

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

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2009**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
9	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של עתודותקרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

החברה המנהלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עתודות – קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת דוחות רווח והפסד, דוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו 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 2009 ו-2008 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה.

דוחות על המצב הכספי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
9,863	9,424		<u>נכסים שוטפים</u>
384	88	4	מזומנים ושווי מזומנים
472	1,258	5	חייבים ויתרות חובה
-	932		השקעות אחרות
			עתודות קרן פנסיה
10,719	11,702		סך הכל נכסים שוטפים
			<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
18	15	6	רכוש קבוע, נטו
32	45	15	מיסים נדחים
24	44	9	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
74	104		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
10,793	11,806		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,317	-		עתודות קרן פנסיה
3,967	6,236	7	זכאים בגין דמי טיפול
1,663	1,489	8	זכאים ויתרות זכות
898	517		התחייבויות מסים שוטפים
7,845	8,242		סך הכל התחייבויות שוטפות
30	50	9	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים
		10	<u>הון</u>
1,201	1,201		הון מניות
1,717	2,313		יתרת רווח
2,918	3,514		סך הכל הון
10,793	11,806		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אילן ברקת מנהל כספים	צביקה קידר מנהל כללי	עמוס אפשטיין יו"ר הדירקטוריון	22 במרס, 2010 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-------------------------	----------------------------------	---

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2007	2008	2009		
אלפי ש"ח				
				הכנסות
21,630	25,010	25,419	12	מדמי ניהול מקרן פנסיה
				הכנסות (הפסדים)
-	142	58		ממזומנים ושווי מזומנים
-	-	58	13	נכסי חוב בלתי סחירים
21	(324)	11	13	מהשקעות בניירות ערך סחירים
21	(182)	127		
21,651	24,828	25,546		סך כל ההכנסות
				הוצאות
16,288	16,528	17,519		דמי טיפול
5,263	5,651	6,789	14	הנהלה וכלליות
-	-	78		מימון
21,551	22,179	24,386		
100	2,649	1,160		רווח לפני מסים על ההכנסה
30	1,002	564	15	מסים על ההכנסה
70	1,647	596		רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
5	(331)	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	324	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד
-	2	-	מס הכנסה בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות להון
5	(5)	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
70	1,647	596	רווח נקי
75	1,642	596	רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון

סך הכל אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסים זמינים		הון מניות אלפי ש"ח	
		למכירה אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1	-	-	-	1	יתרה ליום 1 בינואר 2007
1,200	-	-	-	1,200	הנפקת מניות
75	70	5	-	-	רווח כולל
1,276	70	5	-	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
1,276	70	5	-	1,201	יתרה ליום 1 בינואר 2008
1,642	1,647	(5)	-	-	רווח כולל
2,918	1,717	-	-	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
2,918	1,717	-	-	1,201	יתרה ליום 1 בינואר 2009
596	596	-	-	-	רווח כולל
3,514	2,313	-	-	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
70	1,647	596	רווח נקי
6,943	862	(310)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
7,013	2,509	286	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,468)	667	(717)	(רכישת) מכירת השקעות אחרות, נטו
(54)	(4)	(8)	רכישת רכוש קבוע
(1,522)	663	(725)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
1,200	-	-	הנפקת מניות
1,200	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
6,691	3,172	(439)	<u>(ירידה) עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
-	6,691	9,863	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
6,691	9,863	9,424	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

2007	2008	2009	
11	29	11	פחת רכוש קבוע
(21)	182	(127)	הכנסות מהשקעות, נטו
126	(123)	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
30	1,002	564	מסים על ההכנסה
146	1,090	448	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

2007	2008	2009	
(319)	(153)	296	(עלייה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
(448)	1,765	(2,249)	שינוי בעתודות קרן פנסיה
6,485	(2,518)	2,269	עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול
1,127	536	(174)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
6,845	(370)	142	

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור :

2007	2008	2009	
21	142	116	ריבית שהתקבלה
(69)	-	(1,016)	מס הכנסה ששולם, נטו
(48)	142	(900)	

סך הכל התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

6,943	862	(310)
-------	-----	-------

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 :

שם החברה	שיעור ההחזקה
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 :

שם הקרן	סוג הקרן
קרן הפנסיה עתודות	קרן ותיקה

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו :

- החברה, החברה מנהלת - עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.
- שבח - שבח ניהול קופת פנסיה בע"מ (בפירוק מרצון) החברה המנהלת לשעבר.
- הקרן, עתודות קרן פנסיה - עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-24 IAS.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2009.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל) התשכ"ד-1964.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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 ולמעט התחייבויות לעובדים הנמדדות בהתאם לחישוב האקטוארי.

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 הממונה.

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.

דוחות כספיים מאוחדים

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

מדיניות חשבונאית עקבית

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

יישום לראשונה של תקני IFRS

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל- IAS 1 נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הרווח הכולל" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח להון ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח (הפסד) כולל אחר), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים זמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנוקפה אף היא להון. לחלופין, ניתן להציג את פריטי הרווח הכולל האחר יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הרווח הכולל" שיבוא במקום דוח רווח והפסד. פריטים שנוקפו להון אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הרווח הכולל.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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:

ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה החברה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראייה אובייקטיבית המתייחסים לשיעור הירידה בשווי ההוגן באחוזים וכן להימשכות תקופת הירידה בשווי ההוגן. ראה גם סעיף ז'.

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.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים הערכות והנחות המשפיעים על המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים תחייבויות, 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 שחשובו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

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 הפסד 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 לאחר ונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. 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

ז. 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
שלחם, 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.

ח. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים, מסים נדחים ומסים בגין שנים קודמות.
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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. 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 בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות 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 מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות 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 המתחייבות לפיצויי הפרישה.

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

רווחים והפסדים אקטואריים נקפים לקרן הון.

3. פיצויי פיטורין והטבות בפרישה מרצון

פיצויי פיטורין לעובדים נקפים 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 נקפות כאשר החברה הציעה לעובדים תוכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

י. 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. 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.

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2009

סה"כ	פריטים לא כספיים אלפי ש"ח	הצמדה למדד	ללא תנאי הצמדה	
<u>נכסים שוטפים</u>				
9,424	-	-	9,424	מזומנים ושווי מזומנים
88	26	-	62	חייבים ויתרות חובה
1,258	-	1,258	-	השקעות אחרות
932	-	-	932	עתודות קרן פנסיה
11,702	26	1,258	10,418	סך הכל נכסים שוטפים
<u>נכסים בלתי שוטפים</u>				
15	15	-	-	רכוש קבוע, נטו
45	45	-	-	מסים נדחים
44	-	-	44	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
104	60	-	44	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
11,806	86	1,258	10,462	סך כל הנכסים

ליום 31 בדצמבר, 2008

סה"כ	פריטים לא כספיים אלפי ש"ח	הצמדה למדד	ללא תנאי הצמדה	
<u>נכסים שוטפים</u>				
9,863	-	-	9,863	מזומנים ושווי מזומנים
384	48	-	336	חייבים ויתרות חובה
472	472	-	-	השקעות אחרות
10,719	520	-	10,199	סך הכל נכסים שוטפים
<u>נכסים בלתי שוטפים</u>				
18	18	-	-	רכוש קבוע, נטו
32	32	-	-	מסים נדחים
24	-	-	24	יעודה בשל סיום יחסי עובד-מעביד
74	50	-	24	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
10,793	570	-	10,223	סך כל הנכסים

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
48	26
336	43
-	19
384	88

הוצאות מראש
חברות קשורות
אחרים

באור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
-	1,258
472	-
472	1,258
324	-
-	0.25
-	0.32

נכסי חוב בלתי סחירים :
פקדון בתאגיד בנקאי

ניירות ערך זמינים למכירה :
מניה

הפחתה מצטברת

תקופה ממוצעת משוקללת לפדיון (בשנים)

התשואה הממוצעת משוקללת לפדיון (באחוזים)

באור 6 - רכוש קבוע, נטו

לשנת 2009

סה"כ	ציד מחשוב	ציד משרדי ורוהוט	שיפורים במושכר
אלפי ש"ח			
37	29	8	-
8	8	-	-
-	-	-	-
45	37	8	-
19	17	2	-
11	11	-	-
-	-	-	-
30	28	2	-
15	9	6	-

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2009
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2009
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - רכוש קבוע, נטו (המשך)

לשנת 2008

סה"כ	ציוד מחשוב	ציוד משרדי ורהוט	שיפורים במושכר	
אלפי ש"ח				
54	25	27	2	<u>עלות</u>
4	4	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
(21)	-	(19)	(2)	תוספות
37	29	8	-	גריעות
				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
11	8	3	-	<u>פחת שנצבר</u>
29	9	18	2	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
(21)	-	(19)	(2)	תוספות
19	17	2	-	גריעות
18	12	6	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
				<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2008</u>

באור 7 - זכאים בגין דמי טיפול

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
1,783	2,790	ביטוח חקלאי
1,783	2,790	כלל ביטוח
401	656	אחרים
3,967	6,236	

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
342	278	צדדים קשורים
83	121	הפרשה לדמי חופשה
116	133	הוצאות לשלם
394	522	מוסדות ועובדים בגין שכר
728	435	ספקים
1,663	1,489	

ביאור 9 - 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 היא מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים , בפוליסות ביטוח מתאימות , ובפוליסות ביטוח שהונפקו על ידי צד קשור (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 , פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל .
2. הפקדות לתגמולים בישראל כאמור לעיל (תוכנית הפקדה מוגדרת).

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
30	50	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
30	50	סך ערך נוכחי של מחויבויות
-	-	שווי הוגן של נכסי התכניות
30	50	התחייבות שהוכרה בגין תכנית הטבה מוגדרת
83	121	התחייבות בגין הטבות אחרות לזמן קצר
113	171	סך הטבות לעובדים
		מוצג בסעיפים הבאים :
30	50	הטבות לעובדים לזמן ארוך
83	121	זכאים ויתרות זכות
113	171	
		שווי הוגן של נכסים בגין הטבות לעובדים שאינם
24	44	נכסי תוכנית (מוצג בסעיף - נכסים בגין הטבות לעובדים, במאזן)

א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת
(1) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

2008	2009	
אלפי ש"ח		
-	30	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 1 בינואר
-	-	הטבות ששולמו
9	9	עלויות שרות שוטף
2	5	עלויות ריבית
19	6	(רווחים) הפסדים אקטואריים שנזקפו לדוח רווח והפסד
30	50	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

(2) התנועה בנכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית

2008	2009
אלפי ש"ח	
-	24
10	11
-	-
1	2
13	7
24	44

שווי הוגן ליום 1 בינואר
 סכומים שהופקדו
 הטבות ששולמו
 תשואה צפויה מנכסים
 רווחים (הפסדים) אקטואריים שנזקפו לדוח רווח והפסד
 שווי הוגן ליום 31 בדצמבר

(3) (הכנסה) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
9	9
6	(1)
2	2
-	-
(1)	(2)
16	8

עלויות שרות שוטף
 (רווחים) הפסדים אקטואריים שנזקפו לדוח רווח והפסד
 עלויות ריבית
 תשואה צפויה על נכסי התכנית
 תשואה צפויה על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית
 (*) ההוצאה נכללה בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

(4) התשואה בפועל :

2008	2009
אלפי ש"ח	
14	9

התשואה בפועל על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית

(5) הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל) :

2008	2009
%	
5.30	5.13
5.30	5.13
5.30	5.13
2.80	2.80

שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
 תשואה צפויה על נכסי תוכנית ליום 1 בינואר
 תשואה צפויה על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית
 ליום 1 בינואר
 שיעור עליות שכר ריאליות עתידיות

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

(6) נתונים היסטוריים

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
30	50
-	-
30	50

ערך נוכחי של המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת
 שווי הוגן של נכסי התכנית
 גרעון בתוכנית

ב. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
75	73

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

ג. התחייבות בגין הטבות אחרות לטווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
83	121

התחייבות בגין חופשה

באור 10 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות :

ליום 31 בדצמבר 2009 ו- 2008		
נפרע	מונפק	רשום
אלפי ש"ח	מספר מניות (באלפים)	
1,201	8,000	8,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א :

באור 10 - הון ודרישות הון (המשך)

ב. בהתאם לתקנות מס הכנסה קיימת דרישת הון מינימלי מחברה לניהול קרנות פנסיה. החברה עומדת בדרישות אלו כלהלן:

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
2,918	3,514	הון קיים
1,161	1,205	הון עצמי מינימלי נדרש : על פי תקנות ההון (1)
1,757	2,309	עודפי הון

(1) על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור לניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה לניהול קרן פנסיה ותיקה הוא בסך 1,000 אלפי ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן לסוף שנת הכספים, החל ממדד נובמבר 2001.

ג. זכויות הנלוות למניות

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

ד. בהתאם למכתב שפרסם המפקח, ביום 30 מרס 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר 2010, החברה לא תחלק דיבידנד אלא באישורו של המפקח. בהתאם למכתב ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

ה. בחודש יוני 2009 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 וכן טיוטה שניה של חוזר גופים מוסדיים בדבר דרישות ההון מחברות מנהלות (להלן - "ההוראות").

בהתאם להוראות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות להון מזערי אשר יחושב בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולאופן החזקתם אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח (להלן - הון עצמי מזערי נדרש). כמו כן, נקבע שהוצאות רכישה נדחות ונכסים המוחזקים בניגוד לכללי השקעות, לא יוחזקו כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש.

כמו כן, נכללו בטיטה הוראות בדבר חלופות להחזקת ההון העצמי המזערי הנדרש ולשמירה על נזילות ודרישות נוספות למימון השקעות ב"נכסים בלתי מוכרים" כגון: הוצאות רכישה נדחות, מוניטין ואחרים.

בהתאם להוראות, חברה מנהלת, שההון העצמי המזערי הנדרש ממנה ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון העצמי הנדרש על פי ההוראות, תהיה חייבת להגדיל את הונה העצמי לכל הפחות במחצית מהסכום הנדרש עד ליום 31 במרס 2010 ואת יתרת הסכום עד ליום 31 בדצמבר 2010.

מכל מקום, בשלב זה נערכים דיונים עם הממונה על פרטי דרישות ההון ומועד יישומם. לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאות הדיונים והיקף דרישות ההון הנוספות.

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 (להלן - "ההסכם"). החברה התחייבה לשלם למיטבית עתודות עבור השתתפות בהוצאות שוטפות סך של 97 אלפי ש"ח לחודש (70 אלפי ש"ח צמוד למדד ספטמבר 1996, 20 אלפי ש"ח צמוד למדד אוקטובר 2001 ו-7 אלפי ש"ח ללא הצמדה). בשנת 2009, הגדילה החברה את סכום ההשתתפות בהוצאות השוטפות בסכום נוסף של 33 אלפי ש"ח צמוד למדד דצמבר 2008. לצורך טיפול בכל הנושאים התפעוליים שאינם כוללים שיווק ומכירות הוקמה חברת "כלל שירותי ניהול בע"מ" (לשעבר : כלל שירותי ניהול 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. החברה משלמת לכל אחד מבעלי מניותיה עמלות בשיעור זהה כלהלן:

1. מתוך סך כל הנכסים הצבורים של קרן הפנסיה, בכל עת, זכאיות בעלות המניות בחברה, אחת לשנה, לעמלה בשיעור של 0.2%, בחלקים שווים ביניהן.
2. מתוך סך כל הפקדות העמיתים בקרן הפנסיה, זכאיות בעלות המניות בחברה, אחת לשנה, לעמלה בשיעור של 3%, בחלקים שווים ביניהן.

ההסכם 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 זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 3%
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%
-	שיעור שלא יעלה על 0.5%

סכום המורכב משלושת אלה :

מהתשלומים לקרן(דמי גמולים)
מהתשלומים של הקרן לעמיתיה
מיתרת הנכסים בקרן

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

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 6%
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%

סכום המורכב משני אלה :

מהתשלומים לקרן(דמי גמולים)
מהתשלומים של הקרן לעמיתיה

ב. להלן הרכב דמי הניהול :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
22,441 (811)	26,169 (1,159)	27,234 (1,815)
21,630	25,010	25,419

דמי ניהול
החזר דמי ניהול שנוקף לזכויות עמיתי הקרן

באור 13 - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
-	-	58
21	37	11
-	(361)	-
21	(324)	69

רבית מפקדון בנקאי
רווח נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנגרעו
שהועבר מההון העצמי
(רווח) הפסד מירידת ערך קבועה מנכסים פיננסיים זמינים
למכירה שהועבר מההון העצמי

באור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
1,460	1,526	1,596	דמי ניהול לביטוח חקלאי וכלכליטוח (ראה באור 11ב')
-	166	-	השתתפות בהוצאות לכלל ביטוח (ראה ב' להלן)
1,645	1,718	2,182	השתתפות בהוצאות למיטבית עתודות חברה לניהול קרנות פנסי בע"מ (ראה באור 11ב')
761	768	1,228	שכר ונלוות לשכר
304	417	648	שכר וביטוח דירקטורים
145	132	460	משפטיות ביקורת וייעוץ
644	678	431	השקעות
(184)	(205)	(207)	החזר הוצאות עבור שימוש במערכת מחשבים (ראה ג' להלן)
259	218	215	אחזקת משרד ושונות
81	85	82	אחזקת רכב
137	114	143	פרסום ודואר
11	29	11	פחת והפחתות
-	5	-	אחרות
5,263	5,651	6,789	

ב. השתתפות בהוצאות לכלל ביטוח

בשנת 2008, השתתפה 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.

באור 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 ממש חברות וממס רווח.
2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985
 על החברה והחברות המוחזקות שאינן חברות מוחזקות בחו"ל, עד לתום שנת 2007, 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 יחול 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.

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

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממש חברות וממס רווח.
2. בהתאם לצווי מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט-2009 שאישרה הכנסת בחודשים יוני ודצמבר 2009 יעמוד שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים כדלהלן:

-	16.5%	- החל מיום 1 ביולי 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009.
-	16.0%	- בשנת 2010.
-	15.5%	- החל מיום 1 בינואר 2011.
3. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2009	26	16.0*	36.21*
2010	25	16.0	35.34
2011	24	15.5	34.20
2012	23	15.5	33.33
2013	22	15.5	32.47
2014	21	15.5	31.60
2015	20	15.5	30.74
2016 ואילך	18	15.5	29.00

(* שיעור משוקלל).

השפעת השינוי בשיעורי מס הרווח אינה מהותית על תוצאות החברה ל שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009.

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2005.

ד. מסים נדחים

ההרכב:

סה"כ	מכשירים פיננסיים אלפי ש"ח	הטבות לעובדים	
87	5	82	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2008
(57)	(5)	(52)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
2	-	2	שינויים אשר נזקפו להון
32	-	32	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2008
13	-	13	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
45	-	45	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2009

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
32	45

נכסים בלתי שוטפים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 35.54% ו- 29.00% (2008) 35.9% ו- 35.06% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
24	945	440
6	57	(13)
-	-	137
30	1,002	564

מסים שוטפים
 מסים נדחים, ראה גם ד' לעיל
 מסים בגין שנים קודמות

סך הכל

המסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 36.21% (2008) 36.80%.

באור 15 - מסים על ההכנסה (המשך)

ו. 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 שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
100	2,649	1,160
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה		
38.53%	36.80%	36.21%
שיעור המס הסטטוטורי		
39	975	420
מס (חיסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי		
-	14	6
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:		
8	6	-
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס		
(18)	-	-
מס רווח על מס שכר		
-	-	137
הפרשים הנובעים מהגדרת נכסים והתחייבויות		
1	7	1
לצרכי מס ולצרכי דוחות כספיים		
מסים בגין שנים קודמות		
אחרים		
30	1,002	564
מסים על ההכנסה		
30.00%	37.83%	48.62%
שיעור מס אפקטיבי ממוצע		

ביאור 16 - 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 ובכפוף לכך 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 עמידה בדרישות ההון כאמור בביאור 10ב'.

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 להגביל את החשיפה לסיכונים השונים. מגבלות אלו נבחנות מדי תקופה בהתאם להתפתחות בשוק.

ביאור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכון שוק (המשך)

שנת 2009

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הוניים		
-1%	+1%	-10%	+10%	
אלפי ש"ח				
(8.0)	8.0	(2.8)	2.8	רווח (הפסד)
(8.0)	8.0	(2.8)	2.8	הכנסה כוללת (הון עצמי)

הרווח וההכנסה הכוללת של החברה אינם רגישים לשינויים בריבית ובמט"ח.

שנת 2008

השקעות החברה הינן בנייר ערך הוני של בנק הפועלים אשר רשום למסחר בבורסה של ת"א. 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.

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. בסעיפי המאזן הבאים נכללו יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	

ברכוש שוטף:

-	932
336	43

עתודות קרן פנסיה
 כלל שירותי ניהול פנסיה וגמל בע"מ

זכאים בגין דמי טיפול:

1,783	2,790
1,783	2,790

ביטוח חקלאי - בעלת מניות
 כלל ביטוח - בעלת מניות

זכאים ויתרות זכות:

1,317	-
286	253
48	25
8	-

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

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ב. הוצאות (הכנסות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
(21,630)	(25,010)	25,419
7,962	8,063	8,631
730	763	798
7,962	8,063	8,631
730	763	798
1,645	1,718	2,182
(184)	(205)	(207)

הכנסות מדמי ניהול מעתודות - קרן פנסיה

דמי טיפול לביטוח חקלאי (1)

דמי ניהול לביטוח חקלאי (1)

דמי טיפול כלל ביטוח בעמ (1)

דמי ניהול לכלל ביטוח (1)

מיטבית עתודות חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (1)

החזר עבור שימוש במערכת מחשוב מכלל שירותי ניהול פנסיה

וגמל בע"מ (2)

(1) ראה ביאור 11 ב' לעיל.

(2) ראה ביאור 14 ג' לעיל.

ג. תשלומים לאנשי מפתח בחברה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
181	188	194
123	215	433
513	587	588

שכר ונלוות יו"ר הדירקטוריון

שכר טרחה דירקטורים

שכר ונלוות מנהל כללי

* * *