

מנורה מבטחים גמל בע"מ - חברה מנהלת

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2013

מנורה מבטחים גמל בע"מ - חברה מנהלת

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2013

תוכן העניינים

<u>1</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-64	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
65-69	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של מנורה מבטחים גמל בע"מ - חברה מנהלת

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של מנורה מבטחים גמל בע"מ - חברה מנהלת (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013, 2012, ו-2011. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 ושל מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה המנוהלות על ידי לימים 31 בדצמבר, 2013 ו-2012 ואת תוצאות הפעולות המאוחדות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן 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, וחשכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חיסול החברה ללא פירוק ומיזוגה לחברה קשורה ביום 31 בדצמבר, 2013.

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 23 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,
23 במרס, 2014

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
נכסים:			
73,067	66,192	5	נכסים בלתי מוחשיים
130	77	6	רכוש קבוע
8,008	1,994		נכסי מסים שוטפים
4,164	8,507	7	חייבים ויתרות חובה
		8	השקעות פיננסיות:
102,288	79,310		נכסי חוב סחירים
4,415,774	4,538,972		נכסי חוב שאינם סחירים
2,879	3,479		מניות
49,814	46,402		אחרות
4,570,755	4,668,163		סך הכל השקעות פיננסיות
62,149	65,061	9	מזומנים ושווי מזומנים
4,718,273	4,809,994		סך כל הנכסים
		10	הון:
26,550	26,550		הון מניות
11,700	26,048		עודפים
38,250	52,598		סך הכל ההון
			התחייבויות:
3,714	5,205	11	התחייבויות בגין מסים נדחים
547	492	12	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
19,322	20,660	13	זכאים ויתרות זכות
49,007	17,304	15	הלוואות מהחברה האם
7,299	7,691	15	התחייבות בגין רכישת פעילות
4,600,134	4,706,044	14	התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה
4,680,023	4,757,396		סך כל ההתחייבויות
4,718,273	4,809,994		סך הכל ההון וההתחייבויות
4,606,903	4,708,874		סה"כ הנכסים עבור מסלולי קופות הגמל מבטיחות תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

23 במרס, 2014			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	ערן גריפל יו"ר הדירקטוריון	יהודה בן אסאייג מנכ"ל	רן קלמי סמנכ"ל ומנהל אגף כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2011	2012	2013		
	אלפי ש"ח		באור	
74,653	75,013	69,935	16	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
303,795	302,527	324,205	18	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,076	4,600	4,594	24 (ד)	הכנסות אחרות
381,524	382,140	398,734		סך כל ההכנסות
16,554	15,349	17,900	19	עמלות והוצאות שיווק
(* 44,384	(* 46,384	46,113	20	הנהלה וכלליות
687	882	1,797	21	מימון
7,405	6,983	6,730	5	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
				רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות
316,401	276,077	303,487	14	הגמל מבטיחות תשואה
385,431	345,675	376,027		סך כל ההוצאות
(3,907)	36,465	22,707		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(* (1,550)	(* 12,993	8,352	11	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(2,357)	23,472	14,355		רווח נקי (הפסד)
				הפסד כולל אחר:
				הפסד אקטוארי, בתוספת הטבת המס
				החלה בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(* (205)	(* (36)	(7)		
(* (205)	(* (36)	(7)		סך הכל הפסד כולל אחר
(2,562)	23,436	14,348		סך הכל רווח (הפסד) כולל

(* ראה באור 2 (יח).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	הון מניות
אלפי ש"ח			
38,250	11,700	-	26,550
יתרה ליום 1 בינואר, 2013			
14,355	14,355	-	-
רווח נקי			
הפסד כולל אחר:			
(7)	(7)	-	-
הפסד אקטוארי, בתוספת הטבת המס החלה בגין תוכנית להטבה מוגדרת			
(7)	(7)	-	-
סך הכל הפסד כולל אחר			
14,348	14,348	-	-
סך הכל רווח כולל			
52,598	26,048	-	26,550
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013			
62,112	35,423	139	26,550
יתרה ליום 1 בינואר, 2012			
23,472	23,472	-	-
רווח נקי			
הפסד כולל אחר:			
(36)	(36)	-	-
הפסד אקטוארי, בתוספת הטבת המס החלה בגין תוכנית להטבה מוגדרת			
(36)	(36)	-	-
סך הכל הפסד כולל אחר			
23,436	23,436	-	-
סך הכל רווח כולל			
(46,869)	(46,869)	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה (באור 10(ב))			
(429)	(290)	(139)	-
עסקאות עם בעל שליטה (באור 10(ג))			
38,250	11,700	-	26,550
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012			
64,674	37,985	139	26,550
יתרה ליום 1 בינואר, 2011			
(2,357)	(2,357)	-	-
הפסד			
הפסד כולל אחר:			
(205)	(205)	-	-
הפסד אקטוארי, בתוספת הטבת המס החלה בגין תוכנית להטבה מוגדרת			
(205)	(205)	-	-
סך הכל הפסד כולל אחר			
(2,562)	(2,562)	-	-
סך הכל הפסד כולל			
62,112	35,423	139	26,550
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
(2,357)	23,472	14,355	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
			רווח נקי (הפסד)
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:
8,721	(12,290)	(7,812)	נכסי חוב סחירים
(312,902)	(284,692)	(311,486)	נכסי חוב שאינם סחירים
3,331	(697)	(640)	מניות
(1,953)	(3,353)	(3,488)	אחרות
316,401	276,077	303,487	רווחים שנזקפו לעמיתים במסלולים המבטיחים תשואה
333	380	392	שערוך התחייבות בגין רכישת פעילות
(863)	(936)	(419)	הכנסות מימון, נטו
78	83	62	פחת רכוש קבוע
8,180	8,133	8,011	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(1,550)	12,993	8,352	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
56	209	983	שערוך התחייבויות לחברה האם לזמן ארוך
13	(6)	(66)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
19,845	(4,099)	(2,624)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(1,849)	1,165	(5,053)	חייבים ויתרות חובה
(1,896)	4,728	3,951	צדדים קשורים
1,193	880	(2,066)	זכאים ויתרות זכות
(2,552)	6,773	(3,168)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(1,698)	(25)	(233)	ריבית ששולמה
180,352	265,980	229,500	ריבית שהתקבלה
-	-	2,747	דיבידנד שהתקבל
-	-	4,893	מיסים שהתקבלו
(25,558)	(9,040)	(5,616)	מסים ששולמו
153,096	256,915	231,291	
168,032	283,061	239,854	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(81)	(62)	(9)	רכישת רכוש קבוע
(2,275)	(1,039)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(10,276)	(90,701)	(5,720)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(11,500)	-	(1,136)	רכישת פעילות
(24,132)	(91,802)	(6,865)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(3,604)	48,369	(32,500)	קבלת (פרעון) הלוואות מהחברה האם, נטו
-	(46,869)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(146,593)	(187,727)	(197,577)	משיכות של עמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחות התשואה, נטו
(150,197)	(186,227)	(230,077)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(6,297)	5,032	2,912	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
63,414	57,117	62,149	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
57,117	62,149	65,061	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
(6,694)	-	-	רכישת פעילות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. פעילות החברה

מנורה מבטחים גמל בע"מ (להלן - החברה) הוקמה בחודש יוני 1999, והינה בעלת רשיון של חברה לניהול קופות גמל. רשיון זה ביחד עם אישור קופות גמל מאפשר לה להפעיל את תוכנית הגמל. החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל, כתובתה - ז'בוטינסקי 7, רמת גן.

הון המניות של החברה מוחזק במלואו על ידי מנורה מבטחים פיננסים בע"מ (להלן - החברה האם). הון המניות של החברה האם מוחזק באופן ישיר במלואו על ידי מנורה מבטחים החזקות בע"מ שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

ב. מיזוג החברה לתוך מנורה מבטחים פנסיה בע"מ

ביום 31 בדצמבר, 2013 הושלם הליך של שינוי מבני, אשר במסגרתו מוזגה החברה לתוך מנורה מבטחים פנסיה בע"מ (להלן - מנורה פנסיה), באופן שמנורה פנסיה הפכה להיות החברה המנהלת של קופות הגמל שבניהול החברה, והחברה התחילה ללא פירוק. במסגרת הליך המיזוג האמור שונה שמה של מנורה פנסיה למנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ. יצוין, כי מבחינת היבטי המיסוי מועד המיזוג הינו יום 1 בינואר, 2013. בהתאם להוראות הממונה החברה מדווחת דוחות כספיים לשנת 2013.

ג. קופות הגמל שבניהול החברה:

שם הקופה	סוג הקופה
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים	- קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים.
מבטחים מרכזית לפיצויים	- קופה מרכזית לפיצויים.
מבטחים - קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה	- קופת גמל למטרה אחרת.
מנורה מרכזית לפיצויים	- קופה מרכזית לפיצויים, שהינה קופה מסלולית.
מנורה מבטחים אמיר	- קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים שהינה קופה מסלולית, שלה מסלולים מבטיחי תשואה.
מנורה מבטחים השתלמות	- קרן השתלמות שהינה קרן מסלולית.
מור מנורה מבטחים	- קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים שהינה קופה מסלולית.
מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית	- קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית שהינה קופה מסלולית.
מנורה מבטחים יתור (לשעבר: מנורה מבטחים יתור)	- קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים שהינה קופה מסלולית, שלה מסלולים מבטיחי תשואה.
מנורה מבטחים גמל בניהול אישי	- קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים בניהול אישי.
מנורה מבטחים השתלמות בניהול אישי	- קרן השתלמות בניהול אישי.

באור 1: - כללי (המשך)

הגדרות ד.

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - מנורה מבטחים גמל בע"מ - חברה מנהלת.
- החברה האם - מנורה מבטחים פיננסים בע"מ. (ראה באור 1 (ב) לעיל)
- החברה האם הסופית - מנורה מבטחים החזקות בע"מ.
- מנורה מבטחים פנסיה - חברה קשורה, חברה בת של מנורה מבטחים החזקות בע"מ. (ראה וגמל בע"מ (לשעבר: מבטחים פנסיה בע"מ) באור 1 (ב) לעיל)
- מסלולי קופות גמל מבטחים פנסיה - מסלולי קופות גמל מבטחים פנסיה אשר לחברה סיכון בהבטחת משלוח תשלומים תשלומים העמיתים ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעל עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים פיננסיים, הלוואה מהחברה האם והתחייבויות בגין רכישת פעילות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

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.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

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

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 לקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. ראה באור 8 להלן.

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 הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה. ראה מידע נוסף בסעיף יג' להלן.

ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת קופות גמל לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בסעיף יב' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד, ראה סעיף ח (5) להלן. בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

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.

עסקאות עם בעל שליטה

החברה קיבלה הלוואה מהחברה האם שאינה בתנאי שוק, ולא נקבע לה מועד פירעון. החברה טיפלה בעסקה זו כנושאת הטבה הונית, במקביל להכרה לפי שווי הוגן בהתאם ל- IAS 39 ולפיכך נזקף (במצטבר) להון לימים 31 בדצמבר, 2012 ו-2011 סך של 429 אלפי ש"ח וקישון בסך של 139 אלפי ש"ח בהתאמה. הזקיפה שיקפה את ההפרש בין השווי ההוגן כאמור לבין התנאי בעסקה. לצורך קביעת סכום ההטבה ההונית נדרשה החברה לאמוד את התנאי השוק ביום העסקה, אילו הייתה ניתנת על ידי צד שלישי לא קשור (ראה באור 10 (ג)).

קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במדרג גילוי השווי ההוגן בהתאם ל- IFRS 7 נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי ההיוון בהתחשב בהערכת סיכונים, כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות השוק. ראה מידע נוסף בסעיף ח' להלן.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הדוחות הכספיים של מסלולי קופות הגמל המבטיחות תשואה המנוהלות על ידי החברה. איחוד הדוחות הכספיים של מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה נעשה בהתאם להבהרות שפורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות ולפיהן, מאחר והחברה נושאת הן בסיכונים להבטחת תשואה, כאשר למשקיעים בקופות הגמל מבטיחות התשואה אין סיכון כלל למעט סיכון של חדלות פרעון של החברה והן נושאות בהטבות העודפות מעבר לתשואה המובטחת. איחוד הדוחות הכספיים התבצע החל ממועד השגת השליטה.

הדוחות הכספיים של מסלולי קופות גמל שאינן מבטיחות תשואה, המהווים זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו מכיוון שהחברה אינה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה ובהטבות העודפות מעבר לתשואה המובטחת. על כן, לחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

ד. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים, שהינם מטבע הפעילות של החברה.

ה. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של החברה.

2. פקדונות לזמן קצר

פקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים ובמוסדות כספיים שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ח. נכסים פיננסיים

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

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

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

לחברה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

2. השקעות המוחזקות לפדיון

לחברה השקעות המוחזקות לפדיון אשר הינן נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה והם בעלי מועדי פדיון קבועים שאותם מתעתדת החברה וביכולתה להחזיק עד לפדיון. לאחר ההכרה הראשונית, השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי העלות המופחתת באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד במועד גריעת ההשקעות או במקרה של הפרשה לירידת ערך כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית. באשר להכרה בהכנסות ריבית ראה סעיף טו' להלן.

3. הלוואות וחייבים

לחברה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשהלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית. באשר להכרה בהכנסות ריבית ראה סעיף טו' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים פיננסיים (המשך)

4. שווי הוגן

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

נכסים סחירים, קרנות השקעה ומניות שאינן סחירות הנכללים בתיק ההשקעות של מסלולי קופות הגמל מבטיחות תשואה יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסי חוב שאינם סחירים הנכללים בתיק ההשקעות של מסלולי קופות הגמל מבטיחות תשואה העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על-פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. נכסים שאינם עונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים סווגו לקבוצת שווי הוגן דרך דוח רווח והפסד.

5. גריעת מכשירים 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, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי המזומנים 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.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים והשקעות המוחזקות לפדיון המוצגים בעלותם המופחתת 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 היתרה בדוחות הכספיים של הנכס 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. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס 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 ירידת הערך שהוכרה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר.

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

בעיקר %	%	
6	6-15	ריהוט וציוד משרדי
33	25-33	מחשבים

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 מגרעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגרעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל בדוח על הרווח הכולל בתקופה בה נגרע הנכס.

י. רכישת פעילות ומוניטין

רכישת פעילות מטופלת באמצעות יישום שיטת הרכישה. בשיטה זו מזוהים הנכסים וההתחייבויות של החברה הנרכשת ונמדדים בהתאם לשווים ההוגן במועד הרכישה. עלות הרכישה הינה השווי ההוגן המצרפי במועד הרכישה של הנכסים שנתינו, נטו.

מוניטין נמדד לראשונה לפי עלות, שהינה עודף תמורת הרכישה על הסכום נטו של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל התחייבויות שניטלו כפי שנמדדו במועד הרכישה. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי אזי מדובר ברכישה במחיר הזדמנותי, ועל הרוכש להכיר ברווח שנוצר כתוצאה מכך ברווח או הפסד במועד הרכישה.

לאחר ההכרה הראשונית, נמדד המוניטין לפי עלות הניכוי הפסד מירידת ערך שנצבר, במידה שקיים. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי.

לגבי רכישת פעילות אשר התרחשה החל מיום 1 בינואר, 2010, תמורה מותנית מוכרת בשווייה ההוגן במועד הרכישה. אם התמורה המותנית מסווגת כהתחייבות פיננסית בהתאם ל- IAS 39, שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד.

יא. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך (ראה סעיף יב' לעיל). תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות מדי שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

מוניטין שנרכש במסגרת רכישת זכויות ניהול בקופות גמל, נמדד לראשונה כהפרש בין עלות הרכישה לבין חלק החברה בשווי הוגן נטו של הנכסים המזוהים. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי עלות בניכוי הפסדים נצברים מירידת ערך. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי.

נכסים בלתי מוחשיים נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות ומוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

הפחתה:

הפחתה נזקפת לדוח על הרווח הכולל לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, למעט מוניטין, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים

2-15	שווי תיקי לקוחות
4-10	מותג
15	עלויות נוספות שהונו
4	תוכנות

שווי תיקי לקוחות - נכס בלתי מוחשי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים בגין תיקי הלקוחות מרכישת פעילויות קופות הגמל.

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

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. הפחת בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת אורך חיים השימושיים בנכס שהינו 4 שנים.

תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת פעילות קופות גמל:

עלות רכישת פעילויות ניהול קופות גמל יוחסה בהתאם להערכת מעריך שווי בלתי תלוי, לערך נוכחי של תזרים דמי ניהול עתידי, נטו מתיקי לקוחות ומותג אשר קיימים בעת הרכישה ומופחתים בהתאם לתקופה שנקבעה על ידי המעריך לפי שיטת היתרה הפוחתת והיתרה מיוחסת למוניטין אשר לא מופחת באופן שיטתי.

יב. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (מוניטין, רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת סכום השבה. במקרים בהם היתרה הפנקסנית בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים את 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 הפחתת רכוש אחר.

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

1. מוניטין

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

ירידת ערך של המוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר - השבה של יחידה מניבת מזומנים נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים (ראה באור 5 להלן).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (המשך)

2. נכסים בלתי מוחשיים

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

הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהיתרה בדוחות הכספיים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על היתרה בדוחות הכספיים בניכוי הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

י.ג. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח על הרווח הכולל כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח על הרווח הכולל.

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 מסים אלה ייזקפו לדוח על הרווח הכולל, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח. סכום המסים הנדחים בדוח על הרווח הכולל מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. כל הפחתה והכרה כאמור נזקפות לסעיף מסים על ההכנסה.

התחייבות בגין מסים נדחים מוצגת בדוח על המצב הכספי כהתחייבויות לא שוטפות. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

י.ד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, 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 בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

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 יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות 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 ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לדוח על הרווח הכולל בתקופת התהוותם.

טו. הכרה בהכנסה

ההכנסות מוכרות בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר כאשר ההכנסות ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

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

הכנסות מדמי ניהול -

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

רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים ממטבע חוץ בגין נכסי חוב.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הכרה בהכנסה (המשך)

רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון (המשך)

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי שיערים על הלוואות שנתקבלו ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות והתחייבויות בגין רכישה נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

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

טז. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגין עשויות להתהוות לו הוצאות.
 2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
 3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.
- פירוט הדיווח הכספי לפי מגזרים - ראה באור 3.

יז. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

יח. שינוי במדיניות חשבונאית

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

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

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
- שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
- 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.

החל מ-1 בינואר, 2013 החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 המתוקן. השינויים נעשו בדרך של יישום למפרע בהתאם ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, ולפיכך מוצג מחדש מידע כספי של התקופות הקודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. שינוי במדיניות חשבונאית (המשך)

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד (המשך)

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה:

בדוחות על המצב הכספי אין השפעה.

בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

כפי שדווח בעבר	השפעת IAS 19 המתוקן אלפי ש"ח	כמוצג בדוחות כספיים אלו
-------------------	------------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

46,440	(56)	46,384
--------	------	--------

הוצאות הנהלה וכלליות

12,973	20	12,993
--------	----	--------

מסים על הכנסה

23,436	36	23,472
--------	----	--------

רווח נקי

הפסד כולל אחר:

הפסד אקטוארי, בתוספת הטבת המס החלה
בגין תוכנית להטבה מוגדרת

-	(36)	(36)
---	------	------

23,436	-	23,436
--------	---	--------

רווח כולל

כפי שדווח בעבר	השפעת IAS 19 המתוקן אלפי ש"ח	כמוצג בדוחות כספיים אלו
-------------------	------------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

44,697	(313)	44,384
--------	-------	--------

הוצאות הנהלה וכלליות

(1,658)	108	(1,550)
---------	-----	---------

הטבת מס

(2,562)	205	(2,357)
---------	-----	---------

הפסד

הפסד כולל אחר:

הפסד אקטוארי, בתוספת הטבת המס החלה
בגין תוכנית להטבה מוגדרת

-	(205)	(205)
---	-------	-------

(2,562)	-	(2,562)
---------	---	---------

הפסד כולל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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 לפקיעתה.

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

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

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)

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

9 IFRS - 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 המצוינות 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.

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 phase 2 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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 ההשבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים יכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014. אימוץ מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה.

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.

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

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

כ. להלן שיעורי השינוי של המדד ושיערי החליפין של הדולר

שער חליפין יצג של דולר ארה"ב	מדד	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

3.471	1.91	1.82	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
3.733	1.44	1.63	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012
3.821	2.55	2.17	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

באור 3: - מגזרי פעילות

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

ניהול קופות גמל.

ניהול מסלולים מבטיחי תשואה.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאורים 2-3 לעיל.

ביצועי המגזרים, רווח והפסד מגזרי, מוערכים בהתבסס על רווח הפסד תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר כוללות פרטים המיוחסים ישירות למגזר ופרטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן התפלגות התוצאות לפי מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

סך הכל	קופות גמל	ניהול מסלולי מבטיחי תשואה	קיצוז פעולות בין המגזרים	סך הכל
				אלפי ש"ח

הכנסות

69,935	-	-	-	69,935	מדמי ניהול מקופות גמל
-	(19,960)	-	-	19,960	מהבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
324,205	-	323,447	-	758	מהשקעות, נטו ומימון
4,594	-	-	-	4,594	אחרות
<u>398,734</u>	<u>(19,960)</u>	<u>323,447</u>		<u>95,247</u>	סך כל ההכנסות

הוצאות

17,900	-	-	-	17,900	עמלות, והוצאות שיווק
46,113	-	-	-	46,113	הנהלה וכלליות
1,797	-	-	-	1,797	מימון
6,730	-	-	-	6,730	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
-	(19,960)	19,960	-	-	רווחים מהבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
303,487	-	303,487	-	-	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
<u>376,027</u>	<u>(19,960)</u>	<u>323,447</u>		<u>72,540</u>	סך כל ההוצאות

<u>22,707</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>22,707</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>22,696</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>22,696</u>	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן התפלגות התוצאות לפי מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

ניהול		קופות גמל
מסלולי מבטיחי תשואה	קיצוז פעולות בין המגזרים	
סך הכל	אלפי ש"ח	

הכנסות

75,013	-	-	75,013	מדמי ניהול מקופות גמל
-	(25,688)	-	25,688	מהבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
302,527	-	301,765	762	מהשקעות, נטו ומימון
4,600	-	-	4,600	אחרות
382,140	(25,688)	301,765	106,063	סך כל ההכנסות

הוצאות

15,349	-	-	15,349	עמלות, והוצאות שיווק
46,384	-	-	46,384	הנהלה וכלליות
882	-	-	882	מימון
6,983	-	-	6,983	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
-	(25,688)	25,688	-	רווחים מהבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
276,077	-	276,077	-	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
345,675	(25,688)	301,765	69,598	סך כל ההוצאות

36,465	-	-	36,465	רווח לפני מסים על ההכנסה
36,409	-	-	36,409	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן התפלגות התוצאות לפי מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

ניהול		קופות גמל
מסלולי מבטיחי תשואה	קיצוז פעולות בין המגזרים	
סך הכל		
אלפי ש"ח		

הכנסות

74,653	-	-	74,653	מדמי ניהול מקופות גמל
-	(12,905)	12,905	-	מהבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
303,795	-	303,496	299	מהשקעות, נטו ומימון
3,076	-	-	3,076	אחרות
381,524	(12,905)	316,401	78,028	סך כל ההכנסות

הוצאות

16,554	-	-	16,554	עמלות, והוצאות שיווק
44,384	-	-	44,384	הנהלה וכלליות
687	-	-	687	מימון
7,405	-	-	7,405	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
-	(12,905)	-	12,905	הפסדים מהבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
316,401	-	316,401	-	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
385,431	(12,905)	316,401	81,935	סך כל ההוצאות

(3,907)	-	-	(3,907)	הפסד לפני הטבת מס
(4,220)	-	-	(4,220)	הפסד כולל לפני הטבת מס

באור 4: - רכישת פעילות קופות גמל

בחודש ינואר 2013, נבחרה החברה כמציע המועדף בהליך המכירה של קופות הגמל הענפיות המנוהלות על ידי קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ וקרן ביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן - "החברות המנהלות המעבירות").

קופות הגמל אשר ניהולן יועבר מרצון מהחברות המנהלות המעבירות אל ניהול החברה הן כדלהלן: "קרן הפיצויים שליד קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ" (מס' אישור מ"ה 503) (להלן - "קרן הפיצויים"), "קרן השלמת פיצויים של קרן ביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ" (מס' אישור מ"ה 856) (להלן - "קרן השלמת הפיצויים"), קופת פיצויי פיטורים לעובדים חקלאים שכירים בע"מ (מס' אישור מ"ה 309) - קופה תאגידית (להלן - "קופת הפיצויים").

ביום 2 במאי, 2013, הגישה החברה לאישור הממונה את בקשתה להעברת ניהול מרצון של קרן הפיצויים, קרן השלמת הפיצויים וקופת הפיצויים מהחברות המנהלות המעבירות לניהול החברה. בכפוף לקבלת אישור הממונה וקבלת כל האישורים הנדרשים על פי כל דין.

העברת מכלול הזכויות וההתחייבויות של החברות המנהלות המעבירות הקשורות בניהולן של קרן הפיצויים וקרן השלמת הפיצויים וכן העברת כל הון המניות המונפק של קופת הפיצויים אל החברה והפיכתה של קופת הפיצויים המאוגדת כתאגיד לקופת גמל המנוהלת בנאמנות בידי החברה.

העלות הכוללת של הרכישה שולמה לעמיתי הקרנות וקופת הגמל, בדרך של העברה בנקאית לחשבונות ההשקעה של הקופות האמורות בסך של כ- 1,136 אלפי ש"ח, בהתאם ליחס הנכסים בין הקופות בהתאם לקבוע בהסכם המכר וזאת במועד השלמת העברת זכויות הניהול ודי-תיאגוד הקופה התאגידית והפיכתה לקופת גמל המנוהלת בנאמנות על ידי החברה.

במהלך החודשים יולי אוגוסט 2013 התקבלו האישורים הנדרשים מהממונה והחברה השלימה את הרכישה בחודש ספטמבר 2013. עם קבלת יתרת האישורים הנדרשים על פי דין, הקופות שנרכשו מוזגו אל קופת הגמל "מבטחים תגמולים ופיצויים" (מס' אישור מ"ה 826), באופן הבא:

- קרן הפיצויים, (מס' אישור מ"ה 503) מוזגה אל "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים" (מס' קופה אב 826) כמסלול חדש ושמו שונה ל - "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים - קרן פועלים חקלאיים" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 503).
- קרן השלמת הפיצויים (מס' אישור מ"ה 856) מוזגה אל "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים" (מס' קופה אב 826) כמסלול חדש ושמו שונה ל - "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים - קרן פועלי הבניין ועבודות ציבוריות" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 856).
- קופת הפיצויים (מס' אישור מ"ה 309) מוזגה אל "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים" (מס' קופה אב 826) כמסלול חדש ושמו שונה ל - "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים - קופת עובדים חקלאיים" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 309).

עלות רכישת פעילות קופות הגמל יוחסה בדוחות הכספיים ל - "שווי תיקי לקוחות".

באור 5: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

שנת 2013

עלויות נוספות שהוונו	מותג	שווי תיקי לקוחות	סה"כ אלפי ש"ח	תוכנות מחשב	סה"כ	מוניטין
----------------------------	------	------------------------	------------------	----------------	------	---------

עלות

677	277	96,791	97,745	5,457	103,202	15,506
-	-	1,136	1,136	-	1,136	-
677	277	97,927	98,881	5,457	104,338	15,506

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הפחתה שנצברה

295	147	43,113	43,555	2,295	45,850	(209)
-	-	6,730	6,730	1,281	8,011	-
295	147	49,843	50,285	3,576	53,861	(209)

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

יתרה, נטו

382	130	48,084	48,596	1,881	50,477	15,715
-----	-----	--------	--------	-------	--------	--------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

באור 5: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)

שנת 2012

מוניטין	סה"כ	תוכנות מחשב	סה"כ אלפי ש"ח	שווי תיקי לקוחות	מותג	עלויות נוספות שהוונו
---------	------	-------------	---------------	------------------	------	----------------------

עלות

15,506	102,163	4,418	97,745	96,791	277	677	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
-	1,039	1,039	-	-	-	-	תוספות
15,506	103,202	5,457	97,745	96,791	277	677	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

הפחתה שנצברה

(209)	37,717	1,145	36,572	36,130	147	295	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
-	8,133	1,150	6,983	6,983	-	-	תוספות
(209)	45,850	2,295	43,555	43,113	147	295	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

יתרה, נטו

15,715	57,352	3,162	54,190	53,678	130	382	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
--------	--------	-------	--------	--------	-----	-----	---------------------------

באור 6: - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

שנת 2013

ס"ח	מחשבים אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי
524	460	64
9	8	1
533	468	65
394	376	18
62	56	6
456	432	24
77	36	41

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2013

שנת 2012

ס"ח	מחשבים אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי
462	420	42
62	40	22
524	460	64
311	299	12
83	77	6
394	376	18
130	84	46

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2012

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
2,071	6,130
376	833
166	84
1,184	637
367	823
4,164	8,507

קופות גמל
הוצאות מראש
הכנסות לקבל
חברה קשורה - חשבון שוטף (*)
אחרים

(*) היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות

31 בדצמבר 2013		
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
79,310	-	79,310
4,538,972	4,538,972	-
3,479	-	3,479
46,402	-	46,402
4,668,163	4,538,972	129,191

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

31 בדצמבר 2012		
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
102,288	-	102,288
4,415,774	4,415,774	-
2,879	-	2,879
49,814	-	49,814
4,570,755	4,415,774	154,981

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

הרכב:

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה

20,824	21,077
--------	--------

נכסי חוב אחרים

שאינם ניתנים להמרה

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה

81,375	58,098
--------	--------

ניתנים להמרה

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה

89	135
----	-----

102,288	79,310
---------	--------

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב:

שווי הוגן		ערך בספרים	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			

שאינם ניתנים להמרה

מוצגות כהלוואות
וחייבים, לרבות
פקדונות (חש"ל)
סך הכל נכסי חוב אחרים
שאינם ניתנים להמרה

5,491,129	5,606,486	4,415,774	4,538,972
-----------	-----------	-----------	-----------

ירידות ערך שנזקפו לרווח
והפסד (במצטבר)

2,586	2,738
-------	-------

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אחוזים	

8.08	3.99
2.60	1.01

צמוד למדד
שקלי

נכסי חוב שאינם סחירים

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אחוזים	

5.16	5.14
6.17	6.17

צמוד למדד
שקלי

ד. מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה

2,513	3,197
-------	-------

שאינן סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה

366	282
-----	-----

2,879	3,479
-------	-------

סך הכל מניות

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

ה. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה

2,943	2,174
-------	-------

שאינן סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה

46,871	44,228
--------	--------

49,814	46,402
--------	--------

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות (*)

(*) השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר קרנות השקעה.

ו. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות, פיקדונות ואגרות חוב דלות סחירות הנמדדים בשוויים ההוגן (במסלול שאינו מבטיח תשואה) או שמידע על השווי ההוגן שלהם ניתן לצורכי באור בלבד, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי המחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

ז. שווי הוגן של נכסים פיננסים בחלוקה לרמות

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

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

ליום 31 בדצמבר 2013

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
79,310	-	-	79,310
3,197	-	282	3,479
2,174	-	44,228	46,402
84,681	-	44,510	129,191

נכסי חוב סחירים

מניות

אחרות

סה"כ

נכסי חוב שאינם
סחירים אשר ניתן
גילוי של שוויים
ההוגן (8 (ב) לעיל)

ליום 31 בדצמבר 2012

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
102,288	-	-	102,288
2,513	-	366	2,879
2,943	-	46,871	49,814
107,744	-	47,237	154,981

נכסי חוב סחירים

מניות

אחרות

סה"כ

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

ז. שווי הוגן של נכסים פיננסים בחלוקה לרמות (המשך)

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
	אלפי ש"ח	
366	46,871	47,237
(84)	655	571
-	(3,298)	(3,298)
282	44,228	44,510
(84)	3,423	3,339

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
ברווח והפסד

מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו
ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
ליום 31 בדצמבר, 2013

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
	אלפי ש"ח	
402	42,198	42,600
(36)	2,718	2,682
-	1,955	1,955
366	46,871	47,237
(36)	2,868	2,832

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
ברווח והפסד

רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו
ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
ליום 31 בדצמבר, 2012

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
7,023	4,656
55,126	60,405
62,149	65,061

מזומנים ופקדונות למשיכה מידית
פקדונות לזמן קצר

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות 0.8% (31 בדצמבר, 2012 - 1.51%).

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. הפקדונות נושאים ריבית בשיעור 0.85% (31 בדצמבר, 2012 - 1.57%).

א. הרכב הון המניות לימים 31 בדצמבר, 2013 ו-2012:

רשום	מונפק ונפרע
מספר מניות	
27,537,000	26,550,001

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. דיבידנד

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

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

-	46,869	-
---	--------	---

1.77 ש"ח למניה רגילה

ביום 27 בדצמבר, 2012 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 46,869 אלפי ש"ח. המהווה 176.53% מההון המונפק לבעלי המניות של החברה.

ג. קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי הוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. לחברה נוצר הפרש בזכות בגין הלוואה מוטבת מבעל השליטה שלא בתנאי שוק. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת הרווח. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן מוצג בסעיף נפרד בהון "קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה". (ראה באור 2(ב) לעיל).

באור 10: - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון

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 וחיסכון.

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		
25,837	27,692	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
1,282	1,307	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ד)
24,555	26,385	הפרש
14,733	21,108	80% מההפרש הנדרש להשלמה (ג)
16,015	22,415	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות ההון (ה)
38,250	52,598	הון עצמי קיים
22,235	30,183	עודף
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
11,770	13,101	היקף נכסים מנוהלים
15,447	16,003	הוצאות שנתיות
(1,380)	(1,412)	הקלות בהתאם לחוזר הממונה
25,837	27,692	

(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 ההון 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 שעיקרו 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 ההון. 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 ביישום מלוא התקנות ללא הקלות של הוראות המעבר (ראה לעיל).

באור 10: - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

(ג) תקנות ההון כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש מהחברה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום תקנות ההון (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, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח כשהוא צמוד למדד בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

ה. בתקופת הדוחות הכספיים החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות.

באור 11: - מיסים על הכנסה

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 (להלן - החוק)

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, החוק. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק 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 בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

באור 11: - מיסים על הכנסה (המשך)

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%.

בחדש 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.

בחדש 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 בחדש 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% החל מיום 1 בינואר, 2014. כמו כן, קיימים שינויים נוספים, כגון מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיעור 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.

4. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2011	24.00	16.00	34.48
2012	25.00	16.33 (*)	35.53
2013	25.00	17.58 (*)	36.22 (**)
2014 ואילך	26.50	18.00	37.71

(*) שיעור מס משוקלל.

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

לשינוי בשיעור מס הרווח בשנים 2012-2013 אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

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.

לשינוי האמור בשיעור מס הרווח אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה בשנת 2013.

השפעת העלאת מס חברות, כאמור לעיל, הביא לקיטון ברווח הנקי בשנת 2013 בסך של כ- 210 אלפי ש"ח.

ד. שומות מס

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2009.

באור 11: - מיסים על הכנסה (המשך)

ה. מיסים על הכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
-	10,417	6,884
(657)	2,496	1,285
(1,597)	-	(27)
704	80	210
(1,550)	12,993	8,352

מיסים שוטפים
מיסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של
הפרשים זמניים
מיסים בגין שנים קודמות
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי
בשיעורי המס

ו. מיסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
108	20	4

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

ז. מיסים נדחים

סה"כ	הפסדים לצרכי מס	רכוש אחר	הטבות לעובדים
אלפי ש"ח			
(1,158)	1,422	(2,830)	250
(2,496)	(1,422)	(1,096)	22
20	-	-	20
(80)	-	(75)	(5)
(3,714)	-	(4,001)	287
(1,285)	-	(1,230)	(55)
4	-	-	4
(210)	-	(223)	13
(5,205)	-	(5,454)	249

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1
בינואר, 2012
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
השפעת השינוי בשיעור המס

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31
בדצמבר, 2012
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
השפעת השינוי בשיעור המס

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31
בדצמבר, 2013

ח. מיסים נדחים

המסים הנדחים מוצגים בדוחות על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
3,714	5,205

התחייבויות לא שוטפות

באור 11: - מיסים על הכנסה (המשך)

ט. 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 מיסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
(3,907)	36,465	22,707	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד
34.48%	35.53%	36.22%	שיעור המס הסטטוטורי
(1,347)	12,956	8,224	סכום המס (הטבת מס) לפי שיעור המס הסטטוטורי
20	35	47	מס (חסכון במס) בגין:
(1,597)	-	(27)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס מיסים בגין שנים קודמות (שוטפים ונדחים)
-	(51)	(52)	הפרשים במדידת נכסים והתחייבויות לצורכי מס ולצורכי הדוחות הכספיים
771	80	210	עדכון מיסים נדחים בגין שינויים בשיעור המס
539	-	-	אי הכרה בהפסדים לצורך מס רווח אחרות
64	(27)	(50)	
(1,550)	12,993	8,352	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
-	35.63%	36.78%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

י. מיזוג החברה אל מנורה פנסיה

להלן מובא תיאור של עיקרי החלטת המיסוי שניתנה ביום 17 באוקטובר, 2013 על ידי רשות המסים לענין השינוי המבני שבמסגרתו מוזגה החברה למנורה פנסיה (ראה באור 1(א)(2)):

1. אופן ביצוע השינוי המבני

- בשלב הראשון העבירה מנורה פיננסיים (חברה קשורה) את מניות החברה, המוחזקות על ידה (להלן - מניות החברה), למנורה פנסיה, וזאת ללא תמורה, ובהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודה (להלן - העברת מניות החברה).
- בשלב השני, ומיד לאחר העברת מניות החברה כמפורט לעיל, העבירה החברה ביום 31 בדצמבר, 2012, ובהתאם להסכם מיזוג שנחתם ביום 22 באפריל, 2013, את כל נכסיה והתחייבויותיה וכן את עובדיה (להלן - העובדים המועברים), וכן את כל התחייבויותיה בגין העובדים המועברים, למנורה פנסיה, תוך חיסולה של החברה ללא פירוק, ללא תמורה, והכול על פי הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 (להלן - חוק החברות) ובכפוף להוראות הפרק השני לחלק ה-2 לפקודה (להלן - המיזוג).

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

י. מיזוג החברה אל מנורה פנסיה (המשך)

2. עיקרי החלטת רשות המסים - העברת מניות החברה

- העברת מניות מנורה החברה, כאמור לעיל, לא תחויב במס במועד ההעברה על פי סעיף 104ב(ו) לפקודה.
- מועד העברת מניות החברה יהא מועד החתימה על הסכם העברת הנכסים או המועד המאוחר מבין מועד אישור עסקת העברת מניות החברה בדירקטוריוני מנורה פיננסים ומנורה פנסיה ולא יאוחר מ- 31 בדצמבר, 2012.

3. עיקרי החלטת רשות המסים - המיזוג

- מועד המיזוג יהא ביום 31 בדצמבר, 2012.
- על הנכסים המועברים מהחברה למנורה פנסיה יחולו הוראות סעיף 103 לפקודה, כלומר, יום הרכישה והמחיר המקורי יהיו כפי שהיו בידי החברה, ולא ייוחס להם סכום נוסף מעבר למחיר המקורי, כפי שהיה בחברה, עובר למועד המיזוג.
- המחיר המקורי לצורכי מס ועלות ההשקעה במניות החברה, כפי שהיו בספריה של מנורה פיננסים ערב העברתן למנורה פנסיה, יאופסו וימחקו מספריה של מנורה פנסיה.

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן 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 בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
584	790	559

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

ג. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2013

יתרה ליום 1 בינואר, 2013	עלות שירות שוטף	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד	תשלומים מהתוכנית	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו) אלפי שח	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
						הפסד אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	הפסד סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר	על ידי המעביד	
1,242	178	38	216	(173)	-	(6)	(3)	(9)	-	1,294
695	-	(28)	(28)	(74)	23	-	(5)	18	135	802
547	178	66	244	(99)	23	(6)	(8)	9	135	492

התחייבויות להטבה מוגדרת

שווי הוגן של נכסי תוכנית

התחייבות (נכס) נטו בגין
הטבה מוגדרת

שנת 2012

יתרה ליום 1 בינואר, 2012	עלות שירות שוטף	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד	תשלומים מהתוכנית	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו) אלפי שח	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
						הפסד אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	הפסד סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר	על ידי המעביד	
1,049	217	33	250	(171)	-	(42)	(72)	(114)	-	1,242
552	-	(23)	(23)	(59)	34	-	24	58	121	695
497	217	56	273	(112)	34	(42)	(48)	(56)	121	547

התחייבויות להטבה מוגדרת

שווי הוגן של נכסי תוכנית

התחייבות (נכס) נטו בגין
הטבה מוגדרת

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

ד. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת:

2012	2013	
%	%	
3.8	3.1	שיעור היוון נומינלי
5.5	5.2	שיעור עליית שכר צפויה נומינלי

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי במחויבות
להטבה מוגדרת
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2013:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

	השינוי כתוצאה מ:
35	עליית שכר של 1%
(29)	ירידת שכר של 1%

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

	השינוי כתוצאה מ:
(33)	עליית שיעור היוון של 1%
38	ירידת שיעור היוון של 1%

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
2,382	1,651	התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
381	796	חברה אם - חשבון שוטף
11,328	14,317	חברות קשורות - חשבון שוטף
5,159	3,650	הוצאות לשלם
18	13	מוסדות
54	233	אחרים
19,322	20,660	

זכויות העמיתים ליום
1 בינואר, 2013

הפרשות:

שכירים - הפרשות מעביד

הפרשות עובד

הפרשות עמית עצמאי

לפיקצויים - בחשבונות

אישיים

סך הכל הפרשות

תשלומים לעמיתים:

לעמיתים שכירים

תשלומים לעמיתים

עצמאיים

לפיצויים - בחשבונות

אישיים

סך הכל תשלומים

העברת זכויות מהקופה

צבירה, נטו

הכנסות, נטו

זכויות העמיתים ליום

31 בדצמבר, 2013

באור 14: - התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה (המשך)

סח"כ	אמיר		יותר		
	מדד בגין	מדד ידוע	מסלול ג'	מסלול ב'	מסלול א'
אלפי ש"ח					
4,511,784	343,016	103,903	3,454,844	61,439	548,582
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר, 2012					
הפרשות:					
-	-	-	-	-	-
שכירים - הפרשות מעביד					
-	-	-	-	-	-
הפרשות עובד					
16,083	1,372	760	13,892	20	39
הפרשות עמית עצמאי					
-	-	-	-	-	-
לפיצויים - בחשבונות אישיים					
16,083	1,372	760	13,892	20	39
סך הכל הפרשות					
תשלומים לעמיתים:					
-	-	-	-	-	-
לעמיתים שכירים					
(90,422)	(7,012)	(3,683)	(67,042)	(380)	(12,305)
תשלומים לעמיתים עצמאיים					
-	-	-	-	-	-
לפיצויים - בחשבונות אישיים					
(90,422)	(7,012)	(3,683)	(67,042)	(380)	(12,305)
סך הכל תשלומים					
(113,388)	(16,219)	(4,492)	(71,852)	(2,949)	(17,876)
העברת זכויות מהקופה					
(187,727)	(21,859)	(7,415)	(125,002)	(3,309)	(30,142)
צבירה, נטו					
276,077	23,331	7,117	203,766	4,250	37,613
הכנסות, נטו					
4,600,134	344,488	103,605	3,533,608	62,380	556,053
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר, 2012					

באור 15: - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 23 בדבר מכשירים פיננסיים.

א. פירוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן
דרך רווח והפסד:

49,007	17,304	49,007	17,304	הלוואות מהחברה האם (*)
7,299	7,691	7,299	7,691	בגין רכישת פעילות
56,306	24,995	56,306	24,995	סך התחייבויות פיננסיות

(*) הלוואה נושאת ריבית בשיעור של $1\% + P$, אך לא נמוכה משיעור שנקבע בפקודת מס הכנסה לעניין סעיף 3 (י), להלוואה לא נקבע מועד פרעון.

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן - פרטים בדבר ריבית והצמדה

31 בדצמבר	
2012	2013
%	

4.68	4.10	הלוואות מחברה האם
7.00	7.00	בגין רכישת פעילות

באור 16: - דמי ניהול

א. הרכב ההכנסות:

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
אחוזים			אלפי ש"ח			
1.55	1.55	0.93	39,058	38,807	32,929	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים
0.94	0.91	0.82	1,895	1,595	1,530	מבטחים מרכזית לפיצויים
						מבטחים - קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה
2.00	2.00	2.00	555	582	657	מנורה מבטחים השתלמות
1.16	1.02	0.96	16,573	18,642	21,641	מנורה מרכזית לפיצויים
0.87	0.76	0.70	1,833	1,786	1,705	מור מנורה מבטחים
0.39	0.49	0.47	257	487	1,104	מנורה גמל אמיר - מסלול כללי
1.28	1.23	0.90	3,562	3,107	2,354	מנורה מבטחים משתתפת פנסיה תקציבית
0.21	0.31	0.33	565	1,022	1,334	מנורה מבטחים יותר - מסלול ד'
1.44	1.40	0.98	10,355	8,985	6,675	קופות בניהול אישי
-	-	0.47	-	-	6	
			<u>74,653</u>	<u>75,013</u>	<u>69,935</u>	

ב. הפחתת דמי ניהול

בהתאם לתקנות, דמי הניהול המרביים בגין קופות גמל לא משלמות לקצבה/לתגמולים הינם:

דמי ניהול מקסימליים	קופת גמל
עד ליום 31 בדצמבר 2012	עד 2% מהצבירה + 0% מההפקדות
בתקופת המעבר (מיום 1 בינואר 2013 ועד יום 31 בדצמבר 2013)	עד 1.1% מהצבירה + עד 4% מההפקדות
החל משנת 2014	עד 1.05% מהצבירה + עד 4% מההפקדות

בהתאם לתקנות, דמי הניהול המרביים בגין קופות הגמל האחרות שבניהול החברה הינם:

- קרנות השתלמות: 2% מהצבירה;
- קופת גמל מרכזית: 2% מהצבירה;
- קופת גמל בניהול אישי: 2% מהצבירה;
- קופת גמל למטרה אחרת: 2% מהצבירה.

התקנות קובעות, כי בחשבונות של עמיתים שהקשר עימם נותק או של עמיתים שנפטרו, כעבור פרק הזמן שנקבע בתקנות לאיתור העמית המנותק או המוטבים לפי העניין, יופחתו דמי הניהול בגין חשבונות העמיתים הנ"ל ל-0.3% מהיתרה הצבורה במונחים שנתיים. במועד שבו חודש הקשר עם עמית שכזה ניתן יהיה לחזור ולגבות את שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמית במועד ניתוק הקשר וכן את ההפרש בין דמי הניהול המופחתים הנ"ל (0.3%) לבין הנמוך מבין 0.5% או שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמית במועד ניתוק הקשר.

בחודש נובמבר 2013 אישרה ועדת הכספים תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ג-2013, שבמסגרתו נקבע כי דמי הניהול המרביים עבור עמית שאינו מקבל קצבה בקופות גמל (בהתאם להגדרות המפורטות בתקנות), יהיה הגבוה מבין החלופות הבאות: 1.05% מהיתרה הצבורה ו-4% מההפקדה או 6 ש"ח לחודש מהיתרה הצבורה של חשבונות העמית בקופת הגמל (לפי ההגדרה שנקבעה בתקנות). התיקון טרם התפרסם ברשומות והוא צפוי להיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2016.

באור 17: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		ליום 31 בדצמבר, 2013	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
(125,376)	107,095	3,758,791	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים
(15,450)	-	203,284	מבטחים מרכזית לפיצויים
(5,841)	8,441	35,676	מבטחים - קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה
(105,182)	204,873	2,617,805	מנורה מבטחים השתלמות
(13,163)	-	245,506	מנורה מרכזית לפיצויים
(826)	29,709	164,385	מור מנורה מבטחים
(22,234)	8,901	703,791	מנורה גמל אמיר
(22,558)	65,813	428,126	מנורה מבטחים משתתפת פנסיה תקציבית
(110,929)	24,962	4,943,455	מנורה מבטחים יותר
-	57	814	קופות בניהול אישי
(421,559)	449,851	13,101,633	

(*) כולל מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה.

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
5,949	7,056	20,994	העברות לחברה מגופים אחרים
828	1,071	365	העברות מחברות ביטוח
404,392	560,414	719,810	העברות מקרנות פנסיה
			העברות מקופות גמל
411,169	568,541	741,169	סך כל העברות מהחברה
(6,675)	(5,756)	(6,463)	העברות מהחברה לגופים אחרים
(8,296)	(8,990)	(9,649)	העברות לחברות ביטוח
(266,644)	(280,776)	(474,973)	העברות לקרנות פנסיה
			העברות לקופות גמל
(281,615)	(295,522)	(491,085)	סך כל העברות מהחברה
129,554	273,019	250,084	העברות, נטו

באור 18: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
			רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
(20,486)	10,828	5,786	נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)
(2,684)	1,187	(152)	נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים (ב)
(23,170)	12,015	5,634	
			הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (א)
10,413	5,512	6,154	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד (ב)
315,560	283,505	311,638	מזומנים ושווי מזומנים
992	1,495	779	
326,965	290,512	318,571	
303,795	302,527	324,205	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

א. רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

שינויים בשווי הוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:

(10,073)	16,340	11,940	בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית לרווח והפסד
----------	--------	--------	--

ב. רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

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

315,560	283,505	311,638	רווחים נטו ממימוש נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
(2,684)	1,187	(152)	עלויות (ירידות) ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד
312,876	284,692	311,486	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

באור 19: - עמלות והוצאות שיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
12,594	12,972	14,728
3,960	2,377	3,172
16,554	15,349	17,900

עמלות
שיווק
סה"כ עמלות והוצאות שיווק

באור 20: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
13,304	14,768	15,870
1,010	1,337	1,771
938	674	767
1,693	1,808	1,499
2,384	2,466	1,963
1,258	1,464	828
2,117	2,638	2,623
2,931	3,691	3,236
1,197	1,609	2,021
797	1,067	1,138
928	780	615
681	906	316
12,557	11,686	11,903
2,589	1,490	1,563
44,384	46,384	46,113

שכר עבודה ונלוות
פחת והפחתות (*)
שכר דירקטורים
שכר דירה ומשרדיות
ייעוץ משפטי ומקצועי
ביקורת
מוקדנים ובק אופיס
ניהול השקעות
מיכון
ביטוח
אחזקת רכב
דמי ניהול לחברה האם והחזר הוצאות (ראה
באור 24 (ד) (3))
דמי ניהול לגורם מתפעל
אחרות

סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

(*) כולל העמסה מהחברה האם וממבטחים פנסיה.

באור 21: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
389	621	1,376
298	261	421
687	882	1,797

הוצאות מימון בגין התחייבויות המוצגות בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד
עמלות והוצאות מימון אחרות
סך הכל הוצאות מימון

באור 22: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2013

בעל שליטה (החברה האם)	בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
-	6,130	7	קופות גמל - דמי ניהול לקבל
-	637	7	חברה קשורה - חשבון שוטף
(796)	-	13	חברה אם - חשבון שוטף
-	(14,317)	13	חברות קשורות - חשבון שוטף
(17,304)	-	15	הלוואות מחברה האם

(*) יתרת חובות שוטפים, הגבוהה ביותר במשך השנה, של בעל עניין עמדה על 8,856 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2012

בעל שליטה (החברה האם)	בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
-	2,071	7	קופות גמל - דמי ניהול לקבל
-	1,184	7	חברה קשורה - חשבון שוטף
(381)	-	13	חברה אם - חשבון שוטף
-	(11,328)	13	חברות קשורות - חשבון שוטף
(49,007)	-	15	הלוואות מחברה האם

(*) יתרת חובות שוטפים, הגבוהה ביותר במשך השנה, של בעל עניין עמדה על 8,706 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

בעל שליטה (החברה האם)	קופות גמל אלפי ש"ח	בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה באור	
-	69,935	-	16	הכנסות דמי ניהול
-	4,548	-	5(ד)24	הכנסות אחרות
-	-	-	2,7(ד)24	עמלות והוצאות שיווק
-	-	-	1(ד)24	דמי תיפעול
316	-	-	3,5(ד)24	הוצאות הנהלה וכלליות
984	-	-	21	הוצאות מימון

באור 22: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

בעל עניין וצדדים קשורים	קופות גמל אלפי ש"ח	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור	
-	75,013	-	16	הכנסות דמי ניהול
-	4,600	-	5(ד)24	הכנסות אחרות
12,465	-	-	2,7(ד)24	עמלות והוצאות שיווק
4,788	-	-	1(ד)24	דמי תיפעול
8,722	-	906	3,5(ד)24	הוצאות הנהלה וכלליות
169	-	241	21	הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

בעל עניין וצדדים קשורים	קופות גמל אלפי ש"ח	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור	
-	74,653	-	16	הכנסות דמי ניהול
-	3,076	-	5(ד)24	הכנסות אחרות
13,150	-	-	2,7(ד)24	עמלות והוצאות שיווק
4,800	-	-	1(ד)24	דמי תיפעול
7,508	-	681	3,5(ד)24	הוצאות הנהלה וכלליות
116	-	56	21	הוצאות מימון

ג. שכר לאנשי מפתח ניהוליים

שכר בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים כולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011		2012		2013	
אלפי ש"ח	מס' אנשים	אלפי ש"ח	מס' אנשים	אלפי ש"ח	מס' אנשים
359	3	391	3	391	3
978	1	1,098	1	1,055	1

דירקטורים
מנהל כללי

באור 23: - ניהול סיכונים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. בעוד רוב הסיכונים הפיננסיים מושתים על העמיתים במסלולי קופות שאינן מבטיחות תשואה שאת נכסיהם מנהלת החברה ועליהם גובה החברה דמי ניהול, קיימת לחברה חשיפה לנכסים המנוהלים בקופות הגמל אשר מבטיחות תשואה לעמיתים. שינויים בערכם של הנכסים המנוהלים במסלולים אלה משפיעים ישירות על הון החברה. לפיכך, הדיווח להלן מתייחס אך ורק לסיכונים הפיננסיים אשר גלומים בנכסים המנוהלים כנגד ההתחייבויות בקופות מבטיחות התשואה וכנגד ההון (נכסים עצמיים).

תהליך ניהול הסיכונים נמצא באחריות מחלקה מיוחדת (להלן - מחלקת ניהול סיכונים), שהוקמה בקבוצת מנורה מבטחים ונותנת שירותים לכל הגופים בקבוצה. בשנת 2011 אישר הדירקטוריון את תכניות הקצאת הנכסים בקופות מבטיחות התשואה וכן מגבלות שונות שנועדו להגביל את סיכון המטבע, סיכון הריבית, סיכון מדד, סיכון האשראי, סיכון המניות וסיכון הנזילות בכל קופה וקופה. בקרה על המגבלות האמורות מתבצעת באחריות אגף השקעות.

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. 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 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. תוצאות מבחני הרגישות מבוססות על ההנחות הבאות:

- השינויים במשתנים הינם ביחס לערך הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות.
- כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של השקעות פיננסיות ולפיכך, במבחני הרגישות שלהלן, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.
- מבחני הרגישות, מביאים 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.
- תוצאות מבחני הרגישות מוצגות נטו אחרי השפעת המס.

ליום 31 בדצמבר 2013:

שיעור השינוי במדד		השקעות במכשירים הוניים		שיעור הריבית	
1%-	1%+	10%-	10%+	1%-	1%+
אלפי ש"ח					
727	(727)	(3,143)	3,252	1,663	(1,554)
רווח (הפסד)					

ליום 31 בדצמבר, 2012:

שיעור השינוי במדד		השקעות במכשירים הוניים		שיעור הריבית	
1%-	1%+	10%-	10%+	1%-	1%+
אלפי ש"ח					
670	(670)	(3,180)	3,181	2,515	(2,337)
רווח (הפסד)					

(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 של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרימים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) השקעות במכשירים שאין להם תזרימים קבועים, או שלחילופין, לחברה אין מידע ביחס לתזרימים זה.

(ג) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2013					
לא צמוד	צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח					
נכסים:					
-	-	-	66,192	66,192	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	77	77	רכוש קבוע
-	1,994	-	-	1,994	נכסי מסים שוטפים
7,659	15	-	833	8,507	חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות:					
22,167	57,143	-	-	79,310	נכסי חוב סחירים
8,716	4,530,256	-	-	4,538,972	נכסי חוב שאינם סחירים
296	-	3,183	-	3,479	מניות
43,726	2,676	-	-	46,402	אחרות
74,905	4,589,786	3,472	-	4,668,163	סך הכל השקעות פיננסיות:
65,061	-	-	-	65,061	מזומנים ושווי מזומנים
147,625	4,591,795	3,472	67,102	4,809,994	סך כל הנכסים
הון:					
-	-	-	26,550	26,550	הון מניות
-	-	-	26,048	26,048	עודפים
-	-	-	52,598	52,598	סה"כ הון
התחייבויות:					
-	-	-	5,205	5,205	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	-	492	492	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
17,243	3,417	-	-	20,660	זכאים ויתרות זכות
17,304	-	-	-	17,304	הלוואות מהחברה האם
-	-	-	7,691	7,691	התחייבות בגין רכישת פעילות
-	4,706,044	-	-	4,706,044	התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה
34,547	4,709,461	-	13,388	4,757,396	סך כל ההתחייבויות
34,547	4,709,461	-	65,986	4,809,994	סך הכל ההון וההתחייבויות

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2012					
לא צמוד	צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח					
					נכסים:
-	-	-	73,067	73,067	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	130	130	רכוש קבוע
-	8,008	-	-	8,008	נכסי מסים שוטפים
3,788	-	-	376	4,164	חייבים ויתרות חובה
					השקעות פיננסיות:
22,928	79,360	-	-	102,288	נכסי חוב סחירים
9,839	4,405,935	-	-	4,415,774	נכסי חוב שאינם סחירים
396	-	2,483	-	2,879	מניות
46,871	2,943	-	-	49,814	אחרות
80,034	4,488,238	2,483	-	4,570,755	סך הכל השקעות פיננסיות:
62,149	-	-	-	62,149	מזומנים ושווי מזומנים
145,971	4,496,246	2,483	73,573	4,718,273	סך כל הנכסים
					הון:
-	-	-	26,550	26,550	הון מניות
-	-	-	11,700	11,700	עודפים
-	-	-	38,250	38,250	סה"כ הון
					התחייבויות:
-	-	-	3,714	3,714	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	-	547	547	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
15,052	4,270	-	-	19,322	זכאים ויתרות זכות
49,007	-	-	-	49,007	הלוואות מהחברה האם
-	-	-	7,299	7,299	התחייבות בגין רכישת פעילות
-	4,600,134	-	-	4,600,134	התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה
64,059	4,604,404	-	11,560	4,680,023	סך כל ההתחייבויות
64,059	4,604,404	-	49,810	4,718,273	סך הכל ההון וההתחייבויות

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. 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- 24 מיליון ש"ח (אשתקד כ- 26 מיליון ש"ח) הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

מועדי פירעון עתידיים

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה.

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.

מועדי פירעון עתידיים

עד שנה	מל שנה ועד 5 שנים	מל 5 שנים ועד 10 שנים	מל 10 שנים ועד 15 שנים	מל 15 שנים ועד 20 שנים	ללא מועד פירעון	סה"כ
						אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר, 2013

-	3,179	4,513	-	-	17,304	24,996
---	-------	-------	---	---	--------	--------

התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2012

-	2,095	5,204	-	-	49,007	56,306
---	-------	-------	---	---	--------	--------

התחייבויות פיננסיות

ד. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
	אלפי ש"ח	

ליום 31 בדצמבר, 2013

79,310	4,538,972	4,618,282
--------	-----------	-----------

סך הכל נכסי חוב בארץ

סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
	אלפי ש"ח	

ליום 31 בדצמבר, 2012

102,288	4,415,774	4,518,062
---------	-----------	-----------

סך הכל נכסי חוב בארץ

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

א.1. נכסי חוב

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2013				
ס"ח	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
21,077	-	-	-	21,077
58,233	10,942	3,957	26,596	16,738
79,310	10,942	3,957	26,596	37,815
4,094,990	-	-	-	4,094,990
283,824	1,893	91	119,224	162,616
87,668	-	-	1,624	86,044
72,490	8,461	-	50,471	13,558
4,538,972	10,354	91	171,319	4,357,208
4,618,282	21,296	4,048	197,915	4,395,023

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב

ממשלתיות

אגרות חוב

קונצרניות

סך הכל נכסי חוב

סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם

סחירים

פקדון (חשכ"ל)

אגרות חוב

קונצרניות

פיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסים

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב

שאינם סחירים

בארץ

סך הכל נכסי חוב

בארץ

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

א.1. נכסי חוב (המשך)

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2012				
ס"ח	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים

20,824	-	-	-	20,824
81,464	11,139	5,690	46,021	18,614

אגרות חוב
ממשלתיות
אגרות חוב
קונצרניות

סך הכל נכסי חוב

סחירים בארץ

102,288	11,139	5,690	46,021	39,438
---------	--------	-------	--------	--------

נכסי חוב שאינם

סחירים

4,004,948	-	-	-	4,004,948
280,251	2,347	382	126,918	150,604
79,618	74	-	2,117	77,427
50,957	3,731	-	38,414	8,812

פקדון (חש"ל)
אגרות חוב
קונצרניות
פיקדונות בבנקים
ובמוסדות פיננסים
נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב

**שאינם סחירים
בארץ**

4,415,774	6,152	382	167,449	4,241,791
-----------	-------	-----	---------	-----------

סך הכל נכסי חוב

בארץ

4,518,062	17,291	6,072	213,470	4,281,229
-----------	--------	-------	---------	-----------

א.2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

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

8,507	8,507	-	-	-
65,061	-	-	-	65,061

חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

א.2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (המשך)

דירוג מקומי					חייבים ויתרות חובה מזומנים ושווי מזומנים
31 בדצמבר, 2012					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה	
אלפי ש"ח					
4,164	4,164	-	-	-	
62,149	-	-	-	62,149	

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

ליום 31 בדצמבר 2013		
סיכון אשראי מאזני		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		ענף משק
0.08%	3,906	תעשייה
1.69%	77,967	בינוי ונדל"ן
3.41%	157,490	מסחר
4.15%	191,749	בנקים
1.38%	63,676	שירותים פיננסים
0.16%	7,427	שירותים עסקיים אחרים
10.87%	502,215	
89.13%	4,116,067	אג"ח מדינה ופקדון חשב"ל
100%	4,618,282	סך הכל

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2012		ענף משק
סיכון אשראי מאזני		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
5,420	0.12%	תעשייה
82,677	1.83%	בינוי ונדל"ן
153,484	3.40%	מסחר
186,463	4.13%	בנקים
56,927	1.26%	שירותים פיננסים
7,319	0.16%	שירותים עסקיים אחרים
492,290	10.90%	
4,025,772	89.10%	אג"ח מדינה ופקדון חשב"ל
4,518,062	100%	סך הכל

באור 24: - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התחייבויות תלויות

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, מטיל על הקופות התחייבות כלפי העובדים אם המעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטו הקופות בכל ההליכים הקבועים בחוק.
2. בחודש ינואר 2013, פרסם הממונה טיוטה שניה של חוזר הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, שבמסגרתה קבע הממונה, כי על חברה מנהלת להשיב לכל מבוטח שנגבו ממנו דמי ניהול מעודכנים, בטרם חלפו חודשיים מהמועד בו נשלחה אליו הודעה בגין העלאת דמי הניהול ושלא חל עליו אחד הסייגים בטיטת חוזר ההכרעה, את הכספים שנגבו ממנו ביתר. תקופת ההשבה נשוא טיוטת החוזר היא השנים 2006 עד 2009. על חברה מנהלת להשלים את הליך השבת הכספים למבוטחים הזכאים תוך חצי שנה ממועד פרסום חוזר ההכרעה. החברה לומדת את הוראות טיוטת החוזר ובוחנת את השלכותיו. להערכת החברה ביישום הוראות טיוטת החוזר תהינה השלכות כספיות ותפעוליות על החברה, אשר את ההשפעה המדויקת לא ניתן להעריך בשלב זה.
2. בהמשך להוראת חוזר 2012-9-16 מיום 18 בנובמבר, 2012 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים החברה המנהלת נערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. החברה המנהלת אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

באור 24: - התקשרויות והתחייבויות תלויות

ב. התקשרויות

1. הסכם עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ

הסכם תפעול עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - בנק לאומי) - בהתאם להסכם בין החברה לבין בנק לאומי מיום 5 במאי, 2008, קופות גמל של החברה מתופעלות על ידי בנק לאומי, אשר מעניק להן שירותי תפעול כהגדרתם בהסכם. בתמורה לביצוע השירותים זכאי בנק לאומי לקבל מהחברה תמורה המחושבת כחלק מהיתרה הצבורה בקופות. הסכם זה החליף את ההסכם הקודם שהיה בין החברה לבנק לאומי, ותוקפו לתקופה שאינה קצובה, אלא אם כן הודיע מי מהצדדים בהודעה מוקדמת בכתב בת 6 חודשים, על ביטולו.

2. הסכם עם בנק הפועלים בע"מ

בהתאם להסכם בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ (להלן - בנק הפועלים) מיום 19 ביוני, 2007, קופות גמל של החברה מתופעלות על ידי בנק הפועלים, אשר מעניק לקופות שירותי תפעול כהגדרתם בהסכם התפעול. בתמורה לביצוע השירותים זכאי בנק הפועלים לקבל מהחברה תמורה המחושבת כחלק מהיתרה הצבורה בקופות.

ביום 23 באוגוסט, 2011 נחתם בין הצדדים תיקון נוסף להסכם זה לפיו עודכן מודל התמורה בעבור שירותי התפעול בגין הקופות המתופעלות על ידי הבנק, אשר נוסחו המתקן יחול מיום 1 ביולי, 2011 ועד ליום 30 בדצמבר, 2014, אלא אם כן הודיע מי מהצדדים בהודעה מוקדמת בכתב לפחות שמונה חודשים מראש על רצונו לסיים את ההתקשרות.

3. הסכם תפעול וניהול עם מנורה פנסיה

ביום 13 במרס, 2007 נחתם בין החברה לבין מנורה פנסיה הסכם, לפיו מנורה פנסיה תספק לחברה, בין היתר, שירותי תפעול בקופות גמל שבניהול החברה. ההסכם הינו לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2011. ההסכם מוארך מאילוי לתקופה נוספת של שנה קלנדרית, או לתקופה אחרת שתסוכם בין הצדדים, אלא אם כן הודיע בכתב, אחד הצדדים, על רצונו לסיים את ההתקשרות.

בנוסף, תעניק מנורה פנסיה לקופות האמורות שירותי מחשוב, שירותים אדמיניסטרטיביים לעמיתים, שירותים משפטיים, ושירותי חשבות. בתמורה לביצוע השירותים זכאית מנורה פנסיה לקבל מהחברה תמורה המחושבת כחלק מהיתרה הצבורה בקופות. ביום 12 בפברואר, 2008 נחתם בין הצדדים תיקון להסכם זה לפיו עודכן מודל התמורה.

ביום 2 בדצמבר, 2010 נחתם בין הצדדים תיקון נוסף להסכם זה לפיו עודכן מודל התמורה בעבור שירותי התפעול בגין הקופות המתופעלות על ידי מנורה פנסיה, אשר נוסחו המתקן חל מחודש ינואר, 2011 ואילך.

ג. הסכמי הפצה ושיווק

1. לחברה הסכמי הפצה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק מזרחי-טפחות בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק ערבי-ישראלי בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, יובנק בע"מ ובנק הפועלים בע"מ.

2. הסכם הפצה עם מנורה ביטוח (ראה סעיף ד(2)).

3. לחברה הסכם לקבלת שירותים עם מנורה פנסיה (ראה סעיף ד(6)).

4. החברה התקשרה בהסכם לקבלת שירותי שיווק עם מנורה פנסיה עבור מוצרי החברה, בתמורה לתשלום בשיעור של 50% מסך דמי הניהול הנגבים, בכפוף לתנאים שהוסכמו.

ד. התקשרויות

1. הסכם תפעול וניהול עם מנורה פנסיה (ראה סעיף ב(3)).
2. הסכם למתן שירותים עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - מנורה ביטוח) בהתאם להסכמות שהושגו בין הצדדים תעניק מנורה ביטוח לחברה בין היתר שירותים בתחומים הבאים: ניהול מערך השקעות, ניהול מערך בק אופיס, שירותי אחראי אכיפה פנימית (עד ליום 31 ביולי, 2012), שירותי ניהול סיכונים, שירותי פיתוח אתר האינטרנט ותחזוקתו, פעולות דוברות ויחסי ציבור ושירותי תיווך למוצרי החברה באמצעות סוכני מ"ב. למעט לעניין שירותי ההשקעות ושירותי התיווך למוצרי החברה באמצעות סוכני מ"ב, תשלם החברה את החזר ההוצאות בהתאם למפתח חלוקת העלויות כפי שסוכמו בין הצדדים. בתמורה לשירותי ניהול מערך ההשקעות תשתתף החברה בעלות מערך ההשקעות של מ"ב כך שחלוקת ההוצאות תחושב על בסיס יתרת הנכסים המנוהלים ע"י אגף ההשקעות עבור חברות הקבוצה לפי יחס נכסים מנוהלים (לא כולל אג"ח מיועדות ופיקדונות חשכ"ל) לאחר הפחתה של עלות מחלקת המשכנתאות באגף ההשקעות של מ"ב. בתמורה לשירותי התיווך למוצרי החברה באמצעות סוכני מ"ב לרבות תשלום עמלות לסוכני מנורה ביטוח בגין עסקי החברה - תחזיר החברה למנורה ביטוח 50% מדמי ניהול קופות הגמל שבניהול החברה, שנגבים מהעמיתים שהצטרפו באמצעות סוכני מנורה ביטוח ושבגין משולמת עמלת סוכן, בניכוי 50% מעמלת ההפצה המשולמת לבנק המייעץ, ככל שמשולמת בגין אותם עמיתים, וכן בניכוי 25% מעמלת התפעול המשולמת ע"י החברה לבנק המתפעל בגין אותם עמיתים
3. הסכם למתן שירותים עם החברה האם בהתאם להסכמות שהושגו בין החברה לבין החברה האם תספק החברה האם לחברה שירותים שונים ובין היתר ליווי שוטף בניהול ופיתוח עסקי, שירותי חשבות, הנהלת חשבונות ושירותי שיווק, הדרכה והטמעת מוצרים במערכי השיווק של החברה האם. ההסכם הינו בתוקף עד לתום שנת 2014 והוא יוארך לתקופות נוספות של שנה אלא אם כן הודיע צד למשנהו 90 יום מראש על רצונו שלא להאריך את ההסכם. כמו כן כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו בכל עת בהודעה מראש של 180 יום. בתמורה לשירותים שפורטו לעיל תשלם החברה את מלוא ההוצאות הישירות שהוצאו בגינה על ידי החברה האם כהגדרתם בהסכם ואת חלקה היחסי בהוצאות העקיפות בהתאם למפתח חלוקה שנקבע בהסכם. לנוכח מתן השירותים לחברה ממנורה פנסיה, השירות שהמשיך להינתן על ידי החברה האם הינו בתחום מחלקת הכספים בלבד, אשר אף הוא עתיד הסתיים במהלך שנת 2013 (ראה באור 1(ב) לעיל).
4. מנורה ביטוח העמידה ערבויות לטובת עמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחות התשואה להבטחת התחייבות החברה כלפיהם לשיעור תשואה מובטח - תשואה שנתית ריאלית נטו (לאחר דמי ניהול) של לפחות 5.5% - 4.5%, מדי שנה לכל שנה בנפרד (דהיינו, אין התחשבות משנה לשנה). ההיקף של הערבויות מתייחס, לתאריך הדיווח, לצבירה בסך כולל של כ- 6 מיליארד ש"ח. כנגד הבטחת התשואה קיימת התחייבות האוצר של מדינת ישראל לקבלת 75%-89% מהכספים בקופה והפקדתם אצלו בפקדון צמוד למדד בתנאי הצמדה בתוספת ריבית של 5.95% - 4.95% לשנה, בהתאם למסלולים. בנוסף לאמור, נתנה מנורה ביטוח ערבויות דומות להבטחת קרן ההשקעות של העמיתים במסלול שאינו מבטיח תשואה וזאת לטובת עמיתים שהצטרפו לקופה עד לשנת 1994 ולגבי הפקדויותיהם הנומינליות עד לחודש ינואר, 2009.
5. הסכם למתן שירותי ניהול עם מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים) במסגרת העברת השליטה במנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים לחברה האם, התקשרה מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים בהסכם עם החברה האם לפיו תעניק את מלוא שירותי הניהול הנדרשים לניהול מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים באמצעותה או באמצעות החברות בקבוצת החברה האם הסופית, וביניהן גם החברה, למעט שירותי התפעול אשר יינתנו לה על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - הבנק) ותישא במלוא ההוצאות בגין שירותים אלו. בשנת 2012, המחאתה החברה האם את הזכויות וההתחייבויות הקשורות במתן שירותי הניהול למנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים אל החברה, המספקת בפועל את מרבית שירותי הניהול כאמור, תוך שהחברה האם נותרה ערבה למתן השירותים. בתמורה למתן השירותים החברה תהיה זכאית לתקבול בשיעור שנתי של 0.3% מנכסי קרן ההשתלמות אומגה בניכוי תשלום בגין שירותי התפעול שניתנו כאמור על ידי הבנק ועלות ניהול ההשקעות לקרן ההשתלמות אומגה. בשלוש השנים שלאחר מכן תהא זכאית החברה האם לתקבול בשיעור שנתי של 0.35% בניכוי תשלום בגין שירותי התפעול שניתנו על ידי הבנק. במידה והסכום המנוהל בקרן יפחת מסך של 1.85 מיליארד ש"ח התמורה לה תהיה זכאית החברה האם בתקופה האמורה, תעמוד על 0.35% בשנה מהסכום המנוהל בקרן ההשתלמות אומגה. תוקף ההסכם הינו עד לחודש ספטמבר 2014.

באור 24: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

5. (המשך)

בינואר 2014 בוצע שינוי באופן קבלת מתן שירותי התפעול למנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים, אשר מאותו המועד תקבל את מלוא שירותי התפעול ממנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, בין בעצמה ובין באמצעות הבנק, ובמסגרת זאת הסבה מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים את כל זכויותיה והתחייבויותיה בהסכם שבינה לבין הבנק למנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ.

6. הסכם שירותי הפצה ושירות לקוחות עם מנורה פנסיה. לפי ההסכם, מנורה פנסיה תעניק לחברה את שירותי אגף הבנקים שלה, הנחוצים לה לצורך ביצוע הפעילות השוטפת המתייחסת לערוץ ההפצה הבנקאי של קופות הגמל המנוהלות על ידה ולפיתוח עסקיה, וזאת בתמורה לתשלום עלות שירותי אגף הבנקים שינתנו לחברה. בנוסף תעניק מנורה פנסיה לעמיתי החברה ולעמיתי מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים שירות לקוחות טלפוני ושירותי קבלת קהל לקוחות פרונטאליים באמצעות העמדת המוקד הטלפוני שברשותה וסניפי חטיבות מנורה פנסיה ברחבי הארץ לשירות העמיתים.

7. הסכם ניהול עם מנורה פנסיה. ביום 26 ביוני 2012, בהמשך להסכמים קודמים שנחתמו בין הצדדים, החברה התקשרה עם מנורה פנסיה בהסכם, לפיו בין היתר תספק מנורה פנסיה לחברה בין היתר שירותים בתחומים הבאים: הסתייעות במערך השיווק לבנקים, שירותים משפטיים, שירותי אגף משאבי ארגון ולוגיסטיקה, שירותי ביקורת פנימית, שירותי חשבות ושכר, שירותי יעוץ א"ש, העמדת ריהוט וציוד לשימוש החברה בשטחה, העמדת ציודים שונים, השכרה בשכירות משנה של חלק ממשרדי מנורה פנסיה לשימוש החברה וכד' וזאת בתמורה להחזר הוצאות כפי שסוכמו בין הצדדים ושירותים נוספים. תוקף ההסכם הינו לתקופה שאינה קצובה, אלא אם כן הודיע מי מהצדדים בהודעה מוקדמת בכתב בת 3 חודשים, על ביטולו.

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיות הממונה

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - דוחות סולו), הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

דוחות על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

נכסים:

73,067	66,192	נכסים בלתי מוחשיים
130	77	רכוש קבוע
8,008	1,994	נכסי מסים שוטפים
10,756	11,249	חייבים ויתרות חובה
19,540	19,792	השקעות פיננסיות:
		נכסי חוב סחירים
6,631	4,646	מזומנים ושווי מזומנים
<u>118,132</u>	<u>103,950</u>	סך כל הנכסים

הון:

26,550	26,550	הון מניות
11,700	26,048	עודפים
<u>38,250</u>	<u>52,598</u>	סך הכל ההון

התחייבויות:

3,714	5,205	התחייבויות בגין מסים נדחים
547	492	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
19,315	20,660	זכאים ויתרות זכות
49,007	17,304	הלוואות מהחברה האם
7,299	7,691	התחייבות בגין רכישת פעילות

<u>79,882</u>	<u>51,352</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>118,132</u>	<u>103,950</u>	סך הכל ההון וההתחייבויות

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולר")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
74,653	75,013	69,935	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
-	25,688	19,960	הכנסות בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה
299	762	758	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,076	4,600	4,594	הכנסות אחרות
78,028	106,063	95,247	סך הכל ההכנסות
16,554	15,349	17,900	עמלות והוצאות שיווק
44,384	46,384	46,113	הנהלה וכלליות
687	882	1,797	מימון
7,405	6,983	6,730	הפחתת רכוש אחר
12,905	-	-	הפסדים בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה
81,935	69,598	72,540	סך הכל ההוצאות
(3,907)	36,465	22,707	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1,550)	12,993	8,352	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(2,357)	23,472	14,355	רווח נקי (הפסד)
(205)	(36)	(7)	הפסד כולל אחר: הפסד אקטוארי, בתוספת הטבת המס החלה בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(205)	(36)	(7)	סך הכל הפסד כולל אחר
(2,562)	23,436	14,348	סך הכל רווח (הפסד) כולל

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולר")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

דוחות על שינויים בהון:

סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	הון מניות	
אלפי ש"ח				
38,250	11,700	-	26,550	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
14,355	14,355	-	-	רווח נקי
				הפסד כולל אחר:
(7)	(7)	-	-	הפסד אקטוארי, בתוספת הטבת המס החלה בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(7)	(7)	-	-	סך הכל הפסד כולל אחר
14,348	14,348	-	-	סך הכל רווח כולל
52,598	26,048	-	26,550	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>
62,112	35,423	139	26,550	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u>
23,472	23,472	-	-	רווח נקי
				הפסד כולל אחר:
(36)	(36)	-	-	הפסד אקטוארי, בתוספת הטבת המס החלה בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(36)	(36)	-	-	סך הכל הפסד כולל אחר
23,436	23,436	-	-	סך הכל רווח כולל
(46,869)	(46,869)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה (באור 10(ב))
(429)	(290)	(139)	-	עסקאות עם בעל שליטה (באור 10(ג))
38,250	11,700	-	26,550	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>
64,674	37,985	139	26,550	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011</u>
(2,357)	(2,357)	-	-	הפסד
				הפסד כולל אחר:
(205)	(205)	-	-	הפסד אקטוארי, בתוספת הטבת המס החלה בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(205)	(205)	-	-	סך הכל הפסד כולל אחר
(2,562)	(2,562)	-	-	סך הכל הפסד כולל
62,112	35,423	139	26,550	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולר")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

דוחות על תזרימי המזומנים:

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

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)

(2,357)	23,472	14,355
---------	--------	--------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:

-	(35)	(291)
333	380	392
(170)	(168)	(107)
78	83	62
8,180	8,133	8,011
56	209	983

נכסי חוב סחירים

שערוך התחייבות בגין רכישת פעילות

הכנסות מימון, נטו

פחת רכוש קבוע

פחת נכסים בלתי מוחשיים

שערוך התחייבויות לחברה האם לזמן ארוך

(1,550)	12,993	8,352
13	(6)	(66)
6,940	21,589	17,336

מסים על ההכנסה (הטבת מס)

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(1,697)	627	(5,135)
14,041	(17,916)	7,883
1,056	1,038	(2,059)
13,400	(16,251)	689

חייבים ויתרות חובה

יתרות צדדים קשורים

זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(1,698)	(25)	(233)
261	193	273
-	-	4,893
(25,558)	(9,040)	(5,616)
(26,995)	(8,872)	(683)

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים שהתקבלו

מיסים ששולמו

(9,012)	19,938	31,697
---------	--------	--------

מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולר")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

דוחות על תזרימי המזומנים: (המשך)

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

<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>		
(81)	(62)	(9)
(2,275)	(1,039)	-
-	(19,505)	(37)
(11,500)	-	(1,136)
(13,856)	(20,606)	(1,182)
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>		
(3,604)	48,369	(32,500)
-	(46,869)	-
(3,604)	1,500	(32,500)
(26,472)	832	(1,985)
32,271	5,799	6,631
5,799	6,631	4,646
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>		
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>		
<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>		
(6,694)	-	-
<u>רכישת פעילות</u>		
