

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|------|--------------------------|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3 | דוחות על המצב הכספי |
| 4 | דוחות על רווח או הפסד |
| 5 | דוחות על השינויים בהון |
| 6-7 | דוחות על תזרימי המזומנים |
| 8-54 | באורים לדוחות הכספיים |

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת הדוחות על רווח או הפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011, ו-2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של 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 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012 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.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|---------|------|--------------------------------|
| 2011 | 2012 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 118,356 | 113,867 | 4 | נכסים: |
| 1,571 | 2,008 | '111 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 4,104 | 12,153 | 5 | נכסי מיסים נדחים |
| 3,126 | 4,545 | 12 | הוצאות רכישה נדחות |
| 2,390 | 2,864 | 6 | נכסים בגין הטבות לעובדים |
| 1,738 | 1,593 | | רכוש קבוע |
| 9,664 | 15,583 | 7 | נכסי מסים שוטפים |
| | | 8 | חייבים ויתרות חובה |
| - | 15,844 | | השקעות פיננסיות: |
| - | 15,844 | | נכסי חוב סחירים |
| 3,028 | 5,684 | 9 | סך כל השקעות פיננסיות |
| 143,977 | 174,141 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | סך כל הנכסים |
| | | 10 | הון: |
| 1,827 | 1,827 | | הון מניות |
| 87,053 | 87,053 | | פרמיה על מניות |
| 1,757 | 13,254 | | עודפים |
| 90,637 | 102,134 | | סך כל הון |
| 14,588 | 9,757 | '111 | התחייבויות: |
| 4,429 | 6,793 | 12 | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 27,030 | 34,693 | 13 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 7,293 | 20,764 | 14 | זכאים ויתרות זכות |
| | | | התחייבויות פיננסיות |
| 53,340 | 72,007 | | סך כל ההתחייבויות |
| 143,977 | 174,141 | | סך כל ההון וההתחייבויות |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| שרון גרשביין מנהלת כספים | | יאיר לוינשטיין מנכ"ל | | נדב דותן יו"ר הדירקטוריון | | 21 במרס, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים | |
|-----------------------------|--|-------------------------|--|------------------------------|--|---|--|
| | | | | | | | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|---------------------------------|--------------------|----------------|------|---|
| 2010 | 2011 | 2012 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 116,457 | 112,925 | 136,366 | 15 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| 402 | 243 | 1,212 | 17 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 96 | - | - | | הכנסות אחרות |
| <u>116,955</u> | <u>113,168</u> | <u>137,578</u> | | סך כל ההכנסות |
| הוצאות | | | | |
| 38,503 | 37,334 | 48,181 | 18 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 57,981 | 66,048 | 71,974 | 19 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6,824 | 4,858 | 5,211 | 20 | הוצאות אחרות |
| 1,529 | 1,028 | 881 | 21 | הוצאות מימון |
| <u>(* 104,837)</u> | <u>(* 109,268)</u> | <u>126,247</u> | | סך כל ההוצאות |
| 12,118 | 3,900 | 11,331 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| <u>(* 4,794)</u> | <u>(* 3,685)</u> | <u>(578)</u> | 11 | מסים על ההכנסה (הטבת מס) |
| 7,324 | 215 | 11,909 | | רווח נקי לשנה |
| הפסד כולל אחר לשנה | | | | |
| <u>(* (130)</u> | <u>(* (241)</u> | <u>(412)</u> | 12 | הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת לעובדים |
| <u>7,194</u> | <u>(26)</u> | <u>11,497</u> | | סה"כ רווח כולל (הפסד) לשנה |

(* סווג מחדש, ראה גם באור 2א'(4)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| סה"כ הון | יתרת רווח | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|-------------|--------------|-------------------|--------------|--|
| אלפי ש"ח | | | | |
| 99,969 | 11,089 | 87,053 | 1,827 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u> |
| 7,324 | 7,324 | - | - | רווח לשנה |
| (130) | (130) | - | - | רכיבים של רווח כולל אחר לשנה: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים |
| 7,194 | 7,194 | - | - | סה"כ רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס |
| (6,500) | (6,500) | - | - | עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| 100,663 | 11,783 | 87,053 | 1,827 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u> |
| 215 | 215 | - | - | רווח לשנה |
| (241) | (241) | - | - | רכיבים של רווח כולל אחר לשנה: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים |
| (26) | (26) | - | - | סה"כ הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס |
| (10,000) | (10,000) | - | - | עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| 90,637 | 1,757 | 87,053 | 1,827 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u> |
| 11,909 | 11,909 | - | - | רווח לשנה |
| (412) | (412) | - | - | רכיבים של רווח כולל אחר לשנה: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים |
| 11,497 | 11,497 | - | - | סה"כ רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס |
| 102,134 | 13,254 | 87,053 | 1,827 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------|----------|
| 2010 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | |
| 7,324 | 215 | 11,909 |
| - | - | (871) |
| 67 | (79) | 111 |
| (* 1,588) | 754 | 250 |
| 11 | 66 | 27 |
| - | (4,104) | (8,049) |
| 931 | 664 | 697 |
| 6,813 | 4,792 | 5,184 |
| 4,794 | 3,685 | (578) |
| 14,204 | 5,778 | (3,229) |
| 2,956 | (2,098) | (5,826) |
| (* (10,399) | 8,504 | 7,646 |
| (257) | 166 | 303 |
| (7,700) | 6,572 | 2,123 |
| (1,421) | (956) | (638) |
| 310 | 196 | 351 |
| - | 376 | 710 |
| (5,546) | (3,512) | (5,175) |
| (6,657) | (3,896) | (4,752) |
| 7,171 | 8,669 | 6,051 |
| (751) | (316) | (1,268) |
| (118) | (395) | (695) |
| 54 | 108 | 70 |
| - | - | (14,973) |
| (815) | (603) | (16,866) |
| - | - | 20,000 |
| (8,922) | (8,878) | (6,723) |
| - | 316 | 194 |
| (4,000) | (2,500) | - |
| (12,922) | (11,062) | 13,471 |
| (6,566) | (2,996) | 2,656 |
| 12,590 | 6,024 | 3,028 |
| 6,024 | 3,028 | 5,684 |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לשנה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

רווחים (הפסדים) נטו מהשקעות פיננסיות:
 נכסי חוב סחירים
 השקעות אחרות
 הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
 הפסד ממימוש רכוש קבוע
 שינוי בהוצאות רכישה נדחות
 פחת והפחתות:
 רכוש קבוע
 נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה
 שינוי בזכאים ויתרות זכות
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה
 מסים שהתקבלו
 מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע
 השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

קבלת הלוואה מבנקים
 פירעון הלוואה מבנקים ואחרים
 שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
 דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה**

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------|------|
| 2010 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | |
| 2,500 | 10,000 | - |

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 31 בדצמבר, 2012 לחברה אישור להפעלת שתי קופות גמל, שתי קופות מרכזיות לפיצויים ושתי קרנות השתלמות (בעלות מספר מסלולים). כמו כן, לחברה אישור להפעלת שתי קרנות פנסיה - קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית.

החברה התאגדה בישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2001 ופועלת בכתובת הברזל 19' ברמת החייל בתל אביב.

הוראות הדין העיקריות המסדירות את העיסוק בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, הינן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל, התשכ"ד-1964) וחוזרים של משרד האוצר. בנוסף, החברה כפופה לפיקוחו של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ולהוראותיו.

במסגרת הוראות חוק אלו נקבעו כללים המסדירים פעילות של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, ובהם הוראות המסדירות את דרישות ההון העצמי המינימלי בו צריכה לעמוד החברה.

ב. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

| שם קרן הפנסיה | סוג קרן הפנסיה |
|-------------------------|----------------------|
| אלטשולר שחם פנסיה מקיפה | חדשה מקיפה |
| אלטשולר שחם פנסיה כללית | חדשה כללית |
| שם קופת הגמל | סוג קופת הגמל |
| להיט | תגמולים ופיצויים |
| נרית | קרן השתלמות |
| אשכול | קופה מרכזית לפיצויים |
| אלטשולר שחם גמל | תגמולים ופיצויים |
| אלטשולר שחם השתלמות | קרן השתלמות |
| אלטשולר שחם פיצויים | קופה מרכזית לפיצויים |

באור 1: - כללי (המשך)

ג. הגדרות

- בדוחות כספיים אלו -
- החברה - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- החברה האם - אלטשולר שחם בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסוימים אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן, מסים שוטפים לקבל, נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים, נכסים בשל הטבות לעובדים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

4. IAS 19 (מתוקן) – הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה- IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- מדידה מחדש של התחייבות להטבה מוגדרת, נטו (לשעבר רווחים והפסדים אקטואריים) תוכר ברווח הכולל האחר ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
- שיטת "הרצועה", אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- הכנסות בגין נכסי התכנית תוכרנה ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים. התשואה על נכסי התכנית למעט הכנסות כאמור, הכלולות ברווח והפסד, יכללו כחלק מהמדידה מחדש של ההתחייבות להטבה מוגדרת.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

במהלך 2012, החליטה החברה לשנות את המדיניות החשבונאית שלה ולאמץ באימוץ מוקדם את IAS 19 המתוקן. כתוצאה מכך, החברה מכירה בכל הרווחים וההפסדים האקטואריים בתקופה בהם הם התהוו ברווח כולל אחר. החברה הכירה קודם לכן רק ברווחים והפסדים אקטואריים נטו שלא הוכרו בתום תקופת הדיווח הקודמת, אשר עלו על הגבוה מבין 10% מהערך הנוכחי של מחויבות בגין הטבה מוגדרת לבין 10% מהשווי ההוגן של נכסי התוכנית (שיטת הרצועה). כתוצאה מכך, הדוח על המצב הכספי של החברה לא שיקף חלק משמעותי מהרווחים ומההפסדים האקטואריים נטו שלא הוכרו. השינויים נעשו בדרך של יישום למפרע בהתאם ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, ולפיכך מוצג מחדש מידע כספי של התקופות הקודמות

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהאימוץ המוקדם של התיקון ל- IAS 19 על הדוחות הכספיים של החברה:

בדוחות על המצב הכספי

| כפי שדווח בעבר | השינוי אלפי ש"ח | כמוצג בדוחות כספיים אלו |
|-------------------|--------------------|----------------------------|
|-------------------|--------------------|----------------------------|

ליום 31 בדצמבר, 2011

| | | | |
|---------|---------|---------|------------------------------|
| (1,303) | (3,126) | (4,429) | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| - | 3,126 | 3,126 | נכסים בשל הטבות לעובדים |
| 1,571 | - | 1,571 | מיסים נדחים |
| 1,757 | - | 1,757 | יתרת רווח |

ליום 1 בינואר, 2011

| | | | |
|--------|---------|---------|------------------------------|
| (896) | (2,395) | (3,291) | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| - | 2,395 | 2,395 | נכסים בשל הטבות לעובדים |
| 1,619 | - | 1,619 | מיסים נדחים |
| 11,783 | - | 11,783 | יתרת רווח |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בדוחות על הרווח הכולל

| כמוצג בדוחות כספיים אלו | השינוי אלפי ש"ח | כפי שדווח בעבר | |
|---|--------------------|-------------------|-----------------|
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011</u> | | | |
| 109,268 | (373) | 109,641 | סך כל ההוצאות |
| 3,685 | 132 | 3,553 | מיסים על הכנסה |
| 215 | 241 | (26) | רווח נקי (הפסד) |
| (26) | - | (26) | סה"כ הפסד כולל |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010</u> | | | |
| 104,837 | (201) | 105,038 | סך כל ההוצאות |
| 4,794 | 71 | 4,723 | מיסים על הכנסה |
| 7,324 | 130 | 7,194 | רווח נקי |
| 7,194 | - | 7,194 | סה"כ רווח כולל |

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

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

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

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

- נכסים פיננסיים.
- הלוואות וחייבים.

אומדנים והנחות

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

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

1. תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענה כייצוגית. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציהן 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

3. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות פנסיה וגמל מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס תיק חוזי הפנסיה והגמל בכללותם.

4. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום 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. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

5. נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס.

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה.

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

ד. 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, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

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

ה. הוצאות רכישה נדחות

עמלות לסוכנים המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל וקרנות הפנסיה נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה- DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים

1.1 מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון הלוואות ואשראי שנתקבלו וזכאים אחרים.

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

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר 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 הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם סחירים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

2. קביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אילו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים.

3. התחייבויות פיננסיות

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות, במידה שקיימות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות, מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. אשראי לזמן קצר מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

3. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף, העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה בנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

4. לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראה סעיף ט' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. רכוש קבוע1. הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. העלות של מספר פריטי רכוש קבוע נקבעה לפי שוויים ההוגן ליום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל- IFRS (עלות נחשבת). העלות כוללת עלויות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מהוונת כחלק מעלות ציוד זה.

2. עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בפריט תזרום אל החברה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3. פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בתקופה השוטפת ובתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

| % | |
|--------|--------------------|
| 15% | כלי רכב |
| 7%-10% | ריהוט וציוד משרדי |
| 33% | מחשבים וציוד היקפי |
| 10% | שיפורים במושכר |

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל בדוח רווח והפסד. בתקופה בה נגרע הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים נמדדים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי מכאן ולהבא, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

1. תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

2. הפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, פרט למוניטין, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

שנים

| | | |
|---|------|-----------------------|
| דמי ניהול עתידיים | 7-18 | (בעיקר 9.2 ו-18 שנים) |
| האומדנים בדבר שיטת הפחתה ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח. | | |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או חברה של הנכסים הפיננסיים כדלקמן:

1. השקעות פיננסיות

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. יתרת הנכס בדוחות הכספיים מוקטנת באמצעות רישום הפרשה. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחייבים אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך, החברה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת החזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

2. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

(א) מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או חברה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או חברה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או חברה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

(ב) נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת ליום עבור 31 בדצמבר, או לעתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

י. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה 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 וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

תכנית להטבה מוגדרת

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להטבה מוגדרת.

החברה מפעילה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת 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 דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלמם ישירות לחברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית, בניכוי עלות שירותי עבר.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח או הפסד בתקופת התהוותם.

יא. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוג הפרשה שנכללה בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יב. הכרה בהכנסה

דמי ניהול

הכנסות מניהול קרנות פנסיה ומקופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות הממונה.

יג. רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים מממוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

יד. מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון. במקרים אלו, הוצאת המסים על הכנסה נזקפת להון.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לגישה המאזנית, 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. החברה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה גישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו, או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו בזמן.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשה, הם מופחתים.

טו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 1 (להלן - התיקון). התיקון עוסק בנושא הצגת רווח כולל אחר. בהתאם לתיקון, פריטים אשר ניתן להעבירם לרווח או הפסד בתקופה מאוחרת יותר (למשל, בעת גריעה או יישוב) יוצגו בנפרד מהפריטים אשר לא יועברו לרווח או הפסד לעולם.

התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. החברה תאמץ את התיקון בדוחות הכספיים החל ממועד תחילת יישום התיקון בשנת 2013.

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה ו-IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

ה-IASB פירסם תיקונים ל-IAS 32 (להלן - התיקונים ל-IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל-IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל-IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל-IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

ה-IASB פירסם גם תיקונים ל-IFRS 7 (להלן - התיקונים ל-IFRS 7) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בהתאם לתיקונים ל-IFRS 7 נדרשת החברה, בין היתר, לתת מידע על זכויות קיזוז ועל הסדרים קשורים (כגון הסכמים בנושא בטוחות), כמו כן נדרש לתת מידע על הרכב הסכומים שקוזזו וכן לתת מידע על סכומים הכפופים להסדרים שמאפשרים קיזוז אולם אינם עומדים בכל הקריטריונים לקיזוז שנקבעו ב-IFRS 7.

התיקונים ל-IAS 32 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם נדרש לתת גילוי לעובדה זו וכן לתת את הגילויים הנדרשים על פי התיקונים ל-IFRS 7 כאמור לעיל. התיקונים ל-IFRS 7 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו.

להערכת החברה, לתיקונים ל-IAS 32 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. הגילויים הנדרשים לפי התיקונים ל-IFRS 7 ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. IASB פירסם את החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

למרות האמור לעיל, חברה יכולה, בעת ההכרה לראשונה, ליעד מכשיר חוב אשר עונה על שני התנאים האמורים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם עשות כן מבטלת או מפחיתה משמעותית חוסר סימטריות במדידה או בהכרה (accounting mismatch) שהייתה נגרמת אלמלא כן. המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר (סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד). אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המפורטות בתקן.

2. פורסמו תיקונים בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית ברווח או הפסד, אזי גם אותו שינוי ייזקף לרווח או הפסד ולא לרווח כולל אחר.

תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות התקן בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים.

להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הגילויים החדשים חלים מכאן ולהבא ולא חלים על מספרי ההשוואה.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

טז. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

| שער חליפין יציג של דולר ארה"ב | מדד המחירים לצרכן | | |
|-------------------------------|-------------------|----------|-----------------------------------|
| | מדד ידוע | מדד בגין | |
| % | % | % | |
| (2.3) | 1.44 | 1.63 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 |
| 7.66 | 2.55 | 2.17 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 |
| (5.99) | 2.28 | 2.66 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 |

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הינם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל אישיות לפיצויים וקופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

במגזרי הפנסיה והגמל, הכנסות מדמי ניהול, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות תפעול שויכו ישירות למגזר הפעילות, יתר הכנסות ההוצאות לא יוחסו למגזרי הפעילות מאחר ומקבל החלטות התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הוצאות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת החלטות בחברה.

במגזרי הגמל יוחסו הכנסות מדמי ניהול ישירות למגזר. יתר ההוצאות וההכנסות לא שויכו למגזר מאחר ומקבל החלטות התפעולי הראשי בחברה אינו בוחן תוצאות אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2012

| פנסיה | גמל | סה"כ |
|----------|---------|---------|
| אלפי ש"ח | | |
| 1,422 | 134,944 | 136,366 |
| 480 | 47,701 | 48,181 |
| 747 | 8,151 | 8,898 |
| | | 67,956 |
| | | 125,035 |
| | | 11,331 |

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול
הוצאות משותפות בלתי מוקצות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2011

| פנסיה | גמל | סה"כ |
|----------|---------|---------|
| אלפי ש"ח | | |
| 644 | 112,281 | 112,925 |
| 630 | 36,704 | 37,334 |
| 345 | 9,776 | 10,121 |
| | | 61,570 |
| | | 109,025 |
| | | 3,900 |

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול
הוצאות משותפות בלתי מוקצות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2010

| פנסיה | גמל | סה"כ |
|----------|---------|---------|
| אלפי ש"ח | | |
| 283 | 116,174 | 116,457 |
| 105 | 38,398 | 38,503 |
| 320 | 9,791 | 10,111 |
| | | 55,725 |
| | | 104,339 |
| | | 12,118 |

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול
הוצאות משותפות בלתי מוקצות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 | | | | |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--|------------------------------|
| סה"כ | קופות מרכזיות לפיצויים | קרנות השתלמות אלפי ש"ח | קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים | |
| 134,944 | 5,556 | 58,885 | 70,503 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל |
| 55,852 | | | | הוצאות משותפות |
| 79,092 | | | | רווח מיוחס למגזר |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 | | | | |
| סה"כ | קופות מרכזיות לפיצויים | קרנות השתלמות אלפי ש"ח | קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים | |
| 112,281 | 5,322 | 46,137 | 60,822 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל |
| 46,480 | | | | הוצאות משותפות |
| 65,801 | | | | רווח מיוחס למגזר |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 | | | | |
| סה"כ | קופות מרכזיות לפיצויים | קרנות השתלמות אלפי ש"ח | קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים | |
| 116,174 | 5,606 | 46,129 | 64,439 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל |
| 48,189 | | | | הוצאות משותפות |
| 67,985 | | | | רווח מיוחס למגזר |

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

| סה"כ | תוכנות מחשב | מוניטין אלפי ש"ח | דמי ניהול עתידיים | |
|----------------|--------------|------------------|-------------------|--|
| 136,645 | 893 | 86,039 | 49,713 | עלות: יתרה ליום 1 בינואר, 2011 |
| 395 | 395 | - | - | תוספות |
| 137,040 | 1,288 | 86,039 | 49,713 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 |
| 695 | 695 | - | - | תוספות |
| <u>137,735</u> | <u>1,983</u> | <u>86,039</u> | <u>49,713</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012 |

הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו

| | | | | |
|-----------------|----------------|--------------|-----------------|---------------------------|
| (13,892) | (507) | (934) | (12,451) | יתרה ליום 1 בינואר, 2011 |
| (4,792) | (295) | - | (4,497) | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| (18,684) | (802) | (934) | (16,948) | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 |
| (5,184) | (300) | - | (4,884) | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| <u>(23,868)</u> | <u>(1,102)</u> | <u>(934)</u> | <u>(21,832)</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012 |

ערך בספרים

| | | | | |
|----------------|------------|---------------|---------------|---------------------|
| 113,867 | 881 | 85,105 | 27,881 | ליום 31 בדצמבר 2012 |
| <u>118,356</u> | <u>486</u> | <u>85,105</u> | <u>32,765</u> | ליום 31 בדצמבר 2011 |

על פי IAS 36 לצורך בחינה לירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים, יוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות-מזומנים של הרוכש ללא קשר אם נכסים אחרים או התחייבויות אחרות של הגוף שנרכש שויכו ליחידות אלה. כל יחידה אליה הוקצה מוניטין כאמור לעיל:

(א) תייצג את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים; וכן (ב) לא תהיה גדולה ממגזר פעילות, לפני קיבוץ מגזרים.

דרישות הגילוי, מפורטות בסעיף 134 לתקן, ומתייחסות למוניטין שהוקצה ליחידה מניבת מזומנים אם הוא משמעותי

ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר

לצורך בחינת ירידת ערך של הנכסים הבלתי מוחשיים יש לבחון אם הסכום בר ההשבה של היחידה עולה על ערכה בספרים. אם כן - היחידה והנכסים שהוקצו לה יחשבו כבלתי פגומים בערכם. אם הערך בספרים של היחידה עולה על הסכום בר ההשבה שלה החברה מכירה בהפסד מירידת ערך.

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

הסכום בר ההשבה של יחידה הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי של דמי הניהול בניכוי עלויות הניהול. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים, המותאם לסיכון הספציפי של החברה, הינו 19%. תחזיות תזרימי המזומנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה של 3.5% שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף.

באור 5: - הוצאות רכישה נדחותא. הרכב

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 611 |
| 4,104 | 11,542 |
| 4,104 | 12,153 |

פנסיה
גמלג. התנועה בהוצאות רכישה נדחות

ד.

| סה"כ | גמל אלפי ש"ח | פנסיה |
|---------|-----------------|-------|
| - | - | - |
| 4,214 | 4,214 | - |
| (110) | (110) | - |
| 4,104 | 4,104 | |
| 10,501 | 9,768 | 733 |
| (2,452) | (2,330) | (122) |
| 12,153 | 11,542 | 611 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2011
תוספות
הפחתה שוטפת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

תוספות
הפחתה שוטפת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

ג. הוצאות הרכישה הנדחות מורכבות מעמלות ששולמו במהלך השנים 2011 ו-2012 לסוכנים אשר בגינם צפויות להתהוות לחברה דמי ניהול עתידיים. הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות על פני תקופה של 6 שנים אשר משקפת להערכת החברה את התקופה שבה תהיה לחברה זכות חוזית לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל וקרנות הפנסיה של העמיתים שצורפו ושביגנם שולמו עמלות הרכישה.

באור 6: - רכוש קבוע

| סה"כ | שיפורים במושכר | מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח | ריהוט וציוד משרדי | כלי רכב (1) | |
|-------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------|----------------|---------------------------|
| עלות | | | | | |
| 4,726 | 1,330 | 1,211 | 919 | 1,266 | יתרה ליום 1 בינואר, 2011 |
| 316 | 2 | 287 | 27 | - | תוספות במשך השנה |
| (391) | - | - | - | (391) | גריעות במשך השנה |
| 4,651 | 1,332 | 1,498 | 946 | 875 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 |
| 1,268 | 234 | 861 | 173 | - | תוספות במשך השנה |
| (211) | - | - | - | (211) | גריעות במשך השנה |
| <u>5,708</u> | <u>1,566</u> | <u>2,359</u> | <u>1,119</u> | <u>664</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012 |
| פחת שנצבר | | | | | |
| 1,814 | 610 | 631 | 136 | 437 | יתרה ליום 1 בינואר, 2011 |
| 664 | 80 | 342 | 65 | 177 | תוספות במשך השנה |
| (217) | - | - | - | (217) | גריעות במשך השנה |
| 2,261 | 690 | 973 | 201 | 397 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 |
| 697 | 99 | 406 | 73 | 119 | תוספות במשך השנה |
| (114) | - | - | - | (114) | גריעות במשך השנה |
| <u>2,844</u> | <u>789</u> | <u>1,379</u> | <u>274</u> | <u>402</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012 |
| הערך בספרים | | | | | |
| <u>2,864</u> | <u>777</u> | <u>980</u> | <u>845</u> | <u>262</u> | ליום 31 בדצמבר, 2012 |
| <u>2,390</u> | <u>642</u> | <u>525</u> | <u>745</u> | <u>478</u> | ליום 31 בדצמבר, 2011 |
| (1) ראה גם באור 14ג(1). | | | | | |

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

| 31 בדצמבר | | |
|--------------|---------------|------------------------------------|
| 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 7,885 | 13,471 | הכנסות לקבל (*) |
| 355 | 276 | הוצאות מראש |
| 1,136 | 1,548 | עמלות סוכנים מראש |
| 12 | 6 | צדדים קשורים |
| 10 | - | הלוואות לעובדים |
| 98 | 48 | חייבים בגין השקעות קופות הגמל (**) |
| 168 | 234 | חייבים אחרים |
| <u>9,664</u> | <u>15,583</u> | |

(*) הכנסות מדמי ניהול בגין חודש דצמבר 2012 ו-2011, בהתאמה. ההכנסות נגבות בחודש ינואר 2013 ו-2012, בהתאמה, ישירות מחשבון הלקוחות על ידי תאגידים בנקאיים ומועברות לחברה.

(**) חייבים בגין הוצאות שנשאה החברה המנהלת עבור עסקאות של קופות הגמל בניהולה.

באור 8: - פירוט השקעות פיננסיות

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|--------|---------------------|
| 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 15,844 | נכסי חוב סחירים (*) |

(*) אגרות חוב ממשלתיות בריבית קבועה שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן. אגרות החוב מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

באור 9: - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר | | |
|--------------|--------------|--------------------------------|
| 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | |
| <u>3,028</u> | <u>5,684</u> | מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית |

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0.7% - 1.6%).

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופקדונות למשיכה מיידית, ראה באור 23 ד'3).

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר 2012 ו-2011 | |
|-----------------------|-------------|
| מונפק | רשום |
| ונפרע | מספר המניות |
| 1,781,377 | 4,000,000 |

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

מספר המניות ש"ח ע.ג.

1 1,781,377

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

1 1,781,377

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

ג. זכויות הנלוות למניות

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

ד. דיבידנדים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2010 | 2011 | 2012 |
|----------|------|------|
| אלפי ש"ח | | |
| 6,500 | - | - |

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

3.65 ש"ח למניה רגילה

הדיבידנדים הבאים הוכרזו וטרם שולמו לתאריך המאזן:

5.61 ש"ח למניה רגילה

ה. 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 שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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 10: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------|---|
| 2012 | 2011 (ה) | אלפי ש"ח |
| 45,513 | - | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב) |
| 22,412 | - | הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (ד) |
| 23,101 | - | הפרש |
| 13,861 | - | 60% מההפרש הנדרש להשלמה (ג) |
| 36,273 | 15,041 | הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות ההון |
| 102,134 | 90,637 | הון עצמי קיים |
| 65,861 | 75,596 | עודף |

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה (ראה סעיף ו' להלן)

- -

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

| | | |
|--------|---|--------------------|
| 16,012 | - | היקף נכסים מנוהלים |
| 29,501 | - | הוצאות שנתיות |
| 45,513 | - | סך כל הסכום 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 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון 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.

חברה מנהלת נדרשת להעמיד הון נוסף בגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש הכלולות בתקנות החדשות. עוד נקבע כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

(ג) התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש מהחברה 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.

(ד) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך כ-7 מיליון ש"ח, בהתאמה, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

(ה) הסכומים המוצגים ביחס ליום 31 בדצמבר, 2011 הינם על בסיס תקנות ההון שהיו בתוקף באותו מועד.

(ו) בחודש יולי 2012 נכנסו לתוקפן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההשקעה") וכן פורסם הנוסח הסופי של חוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" (להלן - "חוזר ההשקעה") (תקנות ההשקעה וחוזר ההשקעה יקראו "כללי ההשקעה החדשים").

כללי ההשקעה החדשים כוללים, מגבלות ביחס להשקעות ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה.

באור 11: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

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

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

על החברה חל, 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 יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למוע 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.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על החברה (המשך)

3. תיקון חוק מס ערך מוסף

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

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

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

2. בהתאם לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט-2009 שאישרה הכנסת בחודש דצמבר 2010 יעמוד שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים על 16.0% בשנים 2010-2012.

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.

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.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

| שנה | שיעור מס חברות | שיעור מס רווח | שיעור מס כולל במוסדות כספיים |
|------------|----------------|---------------|------------------------------|
| 2010 | 25 | 16.00 | 35.34 |
| 2011 | 24 | 16.00 | 34.48 |
| 2012 | 25 | 16.33 (*) | 35.53 |
| 2013 ואילך | 25 | 17.00 | 35.90 |

(* שיעור משוקלל.)

השפעת השינויים בשיעורי המס הביא לקיטון ברווח הנקי וברווח כולל אחר בשנת 2011 בסך של כ- 2,322 אלפי ש"ח.

השינוי בשיעור מס הרווח בשנת 2012 הביא לגידול בהוצאות המסים הנדחים בסך של 350 אלפי ש"ח.

ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2010.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה יתרת הפסדים מועברים בסך 1,680 אלפי ש"ח שהועברו מפרפקט גמל בע"מ ערב המיזוג עם החברה בשנת 2008, והינם כפופים למגבלות בסעיף 103'ח לפקודה. בדוח זה נוצלו סך של 1,675 אלפי ש"ח מההפסד המועבר מפרפקט גמל בע"מ ערב המיזוג, בכפוף למגבלות כאמור לעיל.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|---|
| 2010 | 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 4,433 | 956 | 3,576 | מסים שוטפים |
| (1) | (198) | 884 | מסים בגין שנים קודמות |
| 182 | 533 | (5,157) | מסים נדחים |
| 180 | 2,394 | 119 | התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס |
| <u>4,794</u> | <u>3,685</u> | <u>(578)</u> | |

ו. מסים נדחים

ההרכב:

| הוצאות רכישה נדחות | הטבות לעובדים | מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים | הפסדים לצורכי מס | השקעה בניירות ערך | סה"כ | |
|--------------------|---------------|-----------------------------|------------------|-------------------|----------|--|
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| - | 476 | (11,841) | 1,143 | - | (10,222) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2011 |
| - | 220 | (5,309) | (232) | - | (5,321) | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| - | 132 | - | - | - | 132 | שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר |
| - | (85) | 2,562 | (83) | - | 2,394 | השפעת השינוי בשיעור המס |
| - | 743 | (14,588) | 828 | - | (13,017) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2011 |
| 425 | 201 | 4,799 | (395) | (111) | 4,919 | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| - | 230 | - | - | - | 230 | שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר |
| - | (11) | 143 | (13) | - | 119 | השפעת השינוי בשיעור המס |
| 425 | 1,163 | (9,646) | 420 | (111) | (7,749) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2012 |

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------------|----------------|----------------------------|
| 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,571 | 2,008 | נכסי מסים נדחים |
| (14,588) | (9,757) | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| <u>(13,017)</u> | <u>(7,749)</u> | |

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי מס של 35.90% בהתבסס על שיעור המס הצפוי לחול בעת המימוש.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוקף ברווח או הפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|--------|---------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2010 | 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 12,118 | 3,900 | 11,331 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 35.34% | 34.48% | 35.90% | שיעור מס סטטוטורי |
| 4,283 | 1,345 | 4,068 | מס מחושב לפי שיעור מס סטטוטורי |
| | | | עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: |
| | | | עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס |
| 180 | 2,394 | 119 | מסים בגין שנים קודמות |
| (1) | (198) | 884 | הוצאות שאינן מותרות לניכוי |
| 210 | 222 | 214 | עדכון יתרות מסים נדחים לאור דיון שומות עמלות רכישה נדחות בגין לא נוצרו מסים נדחים בשנים קודמות |
| - | - | (5,162) | הכנסות פטורות |
| - | - | (592) | אחרים |
| - | - | (19) | |
| 122 | (78) | (90) | |
| 4,794 | 3,685 | (578) | מסים על ההכנסה (הטבת מס) |
| 39.6% | 94.5% | (5%) | שיעור מס אפקטיבי ממוצע |

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, והטבות 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 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 אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת 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:

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

תוכניות הפקדה מוגדרת

החל משנת 2012 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.

תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

| 31 בדצמבר | | |
|--------------|--------------|--|
| 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,818 | 5,806 | התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת ממומנת |
| (2,696) | (3,885) | שווי הוגן של נכסי התוכנית |
| 181 | 327 | בתוספת מס שכר בגין מוסד כספי |
| <u>1,303</u> | <u>2,248</u> | סה"כ התחייבות, נטו בגין תוכניות להטבה מוגדרת |

ב. מידע באשר לתוכניות להטבה מוגדרת

1. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

| 2011 | 2012 | |
|--------------|--------------|--------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 2,837 | 3,818 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 135 | 176 | עלות הריבית |
| 1,096 | 1,523 | עלות שירות שוטף |
| (467) | (384) | הטבות ששולמו |
| 217 | 673 | הפסד (רווח) אקטוארי, נטו |
| 611 | 987 | מס שכר בגין מוסד כספי |
| <u>4,429</u> | <u>6,793</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר |

2. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים כהטבות לעובד לזמן ארוך בקופ"ג לשכירים ובקרנות פנסיה וכן בפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. מידע באשר לתוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

| 2011 | 2012 | |
|----------|-------|------------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 2,065 | 2,696 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 124 | 155 | תשואה צפויה |
| (156) | 31 | רווח (הפסד) אקטוארי, נטו |
| 1,047 | 1,326 | הפקדות לתוכנית על ידי המעביד |
| (384) | (323) | הטבות ששולמו |
| 430 | 660 | מס שכר בגין מוסד כספי |
| 3,126 | 4,545 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

3. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

| 2011 | 2012 | |
|------|------|---|
| % | | |
| 4.86 | 4.33 | שיעור ההיוון של התחייבויות התוכנית |
| 5.16 | 4.86 | שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית (*) |
| 5.53 | 5.71 | שיעור עליית שכר צפויה |

(*) מבוסס על שיעורי הריבית של אגרות חוב של הממשלה הישראלית.

4. הסכומים לגבי השנה השוטפת ושנים קודמות

| 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | |
|----------|-------|-------|-------|---|
| אלפי ש"ח | | | | |
| 2,272 | 2,837 | 3,818 | 5,806 | ערך נוכחי של ההתחייבות בגין ההטבה המוגדרת |
| 1,390 | 2,065 | 2,696 | 3,885 | שווי הוגן של נכסי התוכנית |
| 882 | 772 | 1,122 | 1,921 | גרעון בתוכנית |
| - | 147 | 231 | 400 | התאמות הנובעות מניסיון העבר לגבי: |
| - | (33) | (156) | 26 | התחייבויות התוכנית |
| - | (33) | (156) | 26 | נכסי התוכנית |

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. מידע באשר לתוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

5. הוצאות שנזקפו לרווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------|-------|----------------------------------|
| 2010 | 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 861 | 1,096 | 1,523 | עלות שירות שוטף |
| 101 | 135 | 176 | ריבית בגין ההתחייבות להטבות |
| (86) | (124) | (155) | תשואה צפויה על נכסי התוכנית |
| 876 | 1,107 | 1,544 | סך הוצאות בגין הטבות לעובדים (*) |
| 55 | 1 | (253) | תשואה בפועל על נכסי התוכנית |

(*) הוצאות נכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|--------|--|
| 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,306 | 5,658 | עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת |
| 799 | 994 | הפרשה לחופשה והבראה |
| 5,405 | 10,281 | עמלות סוכנים לשלם |
| (* 1,052) | 3,158 | דמי תפעול לשלם |
| (* 1,543) | 2,162 | הוצאות לשלם |
| 10,345 | 10,636 | צדדים קשורים |
| 553 | 841 | ספקים ונותני שירותים |
| 15 | 38 | ריבית לשלם |
| 400 | 400 | הפרשה לתביעות משפטיות |
| 3,087 | - | הפרשה לתשלום בגין הוראות הממונה |
| 525 | 525 | אחרים |
| 27,030 | 34,693 | סך הכל זכאים ויתרות זכות |

(*) סווג מחדש

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 23(3).

באור 14: - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 23, בדבר ניהול סיכונים.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

| 31 בדצמבר | | | |
|-----------|------|------------|------|
| שווי הוגן | | ערך בספרים | |
| 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | | |

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

| | | | | |
|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------------|
| 7,179 | 20,922 | 7,179 | 20,764 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 114 | - | 114 | - | הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים |
| <u>7,293</u> | <u>20,922</u> | <u>7,293</u> | <u>20,764</u> | סך התחייבויות פיננסיות |

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

| ריבית אפקטיבית | |
|----------------|------|
| 31 בדצמבר | |
| 2011 | 2012 |
| אחוזים | |

בסיס הצמדה

| | | |
|---------------|---------------|-------------------------|
| 6.3% | - | צמוד למדד המחירים לצרכן |
| P+0.4% - 6.7% | P+0.4% - 4.1% | שקלי |

ג. פרטים נוספים

(1) ליום 31 בדצמבר 2011 לחברה יתרה בסך של 114 אלפי ש"ח צמודת מדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של כ-6.3%, בגין עסקאות לסינג מימוני למימון כלי הרכב שברשותה. להבטחת הלוואה זו שיעבדה החברה את כלי הרכב שברשותה.

(2) ביום 18 בספטמבר, 2007 נטלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 40,000 אלפי ש"ח לתקופה של חמש שנים, שתפרע ב-20 תשלומים רבעוניים שווים. הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 6.7%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2011 עמדה יתרת הלוואה על סך של 6,000 אלפי ש"ח. לצורך הבטחת הלוואה מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה האם על ערבות מתמדת, ללא הגבלה בסכום, להבטחת כל חובותיה והתחייבויותיה של החברה בגין הלוואה ועל שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה האם על חשבון בנק של החברה האם, ועל מסמך התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות לפיו:

- (א) היחס בין סכום ההון העצמי המוחשי של החברה ושל החברה האם כהגדרתו בהסכם לבין הסך הכולל של ההתחייבויות לזמן ארוך לגופים פיננסיים כהגדרתו בהסכם כמוצג במאזן המאוחד של החברה האם לא יפחת מ-35%.
- (ב) היחס בין החוב התפעולי כהגדרתו בהסכם לבין הסך הכולל של החלויות השוטפות של הלוואות לזמן ארוך והוצאות המימון לא יפחת מ-1.2.
- (ג) סכום ההתחייבויות לזמן ארוך לגופים פיננסיים לא יעלה על 135 מליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2011 החברה עמדה באמות מידה פיננסיות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2012 פרעה החברה את מלוא יתרת הלוואה בהתאם להסכם הלוואה.

באור 14: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ג. פרטים נוספים (המשך)

(3) לחברה הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.4% לפרעון ביום 15 במאי, 2013. נכון ליום 31 בדצמבר 2012 ו-2011 עמדה יתרת הלוואה על סך של 254 אלפי ש"ח ו-863 אלפי ש"ח, בהתאמה.

להבטחת כל חובותיה והתחייבויותיה של החברה בגין הלוואה חתמה החברה על מסמך התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות לפיו:

- (א) הרווח התפעולי השנתי המינימלי לא יקטן בכל עת מסך של 8 מליון ש"ח.
- (ב) לא יחול שינוי כלשהו בהחזקת בעלי המניות ו/או מי מהם, בבעלות ובשליטה בחברה ו/או בזכויות לרווחים ו/או בזכויות האחרון הצמודות למניות החברה ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.
- (ג) הלוואות אשר החברה קיבלה ו/או תקבל מבעלי עניין בחברה (להלן - הלוואות הבעלים) תהיינה נחותות ונדחות מחובותיה והתחייבויותיה של החברה לבנק ולחובות והתחייבויות החברה כלפי הבנק יהיה דין קדימה לעומת הלוואות הבעלים כפי שיהיו בכל עת.
- (ד) החברה התחייבה לא לשלם ולא לפרוע הלוואות הבעלים או כל חלק מהן עד שלא ייפרעו במלואם מלוא הסכומים המגיעים ממנה לבנק בגין העמדת השירותים הבנקאיים, וכל עוד לא ייפרעו מלוא חובותיה והתחייבויותיה של החברה לבנק.
- (ה) החברה מתחייבת לא לשלם דמי ניהול או כל חלק מהם, עד שלא ייפרעו במלואם מלוא הסכומים המגיעים ממנה לבנק בגין העמדת השירותים הבנקאיים, וכל עוד לא ייפרעו מלוא חובותיה.

- נכון לימים 31 בדצמבר, 2011 ו 2012 לא עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף ב' לעיל (בעקבות מיזוג עם חברת פרפקט גמל בע"מ בשנת 2008) ועל כן רשאי הבנק להעמיד את האשראי לפירעון מיידי.

(4) לצורך עמידה בתקנות הון עצמי מזערי, חתמה החברה בחודש פברואר, 2012 על הסכם מול תאגיד בנקאי להעמדת מסגרת אשראי בסך כולל של 30 מליון ש"ח. ביום 22 במרס, 2012 ניצלה החברה סך של 10 מליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית שנתית של 4.1%. ביום 24 ביוני, 2012 ניצלה החברה סכום נוסף ממסגרת האשראי בסך של 5 מליון ש"ח בריבית שנתית של 3.44%. ביום 20 בדצמבר, 2012 ניצלה החברה סכום נוסף ממסגרת האשראי בסך של 5 מליון ש"ח בריבית שנתית של 2.99%. סך האשראי שהתקבל יעמוד לפרעון בחודש מרס 2014.

לצורך הבטחת מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה האם על ערבות מתמדת, ללא הגבלה בסכום, להבטחת כל חובותיה והתחייבויותיה של החברה בגין מסגרת האשראי. בנוסף, חתמה החברה על מסמך התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, לפיו, בין יתר:

(א) המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של סך ההתחייבויות לגופים פיננסיים ב-EBITDA של החברה לא תעלה על 4.

(ב) רישום שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל שבניהולה, אשר לא יפחתו מסך של 12.5 מליון ש"ח בשנה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2012 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול

א. הפחתת דמי ניהול

בחודש יוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, שעניינן תיקון לדמי הניהול במוצרי החיסכון הפנסיוני (להלן - "התקנות").

להלן טבלה המתארת את שינוי מנגנון דמי הניהול השנתיים במוצרים השונים (למעט ביחס לעמיתים מקבלי הקצבאות):

| דמי ניהול מקסימליים | קופת גמל (למעט השתלמות ומרכזית לפיצויים) | קרן פנסיה חדשה כללית |
|--|--|-----------------------------------|
| כיום | עד 2% מהצבירה | עד 2% מהצבירה |
| בתקופת המעבר (מיום 1 בינואר 2013 ועד יום 31 בדצמבר 2013) | עד 1.1% מהצבירה + עד 4% מההפקדות | עד 1.1% מהצבירה + עד 4% מההפקדות |
| החל משנת 2014 | עד 1.05% מהצבירה + עד 4% מההפקדות | עד 1.05% מהצבירה + עד 4% מההפקדות |

התקנות לא שינו את דמי הניהול המרביים בקרנות פנסיה מקיפות, בקופות מרכזיות לפיצויים ובקרנות השתלמות. כמו כן נקבע כי דמי הניהול המירביים בקופה משלמת לקיבוצה שניתן לגבות מקצבאות לא יעלו על שיעור של 0.6% מהצבירה וכן כי דמי הניהול המירביים שתהיה רשאית קופה לגבות בגין עמיתים מנותקי קשר כהגדרתם על פי חוזר הממונה לא יעלו על 0.3% מהצבירה.

כניסת התקנות לתוקף ושינוי תקרת דמי הניהול, צפויים להקטין את דמי הניהול שיגבו על ידי החברה המנהלת לעומת דמי הניהול שהיו נגבים ללא השינוי האמור.

לאמור אין השפעה על יתרת המוניטין שיוחס ליחידת הגמל של החברה, ראה באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים.

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

ב. הכנסות מדמי ניהול

| שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|------|------|--|------|------|
| 2010 | 2011 | 2012 | 2010 | 2011 | 2012 |
| אחוזים | | | אלפי ש"ח | | |

דמי ניהול מקופות גמל

| | | | | | | |
|------|------|------|----------------|----------------|----------------|---|
| 1.22 | 1.12 | 1.02 | 11,521 | 16,414 | 44,562 | אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם")* |
| 1.22 | 1.08 | 1.01 | 8,259 | 12,461 | 35,586 | אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית (לשעבר "טופז")* |
| 1.09 | 1.01 | 0.83 | 1,742 | 1,785 | 2,785 | אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית (לשעבר "חשן")* |
| 1.09 | 1.10 | 1.05 | 9,139 | 8,997 | 6,590 | אלטשולר שחם יהלום** |
| 1.18 | 1.13 | 1.07 | 10,216 | 9,992 | 7,296 | אלטשולר שחם קרנות השתלמות** |
| 0.59 | 0.60 | 0.57 | 1,472 | 1,486 | 1,119 | אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים** |
| 1.28 | 1.03 | 0.97 | 7,977 | 9,314 | 16,003 | נרית - קופה מסלולית |
| 1.17 | 1.10 | - | 6,609 | 2,625 | - | הדר* |
| 1.15 | 0.99 | 0.96 | 6,825 | 11,683 | 19,351 | להיט - קופה מסלולית* |
| 0.92 | 0.85 | 0.84 | 1,275 | 1,320 | 1,652 | אשכול - קופה מסלולית |
| 1.34 | 1.21 | - | 30,345 | 21,103 | - | אלטשולר שחם גמל* |
| 1.37 | 1.22 | - | 19,677 | 14,370 | - | אלטשולר שחם השתלמות* |
| 1.28 | 1.17 | - | 1,117 | 731 | - | פרפקט פיצויים* |
| | | | <u>116,174</u> | <u>112,281</u> | <u>134,944</u> | סה"כ דמי ניהול מצבירה |
| | | | <u>116,174</u> | <u>112,281</u> | <u>134,944</u> | סך הכל דמי ניהול מקופות גמל |
| 1.56 | 1.57 | 1.43 | 63 | 104 | 143 | אלטשולר שחם פנסיה כללית |
| 0.34 | 0.36 | 0.36 | 220 | 540 | 1,279 | אלטשולר שחם פנסיה מקיפה*** |
| | | | <u>283</u> | <u>644</u> | <u>1,422</u> | סך הכל דמי ניהול מקרנות פנסיה |
| | | | <u>116,457</u> | <u>112,925</u> | <u>136,366</u> | סך דמי ניהול |

* קופות אלו עברו הליך של מיזוג בשנת 2011.

** קופות אלו עברו הליך של מיזוג בשנת 2012.

*** נתון שיעור דמי הניהול מהווה שיעור דמי ניהול מצבירה. דמי ניהול ממוצעים מגמולים בשנים 2012, 2011 ו-2010 הינו 3.94%, 3.81% ו-3.38% בהתאמה.

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 | | 31 בדצמבר 2012 | |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|--|
| תשלומים | תקבולים | סך נכסים | |
| אלפי ש"ח | | | |
| (151,424) | 114,183 | 5,933,099 | אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם") |
| (267,548) | 475,340 | 5,215,786 | אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית (לשעבר "טופז") |
| (16,329) | 33 | 587,029 | אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית (לשעבר "חשן") |
| (99,623) | 199,310 | 2,392,048 | נירת - קופה מסלולית |
| (72,055) | 49,762 | 2,542,476 | להיט - קופה מסלולית |
| (17,601) | - | 240,158 | אשכול - קופה מסלולית |
| (23,603) | 20,830 | - | אלטשולר שחם יהלום |
| (72,383) | 83,480 | - | אלטשולר שחם קרן השתלמות |
| (4,348) | - | - | אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים |
| (290) | 1,807 | 11,613 | אלטשולר שחם פנסיה כללית |
| (997) | 26,120 | 101,902 | אלטשולר שחם פנסיה מקיפה |
| <u>(726,201)</u> | <u>970,865</u> | <u>17,024,111</u> | סך הכל |

ב. העברות כספיים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 | | |
|-----------------------------------|-------------|------|
| קופות גמל | קרנות פנסיה | סה"כ |
| אלפי ש"ח | | |

| | | | |
|------------------|---------------|------------------|---------------------------|
| 11,848 | 2,923 | 8,925 | העברות לחברה מגופים אחרים |
| 33,092 | 28,402 | 4,690 | העברות מחברות ביטוח |
| 4,778,469 | 445 | 4,778,024 | העברות מקרנות פנסיה |
| | | | העברות מקופות גמל |
| <u>4,823,409</u> | <u>31,770</u> | <u>4,791,639</u> | סך כל העברות לחברה |

העברות מהחברה לגופים אחרים

| | | | |
|------------------|---------------|------------------|---------------------|
| 6,761 | 369 | 6,392 | העברות לחברות ביטוח |
| 3,828 | 2,063 | 1,765 | העברות לקרנות פנסיה |
| 541,053 | 324 | 540,729 | העברות לקופות גמל |
| <u>551,642</u> | <u>2,756</u> | <u>548,886</u> | סך כל העברות מהחברה |
| <u>4,271,767</u> | <u>29,014</u> | <u>4,242,753</u> | העברות, נטו |

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 | | |
|-----------------------------------|---------------|------------------|
| קופות גמל | קרנות פנסיה | סה"כ |
| אלפי ש"ח | | |
| 983 | 1,915 | 2,898 |
| 5,940 | 15,326 | 21,266 |
| 1,708,004 | 641 | 1,708,645 |
| <u>1,714,927</u> | <u>17,882</u> | <u>1,732,809</u> |
| 2,182 | 295 | 2,477 |
| 1,099 | 976 | 2,075 |
| 869,781 | 71 | 869,852 |
| <u>873,062</u> | <u>1,342</u> | <u>874,404</u> |
| <u>841,865</u> | <u>16,540</u> | <u>858,405</u> |

העברות לחברה מגופים אחרים
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקרנות פנסיה
 העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים
 העברות לחברות ביטוח
 העברות לקרנות פנסיה
 העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

ג. להלן סכום העודף האקטוארי שחושב בקרנות הפנסיה שבניהול החברה ושיעור העדכון של היתרות למבוטחים והקצבה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה לפני קיזוז בשל חלוקת תשואה דמוגרפית שבוצעה במהלך השנה:

| אלטשולר שחם | אלטשולר שחם |
|-------------|-------------|
| פנסיה כללית | פנסיה מקיפה |
| אלפי ש"ח | |

| | |
|---|-----|
| - | 221 |
| % | |

סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

| | |
|---|-------|
| - | 0.22% |
| - | 2.59% |

שיעור עדכון יתרות:
 עמיתים פעילים ומוקפאים

פנסיונרים

| אלטשולר שחם | אלטשולר שחם |
|-------------|-------------|
| פנסיה כללית | פנסיה מקיפה |
| אלפי ש"ח | |

| | |
|---|----|
| - | 68 |
| % | |

סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

| | |
|---|------|
| - | 0.2% |
| - | - |

שיעור עדכון יתרות:
 עמיתים פעילים ומוקפאים
 פנסיונרים

באור 17: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|------------|--------------|
| 2010 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | 871 |
| רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד * | | |
| 402 | 243 | 47 |
| הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד | | |
| - | - | 294 |
| הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | | |
| <u>402</u> | <u>243</u> | <u>1,212</u> |
| סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | | |

* רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2010 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | |

שינויים בשווי ההגון נטו, לרבות רווח ממימוש:

| | | |
|--|---|-----|
| - | - | 871 |
| בגין נכסים מוחזקים למסחר | | |
| - | - | 871 |
| סך הכל רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד | | |

באור 18: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 2010 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | |
| 38,503 | 37,244 | 45,729 |
| - | 110 | 2,452 |
| <u>38,503</u> | <u>37,334</u> | <u>48,181</u> |

הוצאות רכישה:

עמלות שוטפות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 19: - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|--|
| 2010 | 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 20,259 | 23,515 | 32,872 | שכר עבודה ונלוות |
| 7,126 | 6,648 | 6,934 | הוצאות לחברה האם |
| 1,216 | 1,723 | 3,229 | הוצאות לצד קשור |
| 5,014 | 5,014 | 5,042 | דמי ניהול לבעלי עניין |
| 931 | 664 | 697 | פחת והפחתות |
| 16 | - | - | הוצאות מיזוג |
| 10,111 | 10,121 | 8,898 | דמי תפעול (*) |
| 1,906 | 2,317 | 2,055 | מקצועיות |
| 42,072 | 40,964 | 51,449 | פרסום ושיווק כולל עמלות |
| 1,423 | 1,648 | 1,309 | מחשוב ותקשורת |
| 2,077 | 2,104 | 2,654 | אחזקת משרד |
| 1,434 | 1,833 | 1,932 | אחזקת רכב |
| - | 3,087 | - | פיצוי עמיתים |
| 2,899 | 3,744 | 3,084 | אחרות |
| 96,484 | 103,382 | 120,155 | סה"כ |
| 38,503 | 37,334 | 48,181 | בניכוי סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 57,981 | 66,048 | 71,974 | הוצאות הנהלה וכלליות |

(*) החברה התקשרה בהסכם עם מספר גופי תפעול, לתפעול השוטף של קופות הגמל וקרנות הפנסיה.

באור 20: - הוצאות אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------|-------|------------------------------------|
| 2010 | 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 11 | 66 | 27 | הפסד ממימוש רכוש קבוע |
| 934 | - | - | הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים |
| 5,879 | 4,792 | 5,184 | הפחתת נכסים לא מוחשיים |
| 6,824 | 4,858 | 5,211 | |

באור 21: - הוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|------|
| 2010 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,367 | 823 | 657 |
| 162 | 205 | 224 |
| 1,529 | 1,028 | 881 |

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:

התחייבויות לבנקים ואחרים

עמלות והוצאות מימון אחרות

סך הכל הוצאות מימון

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2012

| בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים *) | בעל שליטה (החברה האם) | בדבר תנאים ראה באור |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 6 | - | |
| 4,883 | 5,753 | ה'22 |

נכסי חוב (*)

זכאים ויתרות זכות (**)

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2011

| בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים *) | בעל שליטה (החברה האם) | בדבר תנאים ראה באור |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 12 | - | |
| 1,952 | 8,393 | ה'22 |

נכסי חוב (*)

זכאים ויתרות זכות (**)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין וצדדים קשורים אחרים עמדה בשנים 2012 ו-2011 על 193 אלפי ש"ח ו-2,682 אלפי ש"ח בהתאמה.

(**) סך של 10,000 אלפי ש"ח מתוך יתרת הזכות הינה בגין דיבידנד לשלם לחברות המחזיקות בהון מניות החברה. יתר היתרה הינה יתרת שוטפות הנובעת מהתחשבנויות שוטפות בין החברה לחברות הקבוצה.

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

| בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים) | בעל שליטה (החברה) (האם) | בדבר תנאים ראה באור | |
|--|-------------------------------|---------------------------|--------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,234 | 2,808 | 'ה22 | דמי ניהול |
| 3,229 | 6,934 | 'ה22 | הוצאות אחרות |
| <u>5,463</u> | <u>9,742</u> | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

| בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים) | בעל שליטה (החברה) (האם) | בדבר תנאים ראה באור | |
|--|-------------------------------|---------------------------|--------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,230 | 2,784 | 'ה22 | דמי ניהול |
| 1,723 | 6,648 | 'ה22 | הוצאות אחרות |
| - | (40) | | הכנסות מימון |
| <u>3,953</u> | <u>9,392</u> | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

| בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים) | בעל שליטה (החברה) (האם) | בדבר תנאים ראה באור | |
|--|-------------------------------|---------------------------|--------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,230 | 2,784 | 'ה22 | דמי ניהול |
| 1,216 | 7,126 | 'ה22 | הוצאות אחרות |
| - | (220) | | הכנסות מימון |
| <u>3,446</u> | <u>9,690</u> | | |

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| 2010 | | 2011 | | 2012 | |
| סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | |
| 747 | 3 | 713 | 3 | 706 | 3 |
| <u>747</u> | | <u>713</u> | | <u>706</u> | |

דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. 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 במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

2. דמי ניהול והחזר הוצאות

נכון לתאריך הדיווח החברה משלמת דמי ניהול, החזר הוצאות והוצאות לצדדים קשורים הנובעים מההסכמים הבאים עליהם חתומה החברה:

- (1) הסכם למתן שירותי ניהול מול אלטשולר שחם לקבלת שירותי ניהול השקעות. בתקופת הדוח שילמה החברה בגין שירותים אלו לאלטשולר שחם סך של 2,808 אלפי ש"ח.
- (2) הסכם למתן שירותי ניהול מול יאיר אחזקות, למטרת הניהול השוטף והיומיומי של פעילות החברה. בתקופת הדוח שילמה החברה ליאיר אחזקות סך של 2,234 אלפי ש"ח.
- (3) הסכם שירותים מול אלטשולר שחם, לפיו תרכוש החברה שירותים ותעשה שימוש באמצעים שונים שתספק לה אלטשולר שחם. בגין שירותים אלו שילמה החברה בתקופת הדוח סך של 6,934 אלפי ש"ח.
- (4) הסכם התקשרות בין החברה לבין פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ בעניין מתן שירותי ניהול מכירות לחברה, שהחליף הסכם ההתקשרות קודם בין החברה לבין אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ. החל מחודש אוגוסט 2012 סיימה החברה את התקשרותה לקבלת שירותי ניהול מכירות מול פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ (צד קשור). עד מועד זה, בגין שירותים אלו שילמה החברה בתקופת הדוח סך של 253 אלפי ש"ח.
- (5) הוצאות מחשוב לחברת ג'נריקס תוכנה בע"מ (אשר מחצית מהון מניותיה מוחזק על ידי פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ) בגין תחזוקת מערכת למעקב ותיעוד אחר זכויות עמיתים. בגין שירותים אלו שילמה החברה בתקופת הדוח סך של 2,459 אלפי ש"ח.
- (6) לאחר תקופת המאזן, חתמה החברה על הסכם מול אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ (צד קשור), להסדרת השתתפות בהוצאות משותפות של שתי החברות. בתקופת הדוח עמדו הוצאות אלו על סך של 517 אלפי ש"ח.

באור 23: - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות קופות גמל וקרנות פנסיה. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים הינו חלק מובנה מפעילותה היומיומית של החברה בביצוע השקעותיה. בניהול הסיכונים החברה שואפת לזהות, למדוד ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע מגבלות ובקורות הולמות לסיכונים ולפקח על הסיכונים והעמידה במגבלות. השיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. החברה, באמצעות הכשרה, נהלים ובקורות, פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ג. דרישות חוקיות

לחברה, מונה מנהל סיכונים פיננסיים, עבור קופות הגמל שבניהולה, כגורם אובייקטיבי ובלתי תלוי ליצירת תשתית מתאימה בחברה המנהלת להבנה, זיהוי ומדידה של סיכוני שוק וסיכוני אשראי, למעקב שוטף אחריהם, לקבלת החלטות ולקביעת מדיניות המבוססת עליהם. מנהל הסיכונים הפיננסיים מבצע בקורות שוטפות ומדווח לדירקטוריון וועדותיו בהתאם שנדרש.

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 מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). 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 לעיל, 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.

ליום 31 בדצמבר 2012:

| שיעור הריבית (א) | |
|------------------|-----|
| +1% | -1% |
| אלפי ש"ח | |

384 (384)
384 (384)

רווח (הפסד) צפוי
הכנסה כוללת (הון עצמי)

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2011:

| שיעור הריבית (א) | |
|------------------|-----|
| -1% | +1% |
| אלפי ש"ח | |

| | |
|---|-----|
| 9 | (9) |
| 9 | (9) |

רווח (הפסד) צפוי
הכנסה כוללת (הון עצמי)

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני 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.

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2012

| סה"כ | פריטים לא | | לא צמוד |
|----------|-----------------|-----------|---------|
| | פיננסיים ואחרים | צמוד למדד | |
| אלפי ש"ח | | | |

נכסים:

| | | | | |
|-------------|---------|-------|----------|--|
| 113,867 | 113,867 | - | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| 2,008 | 2,008 | - | - | נכסי מיסים נדחים |
| 12,153 | 12,153 | - | - | הוצאות רכישה נדחות |
| 4,545 | 4,545 | - | - | נכסים בגין הטבות עובדים |
| 2,864 | 2,864 | - | - | רכוש קבוע |
| 1,593 | - | 1,593 | - | נכסי מיסים שוטפים |
| 15,583 | - | - | 15,583 | חייבים ויתרות חובה השקעות פיננסיות: |
| 15,844 | - | - | 15,844 | נכסי חוב סחירים |
| 15,844 | - | - | 15,844 | סך כל השקעות פיננסיות |
| 5,684 | - | - | 5,684 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 174,141 | 135,437 | 1,593 | 37,111 | סך הכל נכסים |
| 102,134 | 102,134 | - | - | סך כל הון |
| התחייבויות: | | | | |
| 9,757 | 9,757 | - | - | התחייבויות בגין מיסים נדחים |
| 6,793 | 6,793 | - | - | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 34,693 | - | - | 34,693 | זכאים ויתרות זכות |
| 20,764 | - | - | 20,764 | התחייבויות פיננסיות |
| 72,007 | 16,550 | - | 55,457 | סך כל ההתחייבויות |
| 174,141 | 118,684 | - | 55,457 | סך כל ההון וההתחייבויות |
| - | 16,753 | 1,593 | (18,346) | סך הכל חשיפה מאזנית |

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

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

| 31 בדצמבר 2011 | | | | |
|----------------|-----------------|--------------|---------------|------------------------------|
| סה"כ | פריטים לא | | לא צמוד | |
| | פיננסיים ואחרים | צמוד למדד | | |
| 118,356 | 118,356 | - | - | נכסים: |
| 1,571 | 1,571 | - | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| 4,104 | 4,104 | - | - | נכסי מיסים נדחים |
| 3,126 | 3,126 | - | - | הוצאות רכישה נדחות |
| 2,390 | 2,390 | - | - | נכסים בגין הטבות עובדים |
| 1,738 | - | 1,738 | - | רכוש קבוע |
| 9,664 | - | - | 9,664 | נכסי מיסים שוטפים |
| 3,028 | - | - | 3,028 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| <u>143,977</u> | <u>129,547</u> | <u>1,738</u> | <u>12,692</u> | סך הכל נכסים |
| 90,637 | 90,637 | - | - | סך כל הון |
| 14,588 | 14,588 | - | - | התחייבויות: |
| 4,429 | 4,429 | - | - | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 27,030 | - | - | 27,030 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 7,293 | - | 114 | 7,179 | זכאים ויתרות זכות |
| 53,340 | 19,017 | 114 | 34,209 | התחייבויות פיננסיות |
| | | | | סך כל ההתחייבויות |
| <u>143,977</u> | <u>109,654</u> | <u>114</u> | <u>34,209</u> | סך כל ההון וההתחייבויות |
| - | 19,893 | 1,624 | (21,517) | סך הכל חשיפה מאזנית |

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-21,528 אלפי 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. נכון לתאריך המאזן, יתרת הנכסים הנזילים המינימאלית שעל החברה להחזיק הינה 18,137 אלפי ש"ח.

מועדי פרעון עתידיים

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה. היות שמדובר בסכומים שכוללים את תשלומי הריבית העתידיים, הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הפיננסיות במאזן.

מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהן הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, ההתחייבות נכללת על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות (המשך)

| סה"כ | מעל שנה ועד 5 שנים אלפי ש"ח | עד שנה (*) |
|------|-----------------------------------|-------------------|
|------|-----------------------------------|-------------------|

ליום 31 בדצמבר, 2012

| | | |
|--------|--------|--------|
| 54,024 | 20,183 | 33,841 |
|--------|--------|--------|

התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2011

| | | |
|--------|---|--------|
| 34,323 | - | 34,323 |
|--------|---|--------|

התחייבויות פיננסיות

(* התחייבויות עד שנה ליום 31 בדצמבר, 2011 כוללת סך 887 אלפי ש"ח העומדים לפירעון לפי דרישה. התחייבות זאת סווגה כעומדת לפירעון עד שנה למרות שמועד פירעונה בפועל עשוי להיות בשנים מאוחרות יותר.

ו. סיכוני אשראי

נכסי החוב של החברה הם אגרות חוב ממשלתיות הנסחרות בארץ ומוצגות בשווי הוגן. אגרות החוב מדורגות בדירוג AA ומעלה.

המכשירים החוץ מאזניים של החברה הם ערבות של החברה להבטחת שכירות המשרדים. הערבות אינה מדורגת. ראה גם באור 24ב'.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים ושאנים סחירים

| סיכון חוץ מאזני אלפי ש"ח | 31 בדצמבר 2012 | |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
| | סיכון אשראי מאזני % | סכום אלפי ש"ח |
| - | 100% | 15,844 |
| 145 | - | - |
| 145 | 100% | 15,844 |

ענף משק

אג"ח מדינה
ערבויות פיננסיות שניתנו

סך הכל

באור 24: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. תובענה ייצוגיות

נכון ליום 31 בדצמבר, 2012 מתנהלת נגד החברה תביעה לגביה הוגשה בקשה להכרה כתובענה ייצוגית, בסך כולל של כ- 4,500 אלפי ש"ח, הנסובה על טענות בעניין עיכוב בהעברת כספים.

החברה בדעה כי עומדות לה טענות הגנה טובות וכי אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%) שבית המשפט יקבל את התובענה ושהתובעים יזכו בתביעותיהם.

2. הליכים משפטיים ואחרים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2012 מתנהלים נגד החברה ההליכים המשפטיים הבאים:

(א) שלוש תביעות של עמיתי החברה הנסובות ברובן על טענות לכאורה בקשר עם ליקויים בהעברת כספים וטענות לכאורה בקשר לביצוע מימוש לכספי חשבון. בגין תביעות אלו - החברה בדעה כי עומדות לה טענות הגנה טובות וכי אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%) שבית המשפט יקבל את התביעות ושהתובעים יזכו בתביעותיהם.

(ב) תביעה של סוכן כנגד החברה המתנהלת בבית משפט השלום. התביעה נסובה על טענת הסוכן בדבר תשלומים שונים המגיעים לו, לכאורה, מהחברה. בגין תביעה זו - החברה מעריכה בהסתברות של מעל 50% כי הסכום שבו תחויב לשלם לא יעלה על סך של 400 אלפי ש"ח.

ב. ערבויות שניתנו

החברה ערבה לבנק הפועלים בע"מ להבטחת אשראי בסך של 145 אלפי ש"ח, להבטחת שכירות המשרדים.

ג. התקשרויות

1. החברה התקשרה עם בנקים מסחריים בהסכמים לפיהם מקבלת החברה שירותי תפעול לקופות הגמל בניהולה. ביום 26 במרץ, 2012 חתמה החברה על הסכם תפעול חדש מול חברת לאומי שירותי שוקי הון בע"מ שבשליטת בנק לאומי.

2. לצורך הבטחת הלוואה מתאגיד בנקאי חתמה החברה על שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת כספים מקופות הגמל שבניהולה, ראה גם באור 14 לעיל.

באור 25: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

א. הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2011

ביום 15 במרס, 2011 פרסם משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון החלטה (חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2011) לפיה, על חברה מנהלת של קופת גמל לפצות עמיתים בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, אשר העבירו את הוראתם בתקופה המתחילה ביום 1 ביוני, 2008 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2008. הפיצוי יכלול ריבית פיגורים והפרשי תשואות בהתאם להוראות החוזר. על פי החוזר היה על חברה מנהלת לשלם לעמיתים את הסכומים על פי חוזר זה עד לסוף שנת 2011. ביום 28 בנובמבר, 2011, פורסמה הוראה בדבר דחיית המועדים לביצוע שנקבעו בחוזר ובין היתר, נקבע שחברה מנהלת תשלם לעמיתים את הסכומים על פי החוזר עד ליום 29 במרס, 2012. בהתאם להוראות החוזר, החברה שילמה בתקופת הדוח לעמיתים הרלוונטים את סכום הפיצוי לו הם זכאים.

ב. טיוטת הכרעה עקרונית בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת

ביום 16 במאי 2012, פרסם הממונה טיוטת חוזר הכרעה עקרונית בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. טיוטת ההכרעה קובעת שחברות המנהלות קופות גמל או קרנות פנסיה ואשר לא הודיעו מראש לעמיתים הרלוונטים אודות העלאת דמי הניהול ישיבו לעמיתים דמי ניהול שנגבו ביתר. טיוטת ההכרעה קובעת מועדים לבדיקת ההשבה ולביצועה ובין היתר נקבע שתקופת בדיקת ההשבה תתפרש על פני שבע שנים. טיוטת ההכרעה קובעת חריגים לביצוע ההשבה, כללים בעניין אופן תיעוד ביצוע הבדיקה וההשבה והוראות בעניין העברת ממצאים ונתונים לממונה. החברה בוחנת את השלכות טיוטת ההכרעה, ככל שהטיטה תפורסם כהויתה.

ג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012

ביום 30 בינואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 וביום 5 בפברואר 2012 פורסם חוזר גופים מוסדיים 1-9-2012 בעניין נוהל איתור מוטבים. התקנות קובעות באילו פעולות מחוייבת חברה מנהלת לנקוט, במידה והקשר עם העמית נותק וכן הוראות בדבר איתור מוטבים לאחר פטירת העמית. כמו כן, קובעות התקנות מהו שיעור דמי הניהול המירבי שניתן לגבות, במידה ולא ניתן לאתר את העמית. החברה פועלת ליישום הוראות התקנות והחוזר.

ד. חוזר גופים מוסדיים 10-9-2011

בחודש דצמבר 2011 פורסם חוזר גופים מוסדיים 10-9-2011 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, שמחייב גופים מוסדיים לבצע טיוב של נתוני זכויות העמיתים, כדי להבטיח, ככל שניתן, שרישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאיחזור, ובמסגרת זאת נקבעו העקרונות של אופן ביצוע טיוב הנתונים והיקפו.

אין החברה יכולה, בשלב זה, להעריך את ההשפעה, אם בכלל, של תהליך טיוב הנתונים שיבוצע, על תוצאותיה הכספיות.