

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2013

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
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 2013 ו-2012 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. 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 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 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, 2013 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במרס, 2014

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
113,867	109,713	4	נכסים:
2,008	1,904	'ז11	נכסים בלתי מוחשיים
12,153	21,885	5	נכסי מיסים נדחים
4,545	5,959	12	הוצאות רכישה נדחות
2,864	4,062	6	נכסים בגין הטבות לעובדים
1,593	512		רכוש קבוע
15,583	21,319	7	נכסי מסים שוטפים
		8	חייבים ויתרות חובה
15,844	31,101		השקעות פיננסיות:
15,844	31,101		נכסי חוב סחירים
5,684	3,367	9	סך כל השקעות פיננסיות
174,141	199,822		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
		10	הון:
1,827	1,827		הון מניות
87,053	87,053		פרמיה על מניות
13,254	7,933		יתרת רווח
102,134	96,813		סך כל הון
9,757	10,512	'ז11	התחייבויות:
6,793	8,947	12	התחייבויות בגין מסים נדחים
34,693	36,050	13	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
20,764	47,500	14	זכאים ויתרות זכות
72,007	103,009		התחייבויות פיננסיות
174,141	199,822		סך כל ההתחייבויות
			סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין מנהלת כספים	יאיר לוינשטיין מנכ"ל	רן שחם יו"ר הדירקטוריון	26 במרס, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	-------------------------	----------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
112,925	136,366	193,712	15	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
243	1,212	1,587	17	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<u>113,168</u>	<u>137,578</u>	<u>195,299</u>		סך כל ההכנסות
37,334	48,181	77,529	18	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(* 66,048)	71,974	91,030	19	הוצאות הנהלה וכלליות
4,858	5,211	5,377	20	הוצאות אחרות
1,028	881	1,301	21	הוצאות מימון
<u>(* 109,268)</u>	<u>126,247</u>	<u>175,237</u>		סך כל ההוצאות
3,900	11,331	20,062		רווח לפני מסים על ההכנסה
(* 3,685)	(578)	7,222	11	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
215	11,909	12,840		רווח נקי לתקופה
(* (241)	(412)	(161)	12	הפסד כולל אחר לתקופה הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>(26)</u>	<u>11,497</u>	<u>12,679</u>		סה"כ רווח כולל (הפסד) לתקופה

(* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח				
100,663	11,783	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011</u>
215	215	-	-	רווח נקי
(241)	(241)	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(26)	(26)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר, 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 נקי
(412)	(412)	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
11,497	11,497	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
102,134	13,254	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>
12,840	12,840	-	-	רווח נקי
(161)	(161)	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
12,679	12,679	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(18,000)	(18,000)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה
96,813	7,933	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

(* 215)	11,909	12,840
---------	--------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:

-	(871)	(1,292)
(79)	111	(83)
754	250	1,223
66	27	69
(4,104)	(8,049)	(9,732)
664	697	1,015
4,792	5,184	5,308
(* 3,685)	(578)	7,222
5,778	(3,229)	3,730

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

הפסד ממימוש רכוש קבוע

שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו

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

(2,098)	(5,826)	(5,736)
8,504	7,646	6,487
166	303	462

6,572	2,123	1,213
-------	-------	-------

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים שהתקבלו

מסים ששולמו

(956)	(638)	(1,153)
196	351	1,127
376	710	325
(3,512)	(5,175)	(5,490)

(3,896)	(4,752)	(5,191)
---------	---------	---------

8,669	6,051	12,592
-------	-------	--------

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

(316)	(1,268)	(2,406)
(395)	(695)	(1,154)
108	70	124
-	(14,973)	(15,009)

(603)	(16,866)	(18,445)
-------	----------	----------

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

קבלת הלוואות מבנק

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים

שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

דיבינדנד ששולם לבעלי מניות החברה

-	20,000	29,000
(8,878)	(6,723)	(1,754)
316	194	(510)
(2,500)	-	(23,200)

(11,062)	13,471	3,536
----------	--------	-------

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

(2,996)	2,656	(2,317)
---------	-------	---------

6,024	3,028	5,684
-------	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

3,028	5,684	3,367
-------	-------	-------

(* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
10,000	-	4,800

(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, 2013 לחברה אישור להפעלת קופת גמל, קופה מרכזית לפיצויים וקרן 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 קופת 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
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.
- כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- 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 בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

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. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקלה ההנהלה את 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. ראה מידע נוסף בבאור 24.

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. במידה ולא תתקיים ברות השבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. 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.

ה. מכשירים פיננסיים

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 הוגן 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 מיידי 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

(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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ח' להלן.

1. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

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

%	
15%	כלי רכב
7%	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.

2. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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:

- (א) דמי ניהול עתידיים - הפרש מקורי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים ברכישת קופות גמל וקרנות פנסיה מופחת בהתאם לתקופה החזויה לקבלת דמי הניהול.
- (ב) תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 3-6 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ח. 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 ליחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ההחזר 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.

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-השבה 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 לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. 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 מחוייבות 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 לשלםם ישירות לחברה.

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

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח או הפסד בתקופת התהוותם.

י. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הכרה בהכנסה

דמי ניהול

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

יב. 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.

יג. מסים על הכנסה

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.

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים ל- IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

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.

התיקונים ל- IAS 32 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים ל- IAS 32 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

(א) ה-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 קרן.

למרות האמור לעיל, חברה יכולה, בעת ההכרה לראשונה, לייעד 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. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(א) (המשך)

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.

לתקן לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המפורטות בתקן.

(ב) פורסמו תיקונים בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות (phase 2). 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.

לתיקונים לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB. 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.

(ג) בנובמבר 2013, פרסם ה-IASB את השלב השלישי (phase 3) של IFRS 9 (להלן - השלב השלישי של IFRS 9), במסגרת הגירסה המלאה של IFRS 9. השלב השלישי של IFRS 9 כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור ותיקונים הקשורים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39.

להלן העקרונות המרכזיים לעניין גידור על פי IFRS 9 (2013):

- ניתן ליישם חשבונאות גידור עבור רכיבי סיכון הן של פריטים מגודרים פיננסיים והן של פריטים מגודרים לא פיננסיים, ככל שהם ניתנים לזיהוי בנפרד ולמדידה מהימנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(ג) (המשך)

- בחינת אפקטיביות הגידור תיעשה על בסיס איכותי בלבד והמבחן הכמותי של טווח 80%-125% יבוטל. הבחינה מתמקדת בהשגת יעדי הגידור וביחסי הגומלין הכלכליים בין הפריט המגודר ובין המכשיר המגדר ובהשפעה שיש לסיכון האשראי על היחסים כאמור.
- מותר לבצע התאמות בגין קשרי גומלין בין מכשיר מגדר לפריט מגודר גם לאחר תחילת הגידור, במקרה שבו נדרש לבצע שינויים בגידור כחלק מניהול הסיכונים של ההנהלה. במקרה דנן, לא יידרש לבצע ייעוד מחדש של הגידור.
- ניתן שלא לכלול את ערך הזמן של אופציה, את רכיב הפורוורד של חוזה אקדמה ואת המרווח (spread) הבסיסי של מטבע חוץ כחלק מיייעוד של מכשיר פיננסי כמכשיר מגדר ולטפל בהם כעלויות עסקת גידור. כלומר, במקום שהשפעתם תיזקף לרווח או הפסד כמו מכשיר המוחזק למסחר (ספקולטיבי), סכומים אלו יזקפו כעלויות עסקת גידור לרווח כולל אחר ויופחתו לרווח או הפסד לאורך תקופת הגידור.

לשלב השלישי של IFRS 9 לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB, אך חברות יכולות ליישמו מוקדם, וזאת רק אם מיושמות במקביל שאר דרישות IFRS 9.

לפי התיקונים שנכללים בשלב השלישי של IFRS 9, ניתן לאמץ את הוראות 2 phase לגבי מדידת התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן תוך זקיפה לרווח כולל אחר של השינויים בשווי ההוגן הנובעים מסיכון האשראי העצמי, וזאת ללא אימוץ שאר הוראות התקן.

להערכת החברה, לתקן (על כל שלביו) לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

3. תיקונים ל- IFRS 10: כספיים מאוחדים ו- IAS 27R: דוחות כספיים נפרדים, בדבר חברות השקעה

בחדש אוקטובר 2012 פרסם ה-IASB תיקונים לעניין חברות השקעה (תיקונים ל-10 IFRS, ל-12 IFRS ול-27 IAS, להלן - התיקונים לחברות השקעה). התיקונים לחברות השקעה קובעים כי חברות השקעה אינן נדרשות לאחד דוחות של חברות בנות שלהן, כי אם למדוד את ההשקעה בהן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כמו כן קובעים התיקונים לחברות השקעה דרישות גילוי ספציפיות.

חברות השקעה הן חברות שמטרתן הבלעדית היא להשקיע בחברות למטרות רווחים מעליות ערך, או רווחים ממימוש ההשקעה בהן, או שניהם.

התיקונים לחברות השקעה נכנסים לתוקף החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014. אימוץ מוקדם אפשרי, כך שיאפשר לחברות השקעה ליישם את התיקונים האמורים באותו מועד בו הן מיישמות לראשונה את IFRS 10.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

4. תיקונים ל- IAS 36 ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IAS 36 ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים) העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר השבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה.

5. פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) - היטלים

במאי 2013 פרסם ה-IASB את פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) (להלן - הפרשנות) בדבר היטלים המוטלים על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה. על פי הפרשנות, התחייבות לתשלום היטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום.

הפרשנות תיכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

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

6. תיקון ל- IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, בדבר החלפת מכשירים מגדרים
המשך יישום חשבונאות גידור

התיקון ל- IAS 39 (להלן - התקן) עוסק בחריג לדרישה של התקן להפסיק ליישם חשבונאות גידור. התיקון הוסיף תנאים שנדרש שיתקיימו על מנת שהחלפה או גלגול מכשיר מגדר במכשיר מגדר אחר לא יהוו פקיעה או ביטול.

התיקון יכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

7. תיקון ל- IAS 19 בדבר הטיפול בהפקדות הקשורות לשירות

ה-IASB פרסם תיקון לדרישות הקיימות ב- IAS 19 בדבר הפקדות המבוצעות על ידי עובדים או צדדים שלישיים הקשורות לשירות.

לפי התיקון, אם אין קשר בין סכום ההפקדות לבין מספר שנות השירות (כגון מקרים שבהם ההפקדות מחושבות כאחוז קבוע משכר העובד, ההפקדות הן בסכום קבוע לאורך תקופת השירות או ההפקדות נקבעות לפי גיל העובד), ניתן להכיר בהפקדות אלו כקישון מעלות השירות, בתקופה שבה ניתן השירות הקשור, במקום לייחסן לתקופות השירות.

כאשר ההפקדות תלויות במספר השנים בהן ניתן השירות, יש להקצות את אותן הפקדות לתקופות השירות תוך שימוש באותה שיטת ייחוס הנדרשת על פי IAS 19.70 בדבר ייחוס הטבה לתקופות שירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

התיקונים ל- IAS 19 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי, 2014 או לאחריה. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים ל- IAS 19 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

טו. 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	
	%	%	
(7.0)	1.9	1.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
(2.3)	1.4	1.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012
7.7	2.5	2.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

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 ההכנסות והוצאות לא יוחסו למגזרי הפעילות מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הוצאות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת ההחלטות בחברה.

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2013

פנסיה	גמל	סה"כ
	אלפי ש"ח	
2,644	191,068	193,712
1,123	76,406	77,529
762	9,125	9,887
		86,234
		173,650
		20,062

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 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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות אלפי ש"ח	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
191,068	6,777	92,447	91,844
85,531			
<u>105,537</u>			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח מיוחס למגזר

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
55,852			
<u>79,092</u>			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

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
46,480			
<u>65,801</u>			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח מיוחס למגזר

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

דמי ניהול עתידיים	מוניטין אלפי ש"ח	תוכנות מחשב	סה"כ	
49,713	86,039	1,288	137,040	עלות: יתרה ליום 1 בינואר, 2012
-	-	695	695	תוספות
49,713	86,039	1,983	137,735	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
-	-	1,154	1,154	תוספות
49,713	86,039	3,137	138,889	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

**הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך
שנצברו**

(16,948)	(934)	(802)	(18,684)	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
(4,884)	-	(300)	(5,184)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(21,832)	(934)	(1,102)	(23,868)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
(4,694)	-	(614)	(5,308)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(26,526)	(934)	(1,716)	(29,176)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

ערך בספרים

23,187	85,105	1,421	109,713	ליום 31 בדצמבר 2013
27,881	85,105	881	113,867	ליום 31 בדצמבר 2012

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 קיבוצי 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

בשנת 2012, 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.

עקב התקיימות התנאים המפורטים מטה השתמשה החברה בסכום בר ההשבה שחושב נכון ליום 31 בדצמבר 2012 לצורך בחינת ירידת הערך של המוניטין נכון ליום 31 בדצמבר 2013.

1. הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה אליה מוקצה המוניטין לא השתנו באופן משמעותי מאז חישוב הסכום בר ההשבה ליום 31 בדצמבר 2012;
2. סכום בר ההשבה ליום 31 בדצמבר 2012 עלה על הערך בספרים של היחידה במרווח מהותי;
3. בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב חישוב הסכום בר ההשבה ליום 31 בדצמבר 2012, הסבירות שהסכום בר ההשבה שייקבע בתקופה השוטפת יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה הוא קלוש.

באור 5: - הוצאות רכישה נדחות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
611	1,663
11,542	20,222
<u>12,153</u>	<u>21,885</u>

פנסיה
גמלב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ	גמל אלפי ש"ח	פנסיה
4,104	4,104	-
10,501	9,768	733
<u>(2,452)</u>	<u>(2,330)</u>	<u>(122)</u>
12,153	11,542	611
14,907	13,482	1,425
<u>(5,175)</u>	<u>(4,802)</u>	<u>(373)</u>
<u>21,885</u>	<u>20,222</u>	<u>1,663</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
תוספות
הפחתה שוטפת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

תוספות
הפחתה שוטפת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

- ג. הוצאות הרכישה הנדחות מורכבות מעמלות ששולמו במהלך השנים 2011, 2012 ו-2013 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	
עלות					
4,651	1,332	1,498	946	875	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
1,268	234	861	173	-	תוספות במשך השנה
(211)	-	-	-	(211)	גריעות במשך השנה
5,708	1,566	2,359	1,119	664	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
2,406	502	1,403	501	-	תוספות במשך השנה
(510)	-	-	-	(510)	גריעות במשך השנה
<u>7,604</u>	<u>2,068</u>	<u>3,762</u>	<u>1,620</u>	<u>154</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
פחת שנצבר					
2,261	690	973	201	397	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
697	99	406	73	119	תוספות במשך השנה
(114)	-	-	-	(114)	גריעות במשך השנה
2,844	789	1,379	274	402	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
1,015	137	747	97	34	תוספות במשך השנה
(317)	-	-	-	(317)	גריעות במשך השנה
<u>3,542</u>	<u>926</u>	<u>2,126</u>	<u>371</u>	<u>119</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
הערך בספרים					
<u>4,062</u>	<u>1,142</u>	<u>1,636</u>	<u>1,249</u>	<u>35</u>	ליום 31 בדצמבר, 2013
<u>2,864</u>	<u>777</u>	<u>980</u>	<u>845</u>	<u>262</u>	ליום 31 בדצמבר, 2012

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
13,471	18,682	הכנסות לקבל (*)
276	269	הוצאות מראש
1,548	1,088	עמלות סוכנים מראש
6	161	צדדים קשורים
-	17	הלוואות לעובדים
48	739	חייבים בגין השקעות קופות הגמל (**)
-	117	ריבית לקבל
234	246	חייבים אחרים
<u>15,583</u>	<u>21,319</u>	

(*) הכנסות מדמי ניהול בגין חודש דצמבר 2013 ו-2012, 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	
2012	2013
אלפי ש"ח	
15,844	31,101

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	
2012	2013
אלפי ש"ח	
5,684	3,367

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0.58%-0.66%)

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 2013 ו-2012	
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:

ש"ח ע.ג.	מספר המניות
1	1,781,377
1	1,781,377

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

ג. זכויות הנלוות למניות

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

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ד. דיבידנדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

7.41 ש"ח למניה רגילה 13,200 - -

הדיבידנדים הבאים הוכרזו וטרם שולמו לתאריך המאזן:

2.69 ש"ח למניה רגילה (2011: 5.61 ש"ח) 4,800 - 10,000

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.

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

45,513	61,110	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א) (ב)
22,412	32,340	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (ד)
23,101	28,770	הפרש
13,861	23,016	80% מההפרש הנדרש להשלמה (בשנת 2012 - 60%) (ג)
36,273	55,356	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות ההון
102,134	96,813	הון עצמי קיים
65,861	41,457	עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון 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	20,094	היקף נכסים מנוהלים
29,501	41,016	הוצאות שנתיות
45,513	61,110	סך כל הסכום הנדרש

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

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

(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.

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 למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

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

2. שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים בשנת 2011 עמד על 16%.

בחודש אוגוסט 2012 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ב-2012 אשר קבע כי שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2012 תחול לגבי שליש מהרווח בשנה זו. הצו האמור ביטל את הוראת השעה האמורה.

בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

3. ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל-25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5%. כמו כן, קיימים שינויים נוספים, כגון מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות	שנה
34.48	16.00	24.0	2011
35.53	(* 16.33)	25.0	2012
(**) 36.22	(* 17.58)	25.0	2013
37.71	18.00	26.5	2014 ואילך

(* שיעור משוקלל.
(**) לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

ג. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדיווח ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל, ככל שרלוונטיים לחברה.

השפעת השינוי האמור בשיעור מס הרווח הביאה לקיטון ברווח הנקי בשנת 2013 בסך של כ- 68 אלפי ש"ח. השפעת העלאת מס חברות, כאמור לעיל, הביאה לקיטון ברווח הנקי בשנת 2013 בסך של כ- 356 אלפי ש"ח ולקיטון ברווח כולל אחר בסך של כ- 12 אלפי ש"ח אשר נזקפו לסעיף מסים על הכנסה.

ד. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2010.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
956	3,576	6,760	מסים שוטפים
(198)	884	(514)	מסים בגין שנים קודמות
533	(4,919)	552	מסים נדחים
2,394	(119)	424	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
<u>3,685</u>	<u>(578)</u>	<u>7,222</u>	

ו. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
132	230	117	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>132</u>	<u>230</u>	<u>117</u>	

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים נדחים

ההרכב:

הוצאות רכישה נדחות	הטבות לעובדים	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	הפסדים לצורכי מס	השקעה בניירות ערך	סה"כ
אלפי ש"ח					
-	743	(14,588)	828	-	(13,017)
425	201	4,799	(395)	(111)	4,919
-	230	-	-	-	230
-	(11)	143	(13)	-	119
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2012					
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר השפעת השינוי בשיעור המס					
425	1,163	(9,646)	420	(111)	(7,749)
(171)	296	(201)	(420)	(56)	(552)
-	117	-	-	-	117
14	60	(489)	-	(9)	(424)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2012					
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר* השפעת השינוי בשיעור המס					
268	1,636	(10,336)	-	(176)	(8,608)

* כולל השפעת השינוי בשיעור המס בסך של 12 אלפי ש"ח.

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
2,008	1,904
(9,757)	(10,512)
(7,749)	(8,608)

נכסי מסים נדחים
התחייבויות בגין מסים נדחים

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
3,900	11,331	20,062	רווח לפני מסים על ההכנסה
34.48%	35.90%	36.22%	שיעור מס סטטוטורי
1,345	4,068	7,266	מס מחושב לפי שיעור מס סטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
			עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
2,394	(119)	424	מסים בגין שנים קודמות
(198)	884	(514)	הוצאות שאינן מותרות לניכוי
222	214	224	עדכון יתרות מסים נדחים לאור דיון שומות עמלות רכישה נדחות בגין לא נוצרו מסים נדחים בשנים קודמות
-	(5,162)	-	הכנסות פטורות
-	(592)	-	אחרים
-	(19)	(188)	
(78)	148	10	
3,685	(578)	7,222	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
94.5%	(5%)	36%	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		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
5,806	7,582	התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת ממומנת
(3,885)	(5,050)	שווי הוגן של נכסי התוכנית
327	456	בתוספת מס שכר בגין מוסד כספי
<u>2,248</u>	<u>2,988</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

2012	2013	
אלפי ש"ח		
3,818	6,793	יתרה ליום 1 בינואר
176	235	עלות הריבית
1,523	1,571	עלות שירות שוטף
(384)	(782)	הטבות ששולמו
673	751	הפסד אקטוארי, נטו
987	379	מס שכר בגין מוסד כספי
<u>6,793</u>	<u>8,947</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

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

2. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך (קופ"ג לשכירים וקרנות פנסיה) וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2012	2013	
אלפי ש"ח		
2,696	4,545	יתרה ליום 1 בינואר
155	179	תשואה צפויה
31	474	רווח אקטוארי, נטו
1,326	1,267	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(323)	(756)	הטבות ששולמו
660	250	מס שכר בגין מוסד כספי
4,545	5,959	יתרה ליום 31 בדצמבר

3. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2012	2013	
%		
4.33	4.18	שיעור ההיוון של התחייבויות התוכנית
4.86	4.33	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית (*)
5.71	5.47	שיעור עליית שכר צפויה

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

4. הסכומים לגבי השנה השוטפת ושנים קודמות

2010	2011	2012	2013	
אלפי ש"ח				
2,837	3,818	5,806	7,582	ערך נוכחי של ההתחייבות בגין ההטבה המוגדרת
2,065	2,696	3,885	5,050	שווי הוגן של נכסי התוכנית
772	1,122	1,921	2,532	גרעון בתוכנית
147	231	400	790	התאמות הנובעות מניסיון העבר לגבי:
				התחייבויות התוכנית
(33)	(156)	26	474	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			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
1,096	1,523	1,571	עלות שירות שוטף
135	176	235	ריבית בגין ההתחייבות להטבות
(124)	(155)	(179)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
1,107	1,544	1,627	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים (**)
1	(253)	653	תשואה בפועל על נכסי התוכנית

(* ההוצאות בבאור זה אינן כוללות מס שכר שנזקף גם הוא ברווח והפסד.
(**) הוצאות נכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
5,658	7,422	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
994	1,350	הפרשה לחופשה והבראה
10,281	14,572	עמלות סוכנים לשלם
3,158	1,049	דמי תפעול לשלם
2,162	2,432	הוצאות לשלם
10,636	6,427	צדדים קשורים
841	1,465	ספקים ונותני שירותים
38	108	ריבית לשלם
400	400	הפרשה לתביעות משפטיות
525	825	אחרים
34,693	36,050	סך הכל זכאים ויתרות זכות

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	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

20,922	47,598	20,764	47,500	הלוואות מתאגיד בנקאי
20,922	47,598	20,764	47,500	סך התחייבויות פיננסיות

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

ריבית אפקטיבית	
31 בדצמבר	
2012	2013
אחוזים	

P+0.4% - 4.1% 1.83%-4.1%

בסיס הצמדה

שקלי

ג. פרטים נוספים

(1) ביום 18 בספטמבר, 2007 נטלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 40,000 אלפי ש"ח לתקופה של חמש שנים, שנפרעה ב-20 תשלומים רבעוניים שווים. ההלוואה נשאה ריבית שנתית בשיעור של 6.7%.

במהלך שנת 2012 פרעה החברה את מלוא יתרת ההלוואה בהתאם להסכם ההלוואה.

(2) נכון ליום 31 בדצמבר 2012 הייתה לחברה יתרת הלוואה בסך 254 אלפי ש"ח נושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.4%. ההלוואה נפרעה במלואה ביום 15 במאי, 2013.

(3) 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%. ביום 19 במרס 2013 ניצלה החברה סך של 2 מליון ש"ח בריבית שנתית של 2.7%, ביום 22 במאי 2013, ניצלה החברה סך של 6 מליון ש"ח בריבית שנתית של 2.4% וביום 23 בספטמבר, 2013 ניצלה החברה סך של 2 מליון ש"ח בריבית שנתית של 2.19%.

בחודש דצמבר 2013 הגדילה החברה את מסגרת האשראי מהבנק בסכום נוסף של 6 מליון ש"ח. ביום 25 בדצמבר, 2013 ניצלה החברה סך של 1 מליון ש"ח מסכום זה בריבית שנתית של 1.83%.

באור 14: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ג. פרטים נוספים (המשך)

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, 2013 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

בעקבות סיומו של הסכם ההלוואה לעיל, לאחר תאריך המאזן, חתמה החברה על הסכם חדש למסגרת הלוואה בסך 36 מיליון ש"ח.

(4) ביום 31 ביולי, 2013 נחתם הסכם הלוואה מול תאגיד בנקאי, במסגרתו נטלה החברה הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח לתקופה של 4 שנים שתפרע ב-48 תשלומים חודשיים שווים. הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.8%.

לצורך הבטחת מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה האם על ערבות מתמדת, ללא הגבלה בסכום, להבטחת כל חובותיה והתחייבויותיה של החברה בגין האשראי. בנוסף, בוצע רישום שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל שבניהולה, אשר לא יפחתו מסך של 15 מיליון ש"ח בשנה.

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 לקיצבה 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.

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

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.

ב. הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013	2011	2012	2013
אחוזים			אלפי ש"ח		

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:

1.12	1.02	0.90	16,414	44,562	69,290	אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם") *** *
1.08	1.01	0.91	12,461	35,586	72,372	אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית (לשעבר "טופז") *** *
1.01	0.83	0.74	1,785	2,785	5,135	אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית (לשעבר "חשן") *** *
1.10	1.05	-	8,997	6,590	-	אלטשולר שחם יהלום **
1.13	1.07	-	9,992	7,296	-	אלטשולר שחם קרנות השתלמות **
0.60	0.57	-	1,486	1,119	-	אלטשולר שחם מרכזית לפיצויים **
1.03	0.97	0.97	9,314	16,003	20,075	נירית - קופה מסלולית ***
1.10	-	-	2,625	-	-	הדר *
0.99	0.96	0.87	11,683	19,351	18,012	להיט - קופה מסלולית *** *
0.85	0.84	0.82	1,320	1,652	1,642	אשכול - קופה מסלולית ***
1.21	-	-	21,103	-	-	אלטשולר שחם גמל *
1.22	-	-	14,370	-	-	אלטשולר שחם השתלמות *
1.17	-	-	731	-	-	פרפקט פיצויים *
			112,281	134,944	186,526	סה"כ דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדות:

-	-	1.74	-	-	3,883	אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית (לשעבר "לשם") *** *
-	-	1.47	-	-	659	להיט - קופה מסלולית *** *
			-	-	4,542	סה"כ דמי ניהול מהפקדות
			112,281	134,944	191,068	סה"כ דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מקרנות פנסיה

דמי ניהול מצבירה:

1.57	1.43	0.93	104	143	170	אלטשולר שחם פנסיה כללית
0.36	0.36	0.36	102	255	1,558	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה ****
			206	398	1,728	סה"כ דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדות:

-	-	2.69	-	-	59	אלטשולר שחם פנסיה כללית
3.81	3.94	3.95	438	1,024	857	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
			438	1,024	916	סה"כ דמי ניהול מהפקדות
			644	1,422	2,644	סה"כ דמי ניהול מקרנות פנסיה
			112,925	136,366	193,712	סה"כ דמי ניהול

* קופות אלו עברו הליך של מיזוג בשנת 2011.

** קופות אלו עברו הליך של מיזוג בשנת 2012.

*** קופות אלו עברו הליך של מיזוג בשנת 2013.

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

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		31 בדצמבר 2013
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
(172,444)	239,831	11,748,556
(490,701)	1,079,845	12,170,196
(25,918)	-	1,041,746
(110,631)	243,739	-
(52,492)	47,113	-
(12,541)	-	-
(902)	3,894	17,365
(1,949)	48,672	209,290
<u>(867,578)</u>	<u>1,663,094</u>	<u>25,187,153</u>

אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית
(לשעבר "לשם")
אלטשולר שחם השתלמות - קופה
מסלולית (לשעבר "טופז")
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית
(לשעבר "חשן")
נירת - קופה מסלולית
להיט - קופה מסלולית
אשכול - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פנסיה כללית
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

סך הכל

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		

31,712	6,206	25,506
63,265	47,977	15,288
<u>6,459,235</u>	<u>2,710</u>	<u>6,456,525</u>
<u>6,554,212</u>	<u>56,893</u>	<u>6,497,319</u>

העברות לחברה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים

21,122	350	20,772
82,694	4,676	78,018
<u>635,731</u>	<u>202</u>	<u>635,529</u>
<u>739,547</u>	<u>5,228</u>	<u>734,319</u>
<u>5,814,665</u>	<u>51,665</u>	<u>5,763,000</u>

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

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

ב. העברות כספים (המשך)

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

העברות לחברה מגופים אחרים

8,925	2,923	11,848
4,690	28,402	33,092
<u>4,778,024</u>	<u>445</u>	<u>4,778,469</u>
<u>4,791,639</u>	<u>31,770</u>	<u>4,823,409</u>

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים

6,392	369	6,761
1,765	2,063	3,828
<u>540,729</u>	<u>324</u>	<u>541,053</u>
<u>548,886</u>	<u>2,756</u>	<u>551,642</u>
<u>4,242,753</u>	<u>29,014</u>	<u>4,271,767</u>

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	

-	389
---	-----

סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

%

-	0.18%
---	-------

שיעור עדכון יתרות:
עמיתים פעילים ומוקפאים

-	5.13%
---	-------

פנסיונרים

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%
---	-------

שיעור עדכון יתרות:
עמיתים פעילים ומוקפאים

-	2.59%
---	-------

פנסיונרים

באור 17: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
-	871	248
רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
243	47	203
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
-	294	1,136
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
243	1,212	1,587
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון		

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
-	871	248
שינויים בשווי ההגון נטו, לרבות רווח ממימוש:		
-	871	248
בגין נכסים מוחזקים למסחר		
-	871	248
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		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
37,244	45,729	72,354
הוצאות רכישה:		
110	2,452	5,175
עמלות שוטפות		
37,334	48,181	77,529
שינוי בהוצאות רכישה נדחות		
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות		

באור 19: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
23,515	32,872	44,164	שכר עבודה ונלוות
6,648	6,934	8,151	הוצאות לחברה האם
1,723	3,229	4,518	הוצאות לצד קשור
5,014	5,042	5,090	דמי ניהול לבעלי עניין
664	697	1,015	פחת והפחתות
10,121	8,898	9,887	דמי תפעול (*)
2,317	2,055	2,571	מקצועיות
40,964	51,449	81,623	פרסום ושיווק כולל עמלות
1,648	1,309	1,472	מחשוב ותקשורת
2,104	2,654	3,088	אחזקת משרד
1,833	1,932	2,266	אחזקת רכב
3,087	-	-	פיצוי עמיתים
3,744	3,084	4,714	אחרות
103,382	120,155	168,559	סה"כ
37,334	48,181	77,529	בניכוי סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
66,048	71,974	91,030	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			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
66	27	69	הפסד ממימוש רכוש קבוע
4,792	5,184	5,308	הפחתת נכסים לא מוחשיים
4,858	5,211	5,377	

באור 21: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
823	657	1,214
205	224	87
<u>1,028</u>	<u>881</u>	<u>1,301</u>

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, 2013

בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים *)	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח		
161	-	
<u>2,633</u>	<u>3,794</u>	ה'22

נכסי חוב (*)

זכאים ויתרות זכות (**)

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2012

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

נכסי חוב (*)

זכאים ויתרות זכות (**)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין וצדדים קשורים אחרים עמדה בשנים 2013 ו-2012 על 161 אלפי ש"ח ו-193 אלפי ש"ח בהתאמה.

(**) בשנים 2013 ו-2012 סך של 4,800 אלפי ש"ח ו-10,000 אלפי ש"ח בהתאמה, מתוך יתרת הזכות הינם 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, 2013

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה) האם	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
2,258	2,832	'ה22	דמי ניהול
4,518	8,151	'ה22	הוצאות אחרות
<u>6,776</u>	<u>10,983</u>		

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>		

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

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011		2012		2013	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
675	3	665	3	705	3
675		665		705	

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 2,832 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 2,258 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 8,151 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 בשנת 2012 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 3,040 אלפי ש"ח.
- 6) 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 1,478 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 מזללות, 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 פרמנטית 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 2013:

שיעור הריבית (א)

-1%	+1%
אלפי ש"ח	

1,392	(1,392)
1,392	(1,392)

רווח (הפסד)	
הכנסה כוללת (הון עצמי)	

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2012:

שיעור הריבית (א)	
-1%	+1%
אלפי ש"ח	

384 (384)
384 (384)

רווח (הפסד)
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 2013			
סה"כ	פריטים לא צמוד		לא צמוד
	פיננסיים ואחרים	למדד	
אלפי ש"ח			
109,713	109,713	-	-
1,904	1,904	-	-
21,885	21,885	-	-
5,959	5,959	-	-
4,062	4,062	-	-
512	-	512	-
21,319	-	-	21,319
31,101	-	-	31,101
31,101	-	-	31,101
3,367	-	-	3,367
199,822	143,523	512	55,787
96,813	96,813	-	-
10,512	10,512	-	-
8,947	8,947	-	-
36,050	-	-	36,050
47,500	-	-	47,500
103,009	19,459	-	83,550
199,822	116,262	-	83,550
-	27,251	512	(27,763)

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מיסים נדחים
הוצאות רכישה נדחות
נכסים בגין הטבות עובדים
רכוש קבוע
נכסי מיסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים

סך כל השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל נכסים

סך כל הון

התחייבויות:

התחייבויות בגין מיסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

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 2012				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
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
15,844	-	-	15,844	השקעות פיננסיות:
				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

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-34,468 אלפי ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי השקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש. נכון לתאריך המאזן, יתרת הנכסים הנזילים המינימאלית שעל החברה להחזיק הינה 27,678 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.

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות (המשך)

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.

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

ליום 31 בדצמבר, 2013

71,035	12,600	83,635	התחייבויות פיננסיות
--------	--------	--------	---------------------

ליום 31 בדצמבר, 2012

33,841	20,183	54,024	התחייבויות פיננסיות
--------	--------	--------	---------------------

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 וסחירים ושאינם סחירים

31 בדצמבר 2013		
סיכון חוץ מאזני אלפי ש"ח	סיכון אשראי מאזני %	סכום אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	מסה"כ	
-	100%	31,101
148	-	-
148	100%	31,101

ענף משק

אג"ח מדינה
ערבויות פיננסיות שניתנו

סך הכל

באור 24: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים ואחרים

1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 מתנהלים נגד החברה ההליכים המשפטיים הבאים:

א. תביעה של עמית החברה הנסובה ברובה על טענות לכאורה בקשר עם ליקויים בהעברת כספים וטענות לכאורה בקשר לביצוע מימוש לכספי חשבון. החברה בדעה כי עומדות לה טענות הגנה טובות וכי אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%) שבית המשפט יקבל את התביעה ושהתובע יזכה בתביעתו.

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.

2. בסמוך לאישור הדו"חות הכספיים של החברה הוגשה כנגד החברה תביעה משפטית, מטעם צד שני לעסקה, שבוצעה במסגרת השקעת הכספים בקופות הגמל שבניהול החברה. החברה מצויה בשלבים ראשוניים של לימוד התביעה ואינה יכולה להעריך את סיכוייה.

ב. ערבויות שניתנו

לחברה ערבות בבנק הפועלים בע"מ בסך של 148 אלפי ש"ח להבטחת שכירות משרדה.

ג. התקשרויות

1. החברה התקשרה עם בנק מסחרי בהסכם לקבלת שירותי תפעול לקופות הגמל שבניהולה.

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 וחיסכון 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 במהלך שנת 2012 לעמיתים הרלוונטים את סכום הפיצוי לו הם זכאים.

באור 25: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשד)

ב. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-10

בחודש דצמבר 2011 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2011-9-10 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. להערכת החברה, לחוזר לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

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 2012-9-1 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. הכרעה עקרונית בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת

בחודש אוגוסט 2013 פרסם הממונה הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר 2006 ועד 31 בדצמבר 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בטיטות ההכרעה) שלא בהתאם לתקנה 253 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ("ההוראה") (שהייתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2012), את הכספים שנגבו ממנו ביתר. הסכומים העומדים לזכות עמית על פי הכרעה זו יישאו ריבית שנתית בשיעור הריבית השקלית הממוצעת בתקופת ההשבה, המפורסמת על ידי החשב הכללי במשרד האוצר לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961 (בשיעור של כ-5.1%). החל ממועד שבו נגבו דמי ניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי ההכרעה. כן נקבעו בהכרעה מקרים בהם יינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים ומקרים בהם יינתן פטור מהשבת כספים. עוד נקבעו בהכרעה הנחיות כלליות לביצוע השבה הכוללות הנחיות לחברה המנהלת להכין תכנית עבודה מפורטת ליישום הנחיות ההשבה; לבדוק ולתעד בכמה מקרים הועלו דמי ניהול לעמיתים שלא כדין במהלך תקופת ההשבה וכן לפרט על כמה מקרים חלים הסייגים שנקבעו בהכרעה; במועד ביצוע ההשבה, החברה המנהלת תשלח מכתב לעמיתים שנמצאו זכאים להחזר כספים; במועד ביצוע ההשבה החברה המנהלת תפרסם באופן בולט באתר האינטרנט שלה, למשך 3 חודשים לפחות, הודעה בדבר הוראות ההכרעה, אפשרות לזכאות להשבת דמי ניהול שנגבו ביתר שלא כדין, ופרטי פניה והתקשרות לצורך בירור זכאות זו;

לא יאוחר מיום 1 בינואר, 2015 תמסור החברה המנהלת לממונה פירוט מסכם של נתוני ההשבה ותשמור בידיה נתונים ביחס לאופן יישום ההכרעה; החברה המנהלת תעביר לממונה לא יאוחר מיום 1 בינואר, 2015 דוח מסכם של מבקר הפנים של החברה המאשר כי החברה ביצעה את ההוראות דלעיל ואת משלוח ההודעות לעמיתים. חברה מנהלת אשר הועבר אליה חשבון של העמית הזכאי להשבה, תעביר את המידע הנדרש לחברה המנהלת המשיבה לצורך ביצוע ההשבה לעמית, בלבד, בתוך 20 ימי עסקים ממועד הגשת בקשה לקבלת מידע כאמור על ידי החברה המנהלת המשיבה, לרבות המידע הנוגע לעניין דיני המס.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של ההכרעה על תוצאותיה העתידיות, נכון לתאריך המאזן אין באפשרות החברה לאמוד את ההשפעה האפשרית על תוצאותיה.

באור 25: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשד)

ה. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2013

ביום 10 בספטמבר, 2013 אושרו בוועדת הכספים תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2013 מתקנות את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 וקובעות בין היתר כי דמי ניהול מינימאליים בקופות גמל שאינן קופות ביטוח יעמדו בסך 6 ש"ח לחודש. ההוראה בתיקון התקנות בנוגע לדמי ניהול מינימאליים תיכנס לתוקף ביום 1 בינואר, 2016. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של כניסת התקנות לתוקף על תוצאותיה העתידיות

ו. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2013

ביום 10 בספטמבר, 2013, אושרו בוועדת הכספים תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2013, הוראת השעה מאפשרת משיכת כספים מקופת גמל גם במקרה שבו קיימים לעמית באחד מחשבונותיו בקופת גמל כספים ממרכיב תשלומי העובד או ממרכיב תשלומי המעביד אשר הופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 בסכום חד פעמי ובתנאי שבחשבונו בקופה לא הופקדו כספים מיום 1 בינואר, 2012, וכן לא הועברו אליו או ממנו כספים מקופת גמל אחרת או אל קופת גמל אחרת, לפי העניין, מיום 1 בינואר, 2013, ואילך, והיתרה הצבורה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל ביום שלפני 1 בינואר, 2013 לא עלתה על 7,000 ש"ח. תוקף התקנות ממועד פרסומן ועד ליום 31 במרס, 2015. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של כניסת התקנות לתוקף על תוצאותיה העתידיות.

F:\W2000\w2000\5783\M\13\12-GEMEL-IFRS.docx