

**עתודות - קרן פנסיה
לשכירים ועצמאיים בע"מ
חברה מנהלת**

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2014**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-43	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של עתודות-קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה המנהלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. דוחות 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 בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה החשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 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 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 20 א' לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
-	20	10	נכסים: נכסי מסים נדחים
103	117	11	נכסים בגין הטבות לעובדים
23	294	5	רכוש קבוע
61	8	6	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
11,244	15,632	7	נכסי חוב סחירים
10,151	9,346	8	מזומנים ושווי מזומנים
21,582	25,417		סך כל הנכסים
		9	הון:
1,201	1,201		הון מניות
113	28		קרנות הון
11,248	14,627		עודפים
12,562	15,856		סך כל ההון
			התחייבויות:
19	-	10	התחייבויות מסים נדחים
224	185	11	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
361	635		התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,344	1,593	12	זכאים ויתרות זכות
296	370		עתודות קרן פנסיה
6,776	6,778	13	זכאים בגין דמי טיפול
9,020	9,561		סך כל ההתחייבויות
21,582	25,417		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנשה מאירי מנהל כספים	שלום בן עיון מנהל כללי	דורון סט יו"ר הדירקטוריון	31 במרס, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------------	------------------------------	---

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
32,718	35,084	38,503	14	הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
235	294	3	16	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
32,953	35,378	38,506		סך כל ההכנסות
20,625	21,983	23,313	ב'20	דמי טיפול ועמלות
8,479	9,263	9,744	17	הוצאות הנהלה וכלליות
28	-	1		הוצאות מימון
29,132	31,246	33,058		סך כל ההוצאות
3,821	4,132	5,448		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,356	1,485	2,107	10	מסים על ההכנסה
2,465	2,647	3,341		רווח נקי לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:				
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
98	121	(136)		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
(38)	-	-		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד
(21)	(47)	51	10	השפעת המס
39	74	(85)		סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
(5)	(14)	61		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
2	5	(23)	10	השפעת המס
(3)	(9)	38		סה"כ רכיבים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
36	65	(47)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
2,501	2,712	3,294		סך הכל רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
אלפי ש"ח				
12,562	11,248	113	1,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
3,341	3,341	-	-	רווח נקי לתקופה
(136)	-	(136)	-	רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
61	61	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(75)	61	(136)	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
(28)	23	(51)	-	השפעת המס
(47)	38	(85)	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
3,294	3,379	(85)	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
15,856	14,627	28	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
9,850	8,610	39	1,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
2,647	2,647	-	-	רווח נקי לתקופה
121	-	121	-	רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(14)	(14)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
107	(14)	121	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
42	(5)	47	-	השפעת המס
65	(9)	74	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
2,712	2,638	74	-	סך הכל רווח כולל לתקופה
12,562	11,248	113	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
7,349	6,148	-	1,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
2,465	2,465	-	-	רווח נקי לתקופה
98	-	98	-	רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(38)	-	(38)	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(5)	(5)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
55	(5)	60	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
19	(2)	21	-	השפעת המס
36	(3)	39	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
2,501	2,462	39	-	סך הכל רווח כולל לתקופה
9,850	8,610	39	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
2,465	2,647	3,341
* (235)	* (289)	(3)
5	11	26
1,356	1,485	2,107
1,126	1,207	2,130
3	(51)	53
(1,087)	2,487	74
(58)	149	57
138	412	2
72	6	8
(932)	3,003	194
* 225	* 316	292
(1,690)	(1,330)	(1,844)
(1,465)	(1,014)	(1,552)
1,194	5,843	4,113
-	(25)	(105)
(11,071)	25	(4,813)
(11,071)	-	(4,918)
(9,877)	5,843	(805)
14,185	4,308	10,151
4,308	10,151	9,346
-	-	(192)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

רווחים נטו מנכסי חוב סחירים

פחת והפחתות בגין רכוש קבוע

הוצאות מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בעתודות קרן פנסיה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים בגין דמי טיפול

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

א. פעילות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע כנגד זכאים

* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. פעילות החברה

1. עתודות- קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה) הינה בעלת רשיון מבטח בענף בטוח פנסיה ועוסקת בניהול קרן פנסיה ותיקה, עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - הקרן), שהינה קרן ותיקה מאוזנת.
2. החברה הינה תושבת ישראל ונתאגדה בישראל כתובתה: רחוב החשמונאים 91 תל אביב. לענין העברת שרותי התפעול ראה באור 21 בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה.
3. מניות החברה מוחזקות בחלקים שווים על ידי כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן - כלל ביטוח) ועל ידי ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - ביטוח חקלאי).
4. נכסיה והתחייבויותיה של קרן הפנסיה מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתי הקרן נושאים במרבית התשואות והסיכונים ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתה. לפיכך לא נכללו הנכסים וההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרן הפנסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה:

- החברה או החברה המנהלת
- עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.
- הקרן
- עתודות (הוותיקה)
- צדדים קשורים
- כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- בעלי עניין ובעלי שליטה
- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.
- אגף שוק ההון
- אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה
- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
- מדד
- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - בסיס הצגת הדוחות הכספיים

א. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים: נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נכסי והתחייבויות מסים נדחים ונכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים. למידע נוסף בדבר מדידת נכסים והתחייבויות הנ"ל ראה באור 3.

ב. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").

כמו כן, דוחות כספיים אלה נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון ביום 30 במרס 2015.

באור 2 - בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב-IAS 1 והוראות הממונה.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ד. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. מטבע הפעילות הינו המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

להלן פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן (להלן: "מדד"):

מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	לשנה שהסתיימה
(0.1)	(0.2)	ביום 31 בדצמבר 2014
1.9	1.8	ביום 31 בדצמבר 2013
1.4	1.6	ביום 31 בדצמבר 2012

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בהכנת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, ובהתאם להנחיות הממונה, נדרשת ההנהלה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

שינוי באומדנים

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, ביצעה החברה את שינוי האומדן הבא:

ביום 25 בנובמבר 2014 פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית מספר 1-21 (להלן: "העמדה"), לפיה קיים שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל לפיכך מחויבות להטבה מוגדרת והטבות אחרות לטווח ארוך הנקובות בשקל או בשקל צמוד יהוונו בריבית שתיגזר מעקום ריבית המבוסס על תשואות אג"ח קונצרניות באיכות גבוהה בהתאם ל-IAS 19, הטבות עובד. על פי העמדה, אופן היישום הראוי למעבר משימוש בשיעור תשואה של אגרות חוב ממשלתיות לשיעור תשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה הוא בדרך של מכאון ולהבא.

במהלך שנת 2014 חלה ירידה בשיעור הריבית חסרת הסיכון אשר קיזזה את השפעת המעבר לעקום ריבית המבוסס על תשואות אג"ח קונצרניות באיכות גבוהה. לשינוי בשיעור ההיוון מהשיעור לסוף התקופה המבוסס על אגרות חוב ממשלתיות, לשיעור המבוסס על אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה לא הייתה השפעה מהותית על התחייבות בגין הטבות לעובדים.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות כספיים אלה על ידי החברה.

ב. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים), השקעות בחיבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. התחייבויות פיננסיות כוללות זכאים אחרים.

ההכרה לראשונה במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן, ולגבי מכשירים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר החברה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way purchase or sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים, הניתנים לשימוש מידי והמוחזקים למטרות עמידה בהתקשרויות לזמן קצר לתשלום מזומנים. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר, אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת הקבוצות הבאות: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, השקעות המוחזקות לפדיון או הלוואות וחיובים. במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. בתקופות עוקבות, נמדדות השקעות אלה בשווי הוגן כאשר השינויים בהן, פרט להפסדים מירידת ערך לרווחים או הפסדים משינויים במדד ובשער החליפין ולצבירת הריבית האפקטיבית במכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה נזקפים ישירות לרווח כולל אחר ומוצגים בקרן הון בגין נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה. דיבידנד המתקבל בגין נכסים זמינים למכירה נזקף לדוח רווח והפסד לסעיף רווחים והפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון במועד הזכאות לתשלום. כאשר ההשקעה נגרעת, הרווחים או ההפסדים שנצברו בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מועברים לרווח והפסד.

חיובים

חיובים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחיובים נמדדים בעלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

החברה בחרה למדוד פריטי הרכוש הקבוע לפי העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך. רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכר נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

2. פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס, בניכוי ערך השייר של הנכס.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד (אלא אם נכלל בערך בספרים של נכס אחר) לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

	%
12-20	הרוט משרדי ציוד ואביזרים
20-33	מחשבים וציוד היקפי

יחד עם זאת, יצוין כי נכסים מסוימים בהיקף לא מהותי, הכלולים בקבוצות ריהוט וציוד משרדי ושיפורים במושכר, הופחתו על פני יתרת תקופת השימוש הצפויה בהם עד למועד המעבר למגדל עתידיים. לענין העברת התפעול ראה באור 21 בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה.

ד. ירידת ערך

1. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

החברה בוחנת בכל מועד דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, הראיה האובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה וניתן לאמוד את ההשפעה באופן מהימן. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנוקף לקרן הון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי תשלומי קרן, הפחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית והפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מקרן ההון ומוכר כהפסד מירידת ערך; הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך ושנכלל בחישוב המקורי של ירידת ערך. ביטול, עקב עלייה בשווי ההוגן כאמור, נוקף לרווח והפסד עד לגובה העלות המופחתת שהייתה צריכה להיות במועד ביטול ירידת הערך אילו לא הייתה מוכרת ירידת הערך.

2. נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה, שאינם נכסי מסים נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב סכום בר ההשבה של הנכס.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. ירידת ערך (המשך)

2. נכסים שאינם פיננסיים (המשך)

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר ההשבה, ונקפים לרווח והפסד.

ביטול הפסד מירידת ערך

נכסים אחרים שלגביהם הוכרו הפסדים מירידת ערך בתקופות קודמות, בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

ה. הטבות לעובדים

1. הטבות לאחר סיום העסקה

בחברה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר סיום העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

א. תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה החברה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נוקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

ב. תכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של החברה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעונן דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לחברה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות. בחישוב זה יובאו בחשבון דרישות הפקדה מזערית, באם רלוונטיות לתוכנית.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). בהתאם לבחירת החברה, מדידות מחדש נוקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים. עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים שנוקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

החברה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות הניתנת לאכיפה משפטית להשתמש בעודף בתכנית אחת כדי לסלק מחויבות בגין התכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התוכנית האחרת בו זמנית.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של החברה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הוא שקל ושמועד הפירעון שלהן דומה לתנאי המחויבויות של החברה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

3. הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר החברה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר החברה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

4. הטבות לטווח קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדוח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. מחויבויות בגין הטבות לעובדים לטווח קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס, או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) - בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום.

ו. הפרשות

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

החברה מכירה בנכס שיפוי אם, ורק אם, וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

ז. 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.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין סכומים שהושקעו (לרבות נכסים פיננסיים זמינים למכירה), רווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה.

רווחים (הפסדים) מממוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה.

הכנסות ריבית והפחתות פרמיה או ניכיון מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

ט. מסים על הכנסה

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לרווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר, בהתאמה.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, במס השוטף נכללו גם שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשה, הם מופחתים.

קיצוץ נכסי והתחייבויות מסים נדחים

החברה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוץ נכסי והתחייבויות מסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לממש נכסי מסים נדחים ולסלק התחייבויות מסים נדחים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיושבים בו זמנית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות עיקריות צפויות
<p>תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים</p>	<p>IFRS 9 (2014) הינו גרסה סופית של התקן, הכוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. הוראות אלו מתווספות לפרק בנושא חשבונאות גידור - כללי שפורסם בשנת 2013.</p> <p><u>סיווג ומדידה</u></p> <p>בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות עיקריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. השקעה במכשירים הוניים תימדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד (אלא אם החברה בחרה, בעת ההכרה הראשונית, להציג את השינויים בשווי ההוגן ברווח הכולל האחר).</p> <p>התקן דורש כי השינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד המיוחסים לשינוי בסיכון האשראי העצמי יוכרו לרווח ברווח כולל אחר.</p> <p><u>חשבונאות גידור - כללי</u></p> <p>בהתאם לתקן, אסטרטגיות גידור נוספות אשר נעשה בהן שימוש לצורכי ניהול סיכונים עשויות להיות כשירות לחשבונאות גידור. התקן מחליף את מבחן ה-125% - 80% הנוכחי לקביעת אפקטיביות הגידור, בדרישה לקשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר, מבלי לקבוע סף כמותי. בנוסף, התקן מציג מודלים חדשים המהווים חלופות לחשבונאות גידור בהתייחס לחשיפות אשראי ולחוזים מסוימים אשר אינם בתחולת התקן וקובע עקרונות חדשים לטיפול במכשירים מגדרים. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות.</p>	<p>התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן ייושם, למפרע, למעט מספר הקלות</p>	<p>החברה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.</p> <p>לא צפוי שינוי באופן מדידת ערכם של נכסים שכנגד התחייבויות תלויות תשואה.</p> <p>יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה תועבר לעודפים והשינויים בערכם של הנכסים הפיננסיים כאמור ייכללו אף הם במסגרת העודפים דרך דוח רווח והפסד ולא ירשמו על פי הכללים החלים על נכסים פיננסיים זמינים למכירה (ראה באור 3(ב)(1) לעיל).</p>

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

תקן/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות עיקריות צפויות
<p>תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים</p>	<p><u>ירידת ערך של נכסים פיננסיים</u></p> <p>התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model). עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים. המודל החדש מציג גישת מדידה דואלית של ירידת ערך: אם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי לא עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, תירשם הפרשה להפסד בגובה הפסדי האשראי הצפויים בשל אירועי כשל אשר התרחשותם אפשרית במהלך שנים-עשר החודשים לאחר מועד הדיווח. אם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי, במרבית המקרים ההפרשה לירידת ערך תגדל ותירשם בגובה הפסדי האשראי הצפויים על פני מלוא אורך החיים של הנכס הפיננסי.</p>		

באור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מהמדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים.

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בבאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

השקעות בנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע תוך התייחסות למחיר המכירה המצוטט שלהן (Quoted closing bid price) בסגירת המסחר, למועד המדידה.

מדרג השווי ההוגן

מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מסווגת לאחת מהרמות הבאות:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים ובתחייבויות זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה.

הרמה במדרג השווי ההוגן, שאליה משתייכת מדידת השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי בשלמותה, נקבעת על בסיס הרמה הנמוכה ביותר של נתונים שהינם משמעותיים למדידת השווי ההוגן בשלמותה.

באור 5 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
57	48	9
25	25	-
82	73	9
297	297	-
(9)	-	(9)
370	370	-

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

פחת שנצבר

48	44	4
11	9	2
59	53	6
26	23	3
(9)	-	(9)
76	76	-

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
פחת
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

הערך בספרים

294	294	-
23	20	3

ליום 31 בדצמבר, 2014
ליום 31 בדצמבר, 2013

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
20	-
16	5
25	3
61	8

צדדים קשורים
הוצאות מראש
חייבים אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 7 - פירוט השקעות פיננסיות

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2013	2014
זמינים למכירה	
אלפי ש"ח	
11,244	15,632

נכסי חוב סחירים - אגרות חוב ממשלתיות

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית	
31 בדצמבר	
2013	2014
אחוזים	
(0.37)	0.07

צמוד מדד

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסי מסים שוטפים תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

31 בדצמבר, 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
15,632	-	-	15,632

נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
11,244	-	-	11,244

נכסי חוב סחירים

באור 8 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
10,151	9,346

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0.09%).

באור 9 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2014 ו-2013		
נפרע	מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח	(באלפים)	מספר מניות
1,201	8,000	8,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

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

ג. קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה כוללת את השינוי הנצבר נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, עד למועד גריעת ההשקעה או ירידת ערך קבועה של ההשקעה.

ד. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה.

באור 9 - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
10,673	11,457
1,307	1,306
9,366	10,151
7,493	10,151
8,800	11,457
12,562	15,856
3,762	4,399
-	-

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (ו)
הפרש
אחוז מההפרש הנדרש להשלמה (ה)
הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות
ההון
הון עצמי קיים
עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת
דיבידנד מעודפי הון בחברה מנהלת כפופה גם
לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.
סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים
העומדים בכללי הנזילות וההשקעה (ראה סעיף
ב' להלן)

7,435	8,103	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
7,812	8,264	היקף נכסים מנוהלים
(4,574)	(4,910)	הוצאות שנתיות
10,673	11,457	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה סך כל ההון הנדרש

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)
(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-
2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2),
התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").
בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות
דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות
מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.
הממונה רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר,
בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות
ההון תהיה לתקופה קצובה.
בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות
בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.
החוזר מקנה הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות, בהתאם לסמכות
הממונה לפי התקנות. על פי החוזר דרישות ההון מחברה מנהלת של קרן ותיקה,
תהיה הגבוה מבין סכום הון עצמי התחלתי, בסך 10 מיליוני ש"ח או סכום שלושת
אלה בניכוי 30% : (1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח (2)
0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה בסעיף (1) לעיל (3) 25%
מההוצאות השנתיות.

באור 9 - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

- (ג) חברה מנהלת נדרשת להעמיד הון נוסף בגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות לדרכי השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש הכלולות בתקנות החדשות. עוד נקבע כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש.
- (ד) חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.
- (ה) התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש ממנה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

- (ו) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קרנות פנסיה ותיקות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

באור 10 - מסים על ההכנסה

א. חוקי מס החלים על החברה

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

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
 2. שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים בשנת 2011 עמד על 16%.
- בחודש אוגוסט 2012 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ב-2012 אשר קבע כי שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2012 תחול לגבי שליש מהרווח בשנה זו. הצו האמור ביטל את הוראת השעה האמורה.
- בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.
3. ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל-25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.
- ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה (המשך)

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5% החל משנת 2014. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח %	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2012	25.0	(*16.33)	(*35.53)
2013	25.0	(*17.58)	36.22
2014 ואילך	26.5	18.00	37.71

(* שיעור משוקלל.)

ג. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2014 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדיווח ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל, ככל שרלוונטיים לחברה.

ד. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2010.

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
1,392	1,457	2,074
(7)	(14)	44
1,385	1,443	2,118
(31)	41	(11)
2	1	-
(29)	42	(11)
1,356	1,485	2,107

הוצאות מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו
סך הכל הוצאות מסים שוטפים

הוצאות מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
שינוי בשיעורי המס
סך הכל הוצאות מסים נדחים

סך הכל מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד

ו. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
21	47	(51)
(2)	(5)	23
19	42	(28)

רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמניים למכירה
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

ז. מסים נדחים

ההרכב והתנועה:

סה"כ	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים
אלפי ש"ח		
65	(21)	86
(42)	-	(42)
(42)	(47)	5
(19)	(68)	49
11	-	11
28	51	(23)
20	(17)	37

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2013
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2013
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2014

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
-	20
(19)	-
<u>(19)</u>	<u>20</u>

נכסי מסים נדחים
התחייבויות בגין מסים נדחים

ח. 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		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
3,821	4,132	5,448
35.53%	36.22%	37.71%
1,358	1,497	2,054
7	5	8
2	1	-
(7)	(14)	44
(4)	(4)	1
<u>1,356</u>	<u>1,485</u>	<u>2,107</u>
<u>35.49%</u>	<u>35.94%</u>	<u>38.67%</u>

רווח לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב' לעיל)
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברות שאינן מוסד כספי
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
מסים בגין שנים קודמות
אחרים
מסים על ההכנסה
שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 11 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו, אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, 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. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2014, 2013 ו-2012 לסך 88 אלפי ש"ח, סך 124 אלפי ש"ח וסך 82 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו בסעיף הוצאות שכר עבודה ונלוות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

פירוט		31 בדצמבר	
		2013	2014
		אלפי ש"ח	
	ערך נוכחי של התחייבויות בלתי ממומנות	89	49
	ערך נוכחי של התחייבויות ממומנות	131	132
	סך ערך נוכחי של מחויבויות	220	181
	התחייבות שהוכרה בגין הטבות אחרות לטווח ארוך	4	4
	סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים	224	185
	הטבות אחרות לטווח קצר *	232	122
	סך הכל	456	307

* מוצג בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. תכניות הטבה מוגדרת

לחברה תכניות הטבה מוגדרות בגינן מופקדים סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים, בקופות גמל, בקרנות פנסיה, בפוליסות ביטוח מתאימות, ובפוליסות ביטוח שהונפקו על ידי כלל ביטוח.

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

באור 11 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תכניות הטבה מוגדרת (המשך)

1. התנועה בהתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכניות הטבה מוגדרות ומרכיביהן

נכסים שאינם נכסי תוכנית		סך ההתחייבות (הנכס), נטו שהוכרו בגין תוכנית הטבה מוגדרת		שווי הוגן של נכסי תוכנית		מחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת		
2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	
								באלפי ש"ח
87	103	182	220	-	-	182	220	יתרה ליום 1 בינואר
								הוצאה/הכנסה שזקפה לרווח והפסד (*)
-	-	17	16	-	-	17	16	עלות שירות שוטף
3	4	8	10	-	-	8	10	עלויות/הכנסות ריבית
								הוכר ברווח כולל אחר:
-	-	13	-	-	-	13	-	הפסדים אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הפיננסיות רווחים אקטואריים אחרים
-	-	-	(65)	-	-	-	(65)	התשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית
(1)	(4)	-	-	-	-	-	-	
								תנועות נוספות
14	14	-	-	-	-	-	-	סכומים שהופקדו על ידי החברה
103	117	220	181	-	-	220	181	יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) ההוצאות נכללות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד, ראה באור 17.

2. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2013	2014	
%		
4.42	3.29	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
4.42	3.29	שיעור התשואה הצפוי על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית ליום 1 בינואר
3.00	3.00	שיעור עליות שכר ריאליות עתידיות

ג. התחייבות בגין הטבות אחרות לטווח קצר

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	באלפי ש"ח
232	122	התחייבות בגין שכר, חופשה, תגמולים ומענקים שנתיים לעובדים (*)

(*) נכללו בסעיף זכאים ויתרות זכות

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
224	89
164	312
190	468
758	691
8	33
1,344	1,593

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
הוצאות לשלם
ספקים ונותני שירותים
צדדים קשורים
הפרשה לחופשה
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 13 - זכאים בגין דמי טיפול

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
3,388	3,389
3,388	3,389
6,776	6,778

ביטוח חקלאי
כלל ביטוח
סך הכל זכאים בגין דמי טיפול

באור 14 - הכנסות מדמי ניהול

א. הכנסות מדמי ניהול מקרן הפנסיה, נטו

תמורת ניהול הקרן החברה זכאית לדמי ניהול בשיעורים שונים המחושבים מדמי הגמולים, מהתשלומים של הקרן לעמיתה ומיתרת הנכסים בקרן בשעורים 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 לעמיתה
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 לעמיתה

ב. פירוט ההכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014	2012	2013	2014
אחוזים			אלפי ש"ח		
3.52	3.52	3.59	9,265	9,059	8,877
2.34	2.32	2.29	3,595	4,300	5,743
0.32	0.30	0.32	19,858	21,725	23,883
			32,718	35,084	38,503

דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה:

מדמי גמולים

מתשלומים

מצבירה

סך דמי ניהול

באור 15 - נתונים אודות קרן הפנסיה שבניהול החברה

היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		31 בדצמבר 2014
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		

250,528	246,982	8,103,262
---------	---------	-----------

קרן פנסיה ותיקה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		31 בדצמבר 2013
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		

185,074	257,617	7,435,423
---------	---------	-----------

קרן פנסיה ותיקה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012		31 בדצמבר 2012
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		

153,844	263,203	6,818,894
---------	---------	-----------

קרן פנסיה ותיקה

באור 16 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
196	44	22
-	5	-
39	245	(19)
235	294	3

הכנסות ממזומנים

הכנסות ריבית מס הכנסה

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי
הוגן דרך רווח והפסד

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 17 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
1,417	1,815	1,493	שכר עבודה ונלוות
116	206	191	רכב ונסיעות
5	11	26	פחת
29	34	167	ביטוחים
155	164	89	אחזקת משרדים ותקשורת
50	12	44	שיווק ופרסום
1,729	1,755	1,766	דמי ניהול לבעלי שליטה - ביטוח חקלאי וכלל ביטוח (ראה באור 20 ב')
2,422	2,478	2,503	השתתפות בהוצאות לכלל שירותי ניהול בע"מ (ראה באור 20 ב')
682	573	1,435	יעוץ משפטי ומקצועי
814	940	925	שכר דירקטורים
1,026	1,247	1,081	ניהול השקעות (ראה באור 20 ב')
34	28	24	אחרות
8,479	9,263	9,744	סה"כ (*)
45	47	36	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

באור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2014		דבר תנאים	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)	חברות השולטות בשליטה משותפת	ראה באור	
אלפי ש"ח			
231	460		זכאים ויתרות זכות
370	-		עתודות קרן הפנסיה
-	6,778	ב'20	זכאים בגין דמי טיפול

(*) יתרת החובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 3,628 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2013		דבר תנאים	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)	חברות השולטות בשליטה משותפת	ראה באור	
אלפי ש"ח			
20	-		חייבים ויתרות חובה
312	446		זכאים ויתרות זכות
296	-		עתודות קרן הפנסיה
-	6,776	ב'20	זכאים בגין דמי טיפול

(*) יתרת החובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 3,611 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014		
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	
אלפי ש"ח		
38,503	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
(3,494)	(25,076)	הוצאות אחרות
35,009	(25,076)	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013		
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	
אלפי ש"ח		
35,084	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
(3,461)	(23,730)	הוצאות אחרות
31,623	(23,730)	

באור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012
אלפי ש"ח		
32,718	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
(3,384)	(22,348)	הוצאות אחרות
<u>29,334</u>	<u>(22,348)</u>	

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012		2013		2014	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
893	1	604	1	717	1

הטבות לזמן קצר

ד. הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012		2013		2014	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
814	3	940	4	925	4

דמי ניהול לאנשי מפתח שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במוזמן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2014 וביום 31 בדצמבר 2013 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

באור 19 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה מנהלת קרן פנסיה ותיקה מאוזנת. פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים העיקריים הבאים:

- סיכונים תפעוליים ומשפטיים;
- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכוני אשראי.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה, אשר אושרה על ידי הדירקטוריון, מכוונת להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים להם חשופה החברה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה.

ניהול הסיכונים בחברה מבוסס על הרבדים הבאים:

- אחריות של הגורמים העסקיים, לסיכונים הנלקחים על ידיהם. אחריות זו כוללת, בין השאר, זיהוי והערכת הסיכונים, קביעת תהליכי עבודה ובקרה, נהלים פנימיים וקבלת החלטות על בסיס מושכל.
- יחידות תומכות הנותנות תמיכה שוטפת בנושאים הכוללים, בין השאר זיהוי והערכת סיכונים.
- ניהול סיכונים עצמאי העוסק באופן שוטף בתהליכים של זיהוי, מיפוי, הערכה, כימות, מעקב ובקרת הסיכונים הפיננסיים והביטוחיים בחברה, דיווח על הסיכונים ודרכי הבקרה עליהם להנהלה ולדירקטוריון ויישום הוראות המפקח בדבר ניהול הסיכונים.

הדירקטוריון קבע מדיניות בדבר החשיפה לסיכונים, דרכי המדידה שלהם ודרכי הבקרה והדיווח על סיכונים אלו ועוקב אחר עמידה במדיניות שנקבעה באמצעות הדיווחים המוגשים לו. הבקרה והפיקוח השוטפים אחר ניהול ההשקעות נעשים על ידי ועדת ההשקעות.

להלן יפורטו התהליכים והשיטות לניהול ולמדידה של הסיכונים השונים:

סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכונים תפעוליים מוגדרים כסיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות המיכניות ומאירועים חיצוניים. לחברה חשיפה גבוהה לכשלים אפשריים בתחום מערכות מידע ובתחום אבטחת המידע והיא נוקטת בפעולות על מנת לצמצם חשיפה זו. פעולות נוספות לצמצום סיכונים ננקטות בתחום מניעת מעילות והונאות, סיכוני מערכות מידע, המשכיות עסקית וכן במסגרת יישום ה-SOX, על ידי פעולות לשיפור תהליכים ובקורות בחברה.

המבקר הפנימי של החברה מבצע ביקורות בתחומי פעילות שונים במהלכן מזוהים סיכונים תפעוליים, נבחנות הבקורות עליהם ומוערכת השפעת הסיכונים ויעילות הבקורות. החברה פועלת ליישום ההמלצות שהתקבלו בעקבות דוחות הביקורת הפנימית שפורסמו.

סיכוני שוק ונזילות

סיכוני השוק בחברה מנוהלים על ידי כנף - כלל ניהול פיננסיים בע"מ, חברת ההשקעות של קבוצת כלל ביטוח, בהתאם למדיניות שאישר הדירקטוריון ותחת פיקוח של ועדת ההשקעות. החברה מגבילה את חשיפתה לסיכוני שוק ונזילות ע"י מדיניות ניהול השקעות שמרנית.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראה סעיף ד' להלן, לחשיפה לסיכוני נזילות ראה סעיף ה' להלן.

סיכוני אשראי

הדירקטוריון וועדת ההשקעות קבעו מדיניות אשראי אשר קובעת הנחיות ומגבלות בהתייחס לסוגי אשראי, דירוגי אשראי, חשיפה לענפי משק, חשיפה גיאוגרפית, חשיפה לקבוצות לוויים וללוויים בודדים. פעילות זו מנוהלת על ידי כנף, חברת ההשקעות של קבוצת כלל ביטוח ונתמכת בתשתית ניהולית, ארגונית ומיכנית להערכה של סיכוני האשראי, לבקרת הפעילות, לאיתור מוקדם של חובות בעייתיים ולטיפול בהם. נקבע מדרג סמכויות לאישור אשראי, וכן קיימים דיווחים שוטפים לוועדת ההשקעות, ועדת האשראי ולדירקטוריון לגבי חשיפות אשראי בתיקים.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

תהליכי העבודה כוללים, בין השאר, בדיקות וניתוחים בעת מתן אשראי, ובקרה שוטפת אחר הרכב ואיכות חשיפות האשראי, בכלל זה באמצעות מערכות ממוכנות העוקבות אחר החשיפות, בחיתוכים שונים ואל מול מגבלות שנקבעו, ברמת התיק הבודד וברמת החברה.

לפירוט בדבר חשיפת החברה לסיכונים אשראי ראה סעיף ו' להלן.

ג. דרישות חוקיות

על גופים מוסדיים חלה חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הם:

- לוודא קיומם של תהליכים איכותיים לזיהוי סיכונים ביטוחיים ופיננסיים מהותיים הגלומים בנכסים המוחזקים כנגד חסכונות עמיתים ובנכסים אחרים של החברה המנהלת והגלומים בהתחייבויות קרן פנסיה, אשר עשויים להשפיע באופן מהותי על זכויות העמיתים ועל חוסנו הפיננסי של הגוף המוסדי.
- כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי כלים ואמות מידה שיוגדרו על ידי החברה, והערכת אופן ניהולם של הסיכונים שזוהו.
- דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון, לועדת ההשקעות ולועדת האשראי בדבר הסיכונים.
- מתן התייחסות לסיכונים הגלומים במוצרים חדשים, שינויי תקנון, כניסה לתחום השקעות חדש ובעת התקשרות בעסקה שעל פי קביעת הדירקטוריון יש לה פוטנציאל להשפעה משמעותית על התוצאות העסקיות של הגוף המוסדי או על כספי לקוחותיו.

החברה מינתה מנהלת סיכונים אשר פועלת, בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.

דרישות רגולטוריות שונות לעניין ניהול סיכונים חלות על החברה והעיקריות שבהן:

- הוראות קודקס הרגולציה לעניין מינוי מנהל סיכונים, סמכויותיו, תפקידו ודרכי עבודתו.
- דרישה לקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, נהלים וכלים למדידת ולבקרת הסיכונים.
- הוראות לעניין ניהול סיכונים האשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות לעניין הטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע, מיקור חוץ, ציות ובקרה על הדיווח הכספי (SOX).

ד. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (הפסד) הכולל. ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמננטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך. ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2014:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		רווח (הפסד) (3)	רווח כולל (הון) (2) (3)
-1%	+1%	-1%	+1%		
אלפי ש"ח					
(89)	89	-	-		
(89)	89	359	(338)		

ליום 31 בדצמבר, 2013:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		רווח (הפסד) (3)	רווח כולל (הון) (2) (3)
-1%	+1%	-1%	+1%		
אלפי ש"ח					
(67)	67	-	-		
(67)	67	122	(115)		

- (1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסי של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה. ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.
- (2) ניתוחי הרגישות ביחס לרווח הכולל מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.
- (3) ניתוחי הרגישות בוצעו ביחס לרווח לתקופה לאחר מס וכן ביחס לרווח הכולל לאחר מס.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2014				
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				נכסים:
20	20	-	-	נכסי מיסים נדחים
117	-	-	117	נכסים בגין הטבות לעובדים
294	294	-	-	רכוש קבוע
8	5	-	3	חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
15,632	-	15,632	-	נכסי חוב סחירים
9,346	-	-	9,346	מזומנים ושווי מזומנים
25,417	319	15,632	9,466	סך הכל נכסים
15,856	15,856	-	-	סך כל הון
				התחייבויות:
185	-	-	185	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
635	-	635	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,593	-	680	913	זכאים ויתרות זכות
370	-	-	370	עתודות קרן הפנסיה
6,778	-	-	6,778	זכאים בגין דמי טיפול
9,561	-	1,315	8,246	סך כל ההתחייבויות
25,417	15,856	1,315	8,246	סך כל ההון וההתחייבויות
-	(15,537)	14,317	1,220	סך הכל חשיפה

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד
אלפי ש"ח			
103	-	-	103
23	23	-	-
61	16	-	45
11,244	-	11,244	-
10,151	-	-	10,151
<u>21,582</u>	<u>39</u>	<u>11,244</u>	<u>10,299</u>
12,562	12,562	-	-
19	19	-	-
224	-	-	224
361	-	361	-
1,344	-	443	901
296	-	-	296
6,776	-	-	6,776
<u>9,020</u>	<u>19</u>	<u>804</u>	<u>8,197</u>
<u>21,582</u>	<u>12,581</u>	<u>804</u>	<u>8,197</u>
-	(12,542)	10,440	2,102

נכסים:

נכסים בגין הטבות לעובדים
רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
מזומנים ושווי מזומנים
סך הכל נכסים

סך כל הון

התחייבויות:

התחייבויות מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
התחייבויות בגין מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
עתודות קרן הפנסיה
זכאים בגין דמי טיפול
סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סך הכל חשיפה

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם. מתוך יתרת הנכסים של החברה, סך של כ-16 מיליון ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

ו. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2014		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ש"ח		
15,632	-	15,632
<u>15,632</u>	<u>-</u>	<u>15,632</u>

בארץ
סך הכל נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2013		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ש"ח		
11,244	-	11,244
<u>11,244</u>	<u>-</u>	<u>11,244</u>

בארץ
סך הכל נכסי חוב

* נכסי חוב סחירים מסווגים לקטגוריית זמינים למכירה ומוצגים בשווי הוגן. ראה גם באור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2014				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
15,632	-	-	-	15,632
<u>15,632</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,632</u>

נכסי חוב בארץ:

נכסי חוב סחירים

15,632	-	-	-	15,632	אגרות חוב ממשלתיות
<u>15,632</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,632</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

א. נכסי חוב (המשך)

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2013				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
11,244	-	-	-	11,244
11,244	-	-	-	11,244

נכסי חוב בארץ:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ב. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2014				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
8	8	-	-	-
9,346	-	-	-	9,346
9,354	8	-	-	9,346

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2013				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
61	61	-	-	-
10,151	-	-	-	10,151
10,212	61	-	-	10,151

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים

31 בדצמבר, 2014	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
15,632	100

אג"ח מדינה

31 בדצמבר, 2013	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
11,244	100

אג"ח מדינה

באור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. 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.
2. בהתאם להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה מבצעת עדכון לסקר הפערים ומצויה בהליכי לימוד וטיפול של הסוגיות אשר עלולות לנבוע מהמורכבות האמורה, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים. כמו כן, בהמשך להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה מבצעת הליך מקיף של רענון סקר טיוב נתונים הרלוונטים הן במערכותיה והן מול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכולו יועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

ב. התקשרויות

הסכם למתן שירותים שוטפים עם כלל פנסיה וגמל בע"מ

החברה התקשרה בהסכם עם כלל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "כלל פנסיה וגמל") למתן שירותים שוטפים (להלן - "ההסכם"). החברה התחייבה לשלם לכלל פנסיה וגמל בע"מ 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", חברה אחות של כלל פנסיה וגמל, שמספקת את שירותי התפעול, המחשוב והכספים לחברה. בדבר העברת שירותי התפעול החל מינואר 2015 ראה באור 21.

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 בינואר, 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), לפיו התחייבה החברה לשלם לכל אחד מבעלי מניותיה דמי ניהול בסך של 65 אלפי ש"ח לחודש (הסכום צמוד למדד הידוע במועד חתימת ההסכם).

באור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות מכלל עמיתים בע"מ ("כלל עמיתים")

בחודש ינואר, 2011 התקשרה החברה בהסכם עם כלל עמיתים, חברה נכדה של כלל ביטוח, לצורך קבלת שירותי ניהול השקעות של קרן הפנסיה המנוהלת על ידי החברה. בהתאם להוראות ההסכם תקבל החברה מכלל עמיתים את השירותים, שעיקרם: תכנון חלוקת נכסים ופיזורם, שירותי BACK OFFICE, ניהול וביצוע השקעות, מעקב כולל אחר פעילות מנהלי תיקים וכיוצא באלה. תמורת שירותים אלו משלמת החברה לכלל עמיתים דמי ניהול של כ-800 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לשנה (הסכום צמוד למדד המחירים לצרכן ממועד חתימת ההסכם).

לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 23 בנובמבר 2014 להותיר את ניהול ההשקעות בידי כלל עמיתים, הוסכם לעדכן את התמורה בגין שירותי ניהול ההשקעות לסכום של מיליון ש"ח.

באור 21 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

1. בהמשך להודעתה של כלל ביטוח לחברה על כוונתה להפסיק את מתן שירותי התפעול ושירותי ניהול ההשקעות לקרן ולאחר תהליך בחינה של ועדת הדירקטוריון שמונתה לצורך בחינת חלופות התפעול השונות, אישר דירקטוריון החברה ביום 29 ביולי 2014 את המלצת הוועדה להעביר את התפעול של הקרן למספר גורמים חיצוניים אשר יספקו לחברה שירותי תפעול, אקטואריה, כספים, הנהלת חשבונות, ביקורת פנימית, ניהול סיכונים, ציות, אבטחת מידע, מערכות מידע, SOX ומוקד שירות לקוחות. החל מחודש ינואר 2015 השירותים ניתנים בהתאם להסכמי ההתקשרות שנחתמו, מול כל אחד מהספקים, כמפורט להלן.
2. ביום 31 בדצמבר 2014, אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרויות בין החברה לבין ספקי השירותים שנבחרו. להלן פירוט ספקי השירותים:

- **חברת תפעול גמל בע"מ ("תפעול גמל")** תספק לחברה מגוון מקיף של שירותים, שירותי תוכנה ושירותי תפעול עבור זכויות העמיתים בקרן הפנסיה לרבות ניהול מערכת חשבונות עמיתים ופנסיונרים וניהול מערכת נכסים והשקעות של קרן הפנסיה. תקופת ההתקשרות הינה לשלוש שנים מיום 1 בינואר 2015 עד ליום 31 בדצמבר 2017, והיא תתחדש אוטומטית מידי שנה, אלא אם צד נתן לרעהו הודעה בכתב ומראש על סיום ההסכם, לפחות 9 חודשים לפני מועד הסיום כאמור, והכל לפי שיקול דעתו וללא חובת הנמקה. עוד שמורה לחברה הזכות לסיים את ההסכם בטרם חלפו 21 חודשים ממועד החתימה על הסכם זה, ובמקרה כאמור ובנסיבות הקבועות בהסכם תהיה חייבת החברה בתשלום כקבוע בהסכם. נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים, טרם נחתם ההסכם עם חברת תפעול גמל.

- **חברת זיו האפט יעוץ וניהול בע"מ ("BDO")** תספק לחברה חבילת שירותים הכוללת שירותי ניהול ציות ואכיפה פנימית, ניהול מערכות מידע, ניהול אבטחת מידע, ניהול SOX ושירותי מוקד. תקופת ההסכם תהיה שנים עשר חודשים מיום חתימתו, ותתחדש שלוש פעמים לתקופות של שנים עשר חודשים נוספים כל אחת, אלא אם החברה תודיע בכתב לפחות 60 יום לפני תום תקופה כלשהי, כי אין ברצונה לחדש את ההסכם לתקופה נוספת. החברה תהיה רשאית לסיים את ההתקשרות בכל עת ובכל שלב, בין לגבי כל השירותים ובין לגבי חלק מהשירותים תוך התאמת התמורה, לפי שיקול דעתה המוחלט והבלעדי, בכפוף למתן הודעה בכתב 30 ימים מראש. BDO תהיה רשאית לסיים את ההתקשרות בכל עת ובכל שלב, לגבי כל אחד מהשירותים, לפי שיקול דעתה המוחלט והבלעדי, בכפוף למתן הודעה בכתב 60 ימים מראש ובכפוף לאיתור וחתימת חוזים עם כל בעלי תפקידים חלופיים המחוויבים על פי ההסדר התחיקתי וכן בכפוף לאישור הממונה על אגף החיסכון לטווח ארוך במשרד האוצר, ככל שיידרש.

באור 21 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

- **חברת פי.וי.איי אקטואריה בע"מ ("חברת האקטואריה")** השירותים שיינתנו על ידי חברת האקטואריה יכללו, בין היתר, את כל השירותים האקטואריים הנדרשים למזמין לצורך ניהול ותפעול שוטף של הקרן, לרבות: ביצוע כל תפקידיו של אקטואר ממונה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, וזאת באמצעות האקטואר מר דיוויד אנגלמייר; הכנת מאזן רבעוני; הכנת דוח אקטוארי שנתי; בדיקת זכויות עמיתים ותשלומי פנסיונרים; הכנת מאזן שנתי לקיבוצים; בדיקה של חלוקת העודף או הגרעון האקטוארי; תמיכה בחישוב קצבאות נכות ושארים (שאר עמית או שארי פנסיונר); תמיכה בחישוב קצבאות זקנה; תמיכה בחישוב דמי ניהול, במידת הצורך; סיוע במגעים מול אגף שוק ההון במשרד האוצר, ככל שיידרש; תמיכה וייעוץ אקטוארי שוטף; כל שירות נוסף ו/או אחר בהתאם לדרישות החברה.
- כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את ההסכם, על ידי מתן הודעה בכתב לצד השני 180 יום מראש ובלבד שבמקרה בו בחרה חברת האקטואריה לסיים את ההסכם, החברה תסייע לחברה למצוא ספק שירותי אקטואריה חלופי, שזהותו תהיה מקובלת על החברה ותבצע חפיפה מסודרת עם הספק החדש. במקרה של סיום ההסכם על ידי החברה תשלם החברה לחברת האקטואריה את התמורה המוסכמת לשירותים עד תום תקופת ההודעה מראש. במקרה של סיום הסכם על ידי חברת האקטואריה תשלם לה החברה את התמורה המוסכמת לתקופת הספקת שירותים בפועל ולא יותר מתום תקופת ההודעה מראש.
- **רואה חשבון שי לוטרבנד** ייספק שירותי ביקורת פנימית לחברה וזאת במקביל להיות מבקר הפנים של החברה כפי שנקבע בוועדת ביקורת מיום 1 באוקטובר 2014. ההסכם יסתיים ביום 31 בדצמבר 2015.
- 3. בהסכמים עם ספקי השירותים האמורים בסעיף 2 לעיל, נקבעו מגבלות על היקף אחריותם של ספקי השירות לעניין רשלנות וכן הוראות בעניין ביטוח אחריות מקצועית.
- 4. בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 29 ביולי 2014 במסגרתה מונתה ועדת דירקטוריון לצורך ביצוע בחינה ואיתור חלופות לניהול השקעות הקרן, אישר דירקטוריון החברה, ביום 23 בנובמבר 2014, את המלצת ועדת הדירקטוריון להותיר את ניהול ההשקעות של הקרן בידי כלל עמיתים בע"מ ("כלל עמיתים"). לפרטים בדבר העדכון בגובה התמורה שתשלם החברה לכלל עמיתים בגין שירותי ניהול ההשקעות ראה ביאור 20 לעיל.
- 5. סך העלויות החד פעמיות בגין העברת התפעול אשר החברה זקפה לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2014, מסתכמות בכ- 523 אלפי ש"ח.
- להערכת החברה, העברת התפעול לגורמים חיצוניים כאמור תביא בשלב הראשון, בתקופת המעבר שבסמוך להעברת השירותים, לגידול מהותי בהוצאות המשולמות על ידי החברה בגין שירותי התפעול וכן צפויה להביא בטווח הארוך לגידול מסויים שלא ניתן להעריכו.
- 6. בחודש מרס 2014 סיים אילן ברקת את כהונתו כסמנכ"ל כספים בחברה. בחודש מרס 2014 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של שלומי גלעד כמנהל הכספים של החברה. הממונה הודיע על העדר התנגדות למינוי האמור. בעקבות העברת התפעול, ביום 29 בדצמבר 2014, אישר הדירקטוריון את מינויו של מנשה מאירי כמנהל הכספים של החברה. הממונה הודיע על העדר התנגדות למינוי האמור.
- 7. ביום 29 בדצמבר 2014, אישר דירקטוריון החברה את המינויים הבאים:
 - מירי בן יהושע מונתה למנהלת הסיכונים של החברה.
 - דוד אנגלמאייר מונה לאקטואר קרן הפנסיה.
 - עופר קירו מונה לקצין הציות של החברה.
 - חני בר מונתה למנהלת מערכות המידע של החברה.
 - צביקה קידר מונה לממונה על השירות של החברה.
 - דן רבינוביץ מונה למנהל אבטחת המידע של החברה.
 - המינויים אושרו או שנמצאים בתהליך אישור על ידי הממונה.
- 8. במהלך חודש ינואר 2015, החברה שינתה את כתובתה ועברה למשרדים ברחוב החשמונאים 91, תל אביב.