 3% בחלקים שווים ביניהן.
- הסכם הנ"ל מהווה עדכון למפרע החל מיום 1 בינואר 2007 להסכם שהיה נהוג בחברה בשנים קודמות.

#### התקשרות עם בעלי המניות בגין דמי ניהול

הסכם דמי הניהול בין החברה עם בעלי מניותיה עודכן למפרע, החל מיום 1.1.2007. בגין שירותי ניהול, יעוץ והכוונה שמעמידים בעלי המניות לחברה, כל אחד במסגרת מומחיותו, לרבות בגין כהונת הדירקטורים מטעם בעלי המניות בדירקטוריון החברה ובוועדותיו (ולמעט בגין גמול ליו"ר הדירקטוריון), התחייבה החברה לשלם לכל אחד מבעלי מניותיה דמי ניהול בסך של 65 אלפי ש"ח לחודש (הסכום צמוד למדד הידוע במועד חתימת ההסכם).

**באור 12 - דמי ניהול מקרן פנסיה**

א. תמורת ניהול הקרן החברה זכאית לדמי ניהול בשיעורים שונים המחושבים מדמי הגמולים, מהתשלומים של הקרן לעמיתיה ומיתרת הנכסים בקרן בשיעורים שנתיים המפורטים להלן.

1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994:

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 3%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתיה
שיעור שלא יעלה על 0.5%	-	מיתרת הנכסים בקרן

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משני אלה:
שיעור שלא יעלה על 6%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתיה

ב. להלן הרכב דמי הניהול :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
22,441 (811)	26,169 (1,159)
<u>21,630</u>	<u>25,010</u>

דמי ניהול  
החזר דמי ניהול שנזקף לזכויות עמיתי הקרן

**באור 13 - הכנסות (הפסדים) מהשקעות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
21	37
-	(361)
<u>21</u>	<u>(324)</u>

רווח נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנגרעו שהועבר מההון העצמי הפסד מירידת ערך קבועה מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר מההון העצמי

**באור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
1,460	1,526
-	166
1,645	1,718
1,065	1,171
145	132
644	678
(184)	(205)
259	228
81	85
137	114
11	29
-	5
<b>5,263</b>	<b>5,647</b>

**א. ההרכב :**

דמי ניהול לביטוח חקלאי וכלל ביטוח (ראה באור 11ב')  
השתתפות בהוצאות לכלל ביטוח (ראה ב' להלן)  
השתתפות בהוצאות למיטבית עתודות חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ  
(ראה באור 11ב')  
שכר ונלוות  
משפטיות ביקורת וייעוץ  
השקעות  
החזר הוצאות עבור שימוש במערכת מחשוב (ראה ג' להלן)  
אחזקת משרד ושונות  
אחזקת רכב  
פרסום ודואר  
פחת והפחתות  
אחרות

**ב. השתתפות בהוצאות לכלל ביטוח**

בשנת הדוח משתתפת החברה בהוצאות החברה האם - כלל חברה לביטוח בע"מ בגין הוצאות ביקורת פנים.

**ג. החזר הוצאות עבור שימוש במערכת מחשוב**

החברה מקבלת החזר, מחברת כלל שירותי ניהול פנסיה וגמל בע"מ (צד קשור), בסך של כ- 300 אלפי ש"ח לשנה (בניכוי 50% מעלות שכר מתכנתים) עבור שימוש במערכת לניהול עמיתים

**ביאור 15 - מסים על ההכנסה**

**א. חוקי מס החלים על החברה**

**1. כללי**

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

**2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985**

עד לתום שנת 2007 חל על החברה חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

**ביאור 15 - מסים על ההכנסה (המשך)**

**א. חוקי מס החלים על החברה (המשך)**

**3. תיקון חוק מס ערך מוסף**

בהמשך לתיקון כאמור בסעיף א' 2 לעיל, תוקן גם חוק מע"מ (תיקון מספר 35) ונקבע שבחישוב מס הרווח החל על מוסדות כספיים, יותרו בניכוי החל משנת המס 2009 מלוא תשלומי מס השכר ששולמו. בשנת המס 2008 יותרו בניכוי מחצית מתשלומי מס השכר ששולמו בגין אותה שנה. בנוסף, מס השכר ישולם החל משנת המס 2009 גם על חלק המעביד בביטוח לאומי. בשנת המס 2008 ישולם מס השכר על מחצית מחלק המעביד בביטוח לאומי.

**ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה**

המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

להלן שיעורי המס החלים (באשר לפער בין סכום המס התיאורטי לבין מסים על הכנסה בדוח רווח והפסד - ראה סעיף - להלן):

שנה	שעור מס חברות	שעור מס רווח %	שעור מס כולל במוסדות כספיים
2007	29	15.50	38.53
2008	27	15.50	36.80
2009	26	15.50	35.93
2010 ואילך	25	15.50	35.06

**ג. שומות מס**

**שומות מס סופיות**

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה.

**ד. מסים נדחים**

**ההרכב:**

דוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מאזן 31 בדצמבר		
2007	2008	2007	2008	
אלפי ש"ח				
-	-	82	32	הטבות לעובדים
-	-	5	-	השקעות אחרות
6	(57)	-	-	הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
6	(57)	87	32	נכסי מסים נדחים, נטו



ביאור 15 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן :

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
87	32

נכסים בלתי שוטפים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של % 35.93 (2007 - % 38.53) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

מסים נדחים בגין פריטים שנזקפו להון העצמי

סכומי מסים נדחים שנזקפו להון העצמי בגין :

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
-	2

רווח בגין הטבות לעובדים

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
24	945
6	57
30	1,002

מסים שוטפים  
 מסים נדחים, ראה גם ד' לעיל

המסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של % 36.8 (2007 - % 38.5).

ביאור 15 - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		להשלים
2007	2008	
אלפי ש"ח		
100	2,653	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
38.53%	36.80%	שיעור המס הסטטוטורי
39	976	מס (חיסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
-	14	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
8	6	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
(18)	-	מס רווח על מס שכר
1	6	הפרשים הנובעים מהגדרת נכסים והתחייבויות לצרכי מס ולצרכי דוחות כספיים אחרים
30	1,002	מסים על ההכנסה

**ביאור 15 - ניהול סיכונים**

**א. ניהול ההון בחברה**

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן :

לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק, לשמור על יחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נדרשת להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

החברה פועלת להבטחת דרישות ההון כאמור בביאור 10ד'.

**ב. סיכון שוק**

סיכון השוק יכול לנבוע משינויים בלתי צפויים במחירי שוק בארץ או בחו"ל, ובכלל זה סיכונים ריבית, סיכונים שער חליפין וסיכונים שוק אחרים כגון שינוי במחירי מניות, קרנות השקעה, נכסי נדל"ן ועוד.

וועדת ההשקעות של קרן הפנסיה קובעת מגבלות על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים השונים. מגבלות אלו נבחנות מדי תקופה בהתאם להתפתחות בשוק.

**שנת 2008**

השקעות החברה הינן בנייר ערך הוני של בנק הפועלים אשר רשום למסחר בבורסה של ת"א. לגבי השקעות המסווגות כזמינים למכירה עליה של כ- 10% במניה בתאריך הדיווח, הייתה מגדילה את ההון העצמי בכ- 30 אלפי ש"ח לאחר מס, שינוי דומה בכיוון ההפוך היה מקטין את ההון העצמי בכ- 30 אלפי ש"ח לאחר מס.

**שנת 2007**

השקעות החברה הינן במק"מ. עליה של כ- 1% במק"מ בתאריך הדיווח, הייתה מגדילה את ההון העצמי בכ- 4 אלפי ש"ח לאחר מס, שינוי דומה בכיוון ההפוך היה מקטין את ההון העצמי בכ- 4 אלפי ש"ח לאחר מס.

**באור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. בסעיפי המאזן הבאים נכללו יתרות עם צדדים קשורים:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	

**ברכוש שוטף:**

עתודות קרן פנסיה  
כלל שירותי ניהול פנסיה וגמל בע"מ

448	-
194	336

**זכאים בגין דמי טיפול:**

ביטוח חקלאי - בעלת מניות  
כלל ביטוח - בעלת מניות

2,927	1,783
2,927	1,783

**זכאים ויתרות זכות שבח**

עתודות קרן פנסיה  
כלל ביטוח - בעלת מניות  
מיטבית עתודות חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ  
כלל גמל בע"מ

155	-
-	1,317
8	286
95	48
-	8

ב. הוצאות (הכנסות)

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2007	2008
אלפי ש"ח	

(21,630)	(25,010)
7,962	8,063
730	763
7,962	8,063
730	763
1,645	1,718
(184)	(205)
150	154

הכנסות מדמי ניהול מעתודות - קרן פנסיה  
דמי טיפול לביטוח חקלאי  
דמי ניהול לביטוח חקלאי (ראה ביאור 11ב' לעיל)  
דמי טיפול כלל ביטוח בע"מ  
דמי ניהול לכלל ביטוח (ראה ביאור 11ב' לעיל)  
מיטבית עתודות חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ  
(ראה ביאור 11ב' לעיל)  
החזר עבור שימוש במערכת מחשוב מכלל שירותי  
ניהול פנסיה וגמל בע"מ (ראה ביאור 14ג' לעיל)  
שכר יו"ר הדירקטוריון

ג. תשלומים לאנשי מפתח בחברה :

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2007	2008
אלפי ש"ח	

181	188
123	215
513	587

שכר ונלוות יו"ר הדירקטוריון  
שכר טרחה דירקטורים  
שכר ונלוות מנהל כללי

## ביאור 17 - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

כפי שמתואר בבאור 2א', דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. החברה ערכה מאזן פתיחה למועד המעבר שממנו החל הדיווח לפי תקני IFRS.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

בהתאם לכך, מציגה החברה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שנערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל).

IFRS 1 בדבר אימוץ לראשונה של תקני IFRS קובע, באופן עקרוני, כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS, ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

### ההקלות מיישום למפרע של תקני IFRS שאומצו על ידי החברה

IFRS 1 מתיר מספר נושאים לגביהם לא נדרש יישום למפרע עם המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS. החברה בחרה לאמץ את ההקלה הבאה:

### הטבות לעובדים

החברה הכירה בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנצברו ליום 1 בינואר, 2007, וזקפה אותם ליתרת העודפים בהון.

ביאור 17 - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. להלן ההתאמות למאזנים בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

31 בדצמבר, 2007			1 בינואר, 2007			באור	
השפעת המעבר		תקינה ישראלית	השפעת המעבר		תקינה ישראלית		
תקני IFRS	לתקני IFRS		תקני IFRS	לתקני IFRS		אלפי ש"ח	
6,691	-	6,691	-	-	-		<u>נכסים שוטפים</u>
277	(43)	320	1	-	1	1	מזומנים ושוי מזומנים
1,468	-	1,468	-	-	-		חייבים ויתרות חובה
448	-	448	-	-	-		השקעות אחרות
8,884	(43)	8,927	1	-	1		עתודות קרן פנסיה
43	-	43	-	-	-		<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
87	43	44	-	-	-	1	רכוש קבוע, נטו
130	43	87	-	-	-		מסים נדחים
9,014	-	9,014	1	-	1		
6,485	-	6,485	-	-	-		<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,127	-	1,127	-	-	-		זכאים בגין דמי טיפול
7,612	-	7,612	-	-	-		זכאים ויתרות זכות
126	-	126	-	-	-		<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
							התחייבויות בשל סיום יחסי עובד – מעביד
1,201	-	1,201	1	-	1		<u>הון עצמי</u>
70	(5)	75	-	-	-	2	הון מניות
5	5	-	-	-	-	2	יתרת רווח
1,276	-	1,276	1	-	1		קרן הון
9,014	-	9,014	1	-	1		

ביאור 17 - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ב. להלן ההתאמות לדוח רווח והפסד בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			באור	
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה ישראלית		
21,630	-	21,630		הכנסות מדמי ניהול קרן פנסיה
21	(5)	26	2	מהשקעות מניירות ערך סחירים
21,651	(5)	21,656	2	סך כל הכנסות
16,288	-	16,288		הוצאות דמי טיפול
5,263	-	5,263		הנהלה וכלליות
21,551	-	21,551		
100	(5)	105	2	רווח לפני מסים על ההכנסה
(30)	-	(30)		מסים על ההכנסה
70	(5)	75	2	רווח נקי

ג. להלן ההתאמות לסעיפים בדוח על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון) בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS:

1. יתרת רווח		
באור	אלפי ש"ח	
	-	יתרת רווח (הפסד) - כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
70	2	רווח (הפסד) שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
70	2	יתרת רווח (הפסד) - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני IFRS

ביאור 17 - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ד. קרנות הון

קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	באור	אלפי ש"ח
	יתרה כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 31 בינואר, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל	-
	רווח (הפסד) שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, בניכוי השפעת המס	2
	יתרה כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2007 לפי תקני IFRS	5

1. הטבות לעובדים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נמדדה ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס מכפלת מספר שנות העבודה במשכורת החודשית האחרונה של העובד לכל תאריך מאזן על פי שיטת ה-"SHUT DOWN METHOD" והיעודות לפיצויים נמדדות בהתאם לערכי הפדיון שלהן לכל תאריך מאזן.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 - "הטבות עובד", תוכנית הפיצויים של החברה נחשבת כתוכנית הטבה מוגדרת, לכן נדרש להציג את ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס אקטוארי. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום.

הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעוןן קרוב לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה שכן לדעת החברה אין שוק עמוק לאגרות חוב קונצרניות בישראל. על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 19, החישוב האקטוארי צריך להיות מבוסס על שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות שקליות בדירוג גבוה, אשר מועד פרעוןן קרוב לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה. הנושא של ריבית ההיוון מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרת חוב קונצרנית. במידה ותתקבל החלטה כזו, הנתונים שחושבו וכלולים בבאור ישתנו שכן שימוש בריבית בשיעור גבוה יותר יקטין את ההתחייבות האקטוארית מחד ויגדיל את הוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבויות האקטואריות מאידך.



**ביאור 17 - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)**

**2. מכשירים פיננסיים**

על פי כללי החשבונאות בישראל, ניירות ערך סווגו לשתי קטגוריות: "השקעת קבע" המוצגת על פי העלות, או "השקעה שוטפת" המוצגת לפי שווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

נכס פיננסי או התחייבות פיננסית הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.  
השקעות המוחזקות לפדיון.  
הלוואות ויתרות חובה.  
נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, סיווגה החברה את ההשקעה בניירות ערך סחירים כ"השקעת קבע". בהתאם, הוצגו השקעות אלה לפי עלותן ההיסטורית.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" סיווגה החברה את השקעותיה בניירות הערך כ"נכסים פיננסיים זמינים למכירה". לפיכך ניירות הערך הוצגו לפי שוויים הוגן לכל תאריך מאזן, כאשר שינויים בשווי ההוגן האמור נזקפו לקרן הון, למעט ירידות ערך קבועות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד.

\* \* \*