

מנורה מבטחים גמל בע"מ - חברה מנהלת

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2012

מנורה מבטחים גמל בע"מ - חברה מנהלת

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

<u>17</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-68	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
69-73	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים המצורפים על המצב הכספי של מנורה מבטחים גמל בע"מ - חברה מנהלת (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או ההפסד והרווח הכולל האחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו-2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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 לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיהם, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2012, 2011 ו-2010 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח, וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
			נכסים:
80,161	73,067	5	נכסים בלתי מוחשיים
151	130	6	רכוש קבוע
8,785	8,008		נכסי מסים שוטפים
5,388	4,164	7	חייבים ויתרות חובה
		8	השקעות פיננסיות:
108,612	102,288		נכסי חוב סחירים
4,286,664	4,415,774		נכסי חוב שאינם סחירים
2,894	2,879		מניות
45,871	49,814		אחרות
4,444,041	4,570,755		סך הכל השקעות פיננסיות
57,117	62,149	9	מזומנים ושווי מזומנים
<u>4,595,643</u>	<u>4,718,273</u>		סך כל הנכסים
		10	הון:
26,550	26,550		הון מניות
139	-		קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
35,423	11,700		עודפים
62,112	38,250		סך הכל ההון
			התחייבויות:
1,158	3,714	11	התחייבויות בגין מסים נדחים
497	547	12	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
13,065	19,322	13	זכאים ויתרות זכות
-	49,007	15	הלוואות מהחברה האם
7,027	7,299	14, 4	התחייבות בגין רכישת פעילות
4,511,784	4,600,134	14	התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה
4,533,531	4,680,023		סך כל ההתחייבויות
<u>4,595,643</u>	<u>4,718,273</u>		סך הכל ההון וההתחייבויות
<u>4,496,599</u>	<u>4,606,903</u>		סה"כ הנכסים עבור מסלולי קופות הגמל מבטיחות תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

רן קלמי מנהל כספים	איתי יעקב מנהל כללי	יהודה בן אסאייג יו"ר הדירקטוריון	21 במרס, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	------------------------	-------------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2010	2011	2012		
אלפי ש"ח				
68,826	74,653	75,013	16	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
332,783	303,795	302,527	18	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,819	3,076	4,600	24 (ד')	הכנסות אחרות
403,428	381,524	382,140		סך כל ההכנסות
13,745	16,554	15,349	19	עמלות והוצאות שיווק
38,375	44,697	46,440	20	הנהלה וכלליות
2,529	687	882	21	מימון
6,432	7,405	6,983	5	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
292,537	316,401	276,077	14	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחות תשואה
353,618	385,744	345,731		סך כל ההוצאות
49,810	(4,220)	36,409		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
18,801	(1,658)	12,973	11	מסים על הכנסה (הטבת מס)
31,009	(2,562)	23,436		רווח נקי (הפסד)
-	-	-		רווח כולל אחר
31,009	(2,562)	23,436		רווח (הפסד) כולל

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				
62,112	35,423	139	26,550	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u>
(46,869)	(46,869)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה (באור 10(ב))
(429)	(290)	(139)	-	עסקאות עם בעל שליטה (באור 10(ג))
23,436	23,436	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>38,250</u>	<u>11,700</u>	<u>-</u>	<u>26,550</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>
64,674	37,985	139	26,550	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011</u>
(2,562)	(2,562)	-	-	סה"כ הפסד כולל
<u>62,112</u>	<u>35,423</u>	<u>139</u>	<u>26,550</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>
33,683	6,976	157	26,550	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
(18)	-	(18)	-	עסקאות עם בעל שליטה (ביאור 10(ג))
31,009	31,009	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>64,674</u>	<u>37,985</u>	<u>139</u>	<u>26,550</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
31,009	(2,562)	23,436	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח נקי (הפסד)
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			רווחים (הפסדים), נטו מהשקעות פיננסיות:
(41,909)	8,721	(12,290)	נכסי חוב סחירים
(290,966)	(312,902)	(284,692)	נכסי חוב שאינם סחירים
2,649	3,331	(697)	מניות
(1,931)	(1,953)	(3,353)	אחרות
292,537	316,401	276,077	רווחים שנזקפו לעמיתים במסלולים המבטיחים תשואה
-	333	380	שערוך התחייבות בגין רכישת פעילות
(480)	(863)	(938)	הכנסות מימון, נטו
71	78	83	פחת רכוש קבוע
6,742	8,180	8,133	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
18,801	(1,658)	12,973	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
1,900	56	209	שערוך התחייבויות לחברה האם לזמן ארוך
36	326	50	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(12,550)	20,050	(4,065)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(576)	(1,849)	1,165	חייבים ויתרות חובה
2,960	(1,896)	4,728	צדדים קשורים
1,444	1,193	880	זכאים ויתרות זכות
3,828	(2,552)	6,773	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(43)	(1,698)	(23)	ריבית ששולמה
216,345	180,352	265,980	ריבית שהתקבלה
(5,506)	(25,558)	(9,040)	מסים ששולמו
210,796	153,096	256,917	
233,083	168,032	283,061	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(122)	(81)	(62)	רכישת רכוש קבוע
(1,396)	(2,275)	(1,039)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(70,191)	(10,276)	(90,701)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
-	(11,500)	-	רכישת פעילות
<u>(71,709)</u>	<u>(24,132)</u>	<u>(91,802)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(32,795)	(3,604)	48,369	קבלת (פרעון) הלוואות מהחברה האם, נטו
-	-	(46,869)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(134,506)	(146,593)	(187,727)	משיכות של עמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחות התשואה, נטו
<u>(167,301)</u>	<u>(150,197)</u>	<u>(186,227)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(5,927)	(6,297)	5,032	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
69,341	63,414	57,117	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>63,414</u>	<u>57,117</u>	<u>62,149</u>	<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

בחודש דצמבר 2012 אישר דירקטוריון מנורה החזקות הליך של שינוי מבני, אשר במסגרתו תתמזג החברה לתוך מנורה מבטחים פנסיה בע"מ (להלן - מנורה מבטחים פנסיה), באופן שמנורה מבטחים פנסיה תהפוך להיות החברה המנהלת של קופות הגמל שבניהול החברה והחברה תתחסל ללא פירוק. הליך שינוי מבני זה אושר גם על ידי דירקטוריוני החברות הרלבנטיות לו, לרבות על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מנורה מבטחים פנסיה.

הליך השינוי המבני הנ"ל כפוף לקבלת שורה של אישורים שונים, ובכלל זה אישור רשות המסים, אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - הממונה), רשם החברות ואישור בית המשפט להפחתת הון שתיווצר כתוצאה מהמיזוג אצל מנורה פיננסים. המיזוג צפוי להסתיים במהלך שנת 2013.

ג. קופות הגמל שבניהול החברה:

שם הקופה	סוג הקופה
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 מבטחים השתלמות	- קרן השתלמות שהינה קרן מסלולית.
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.
מנורה גמל	- קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים שהינה קופה מסלולית.
מנורה השתלמות	- קרן השתלמות שהינה קרן מסלולית.
מור מנורה - מבטחים	- קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים שהינה קופה מסלולית.
מנורה גמל - תעוש	- קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. קופות הגמל שבניהול החברה: (המשך)

- מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה - קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית שהינה תקציבית קופה מסלולית.
- מנורה מבטחים יתר - קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים שהינה קופה מסלולית.
- מנורה מבטחים גמל בניהול אישי - קופת גמל בניהול אישי.
- מנורה מבטחים השתלמות בניהול אישי - קרן השתלמות בניהול אישי.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - מנורה מבטחים גמל בע"מ - חברה מנהלת.
- החברה האם - מנורה מבטחים פיננסים בע"מ.
- החברה האם הסופית - מנורה מבטחים החזקות בע"מ.
- מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה - מסלולי קופת גמל מבטיחות תשואה אשר לחברה סיכון בהבטחת תשואת 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 וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- 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 על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

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 וקיטון 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.

3. 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 ניתנים 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, היוון 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 מחוייבות 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:

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

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

י. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים 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 שניתנו, ההתחייבויות שניטלו והזכויות ההוגנות שהונפקו על ידי הרוכש. לגבי צירופי עסקים אשר התרחשו החל מיום 1 בינואר, 2010 זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות לפי שוויין ההוגן במועד הרכישה או לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי ההוגן של הנכסים נטו הניתנים לזיהוי של הנרכשת במועד הרכישה. כמו כן, עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים נזקפות מיידית כהוצאה ברווח או הפסד, ולא מהוות חלק מעלות הרכישה.

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 צירופי עסקים אשר התרחשו 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 השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	
2-15	שווי תיקי לקוחות
4-10	מותג
15	עלויות נוספות שהווננו
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 השבה, 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 מחוייבות 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 מחוייבות 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 לשלם 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 הרווח הכולל 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 הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הכרה בהכנסה (המשך)

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי שערים 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. הוצאות מימון

כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו ושערוך התחייבויות פיננסיות.

יז. מגזרי פעילות

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

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן 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.

יח. הצגת דוח על הרווח הכולל

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

יט. גילוי לתקני-IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

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

התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי.

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

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

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

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא ייזקפו לרווח או הפסד לעולם.
- 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.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. גילוי לתקני- IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

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

בחודש דצמבר 2011 פרסם ה-IASB 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 לקיזוז" (להלן - הזכות לקיזוז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקיזוז 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 לקיזוז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

במקביל, בחודש דצמבר 2011 פרסם ה-IASB תיקונים ל- IFRS 7 (להלן - התיקונים ל- IFRS 7) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בהתאם לתיקונים ל- IFRS 7 נדרשת החברה, בין היתר, לתת מידע על זכויות לקיזוז ועל הסדרים קשורים (כגון הסכמים בנושא בטוחות), לתת מידע על הרכב הסכומים שקוזזו וכן לתת מידע על סכומים הכפופים להסדרים שמאפשרים קיזוז אולם אינם עומדים בכל הקריטריונים לקיזוז שנקבעו ב- IAS 32.

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

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

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. 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 הקרן.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. (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. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

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

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

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

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

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

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - תקן 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-SIC 12 איחוד - ישויות למטרות מיוחדות.

תקן 10 אינו כולל שינויים בנהלי האיחוד, אך משנה את ההגדרה של קיומה של שליטה לצורך איחוד וכולל מודל יחיד לצורכי איחוד. על פי תקן 10 על מנת שתתקיים שליטה נדרש קיומם של כוח (power) וחשיפה או זכות לתשואות משתנות (variable returns) מהחברה המושקעת. כוח הינו היכולת להשפיע ולכוון את הפעילויות של החברה המושקעת, אשר משפיעות באופן משמעותי על התשואה של המשקיע.

תקן 10 קובע כי בעת בחינת קיומה של שליטה יש להביא בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיכות, לעומת IAS 27 לפני התיקון אשר קבע כי זכויות הצבעה פוטנציאליות יובאו בחשבון רק אם הן ניתנות למימוש באופן מיידי כאשר יש להתעלם מכוונות ההנהלה והיכולת הפיננסית למימוש זכויות אלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. גילוי לתקני-IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

בנוסף, תקן 10 קובע כי משקיע יכול שישלוט גם אם מחזיק פחות מרוב זכויות ההצבעה בחברה המוחזקת (שליטה אפקטיבית), וזאת בניגוד ל-27 IAS הקיים אשר מאפשר לבחור שני מודלים לאיחוד - מודל השליטה האפקטיבית ומודל השליטה המשפטית.

תקן 10 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013.

להערכת החברה, לתקן 10 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות

IFRS 12 (להלן - תקן 12) קובע דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות של החברה, לרבות חברות בנות, הסדרים משותפים, חברות כלולות וישויות מובנות (structured entities). תקן 12 מרחיב את דרישות הגילוי בנוגע לשיקולים ולהנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת קיומה של שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית בישויות מוחזקות, וכן בקביעת סוג ההסדר המשותף. תקן 12 כולל גם דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות מהותיות.

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

13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי ההוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו 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).

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

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

באשר להשפעה על הדוחות הכספיים, להערכת החברה, לתקן 13 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. להלן שיעורי השינוי של המדד ושיעורי החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
3.733	1.44	1.63	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012
3.821	2.55	2.17	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011
3.549	2.28	2.66	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

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, 2012

סך הכל	ניהול		ניהול קופות גמל	
	קיזוז פעולות בין המגזרים	מסלולי מבטיחי תשואה		
	אלפי ש"ח			
הכנסות				
75,013	-	-	75,013	מדמי ניהול
-	(25,688)	-	25,688	מהבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
302,527	-	301,765	762	מהשקעות 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
46,440	-	-	46,440	הנהלה וכלליות
882	-	-	882	מימון
6,983	-	-	6,983	הפחתת רכוש אחר
-	(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
345,731	(25,688)	301,765	69,654	סך כל ההוצאות
36,409	-	-	36,409	רווח לפני מסים על ההכנסה
12,973	-	-	-	מסים על ההכנסה
23,436	-	-	-	רווח כולל

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

סך הכל	ניהול		ניהול קופות גמל	
	קיזוז פעולות בין המגזרים	מסלולי מבטיחי תשואה		
	אלפי ש"ח			
הכנסות				
74,653	-	-	74,653	מדמי ניהול
-	(12,905)	12,905	-	מהבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
303,795	-	303,496	299	מהשקעות 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
44,697	-	-	44,697	הנהלה וכלליות
687	-	-	687	מימון
7,405	-	-	7,405	הפחתת רכוש אחר
-	(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
385,744	(12,905)	316,401	82,248	סך כל ההוצאות
(4,220)	-	-	(4,220)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(1,658)				הטבת מס
(2,562)				הפסד כולל

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

סך הכל	ניהול		ניהול קופות גמל
	קיצוז פעולות בין המגזרים	מסלולי מבטיחי תשואה אלפי ש"ח	
68,826	-	-	68,826
-	(39,967)	-	39,967
332,783	-	332,510	273
1,819	-	-	1,819
403,428	(39,967)	332,510	110,885
הכנסות			
			מדמי ניהול
			מהבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
			מהשקעות ומימון
			אחרות
סך כל ההכנסות			
הוצאות			
13,745	-	-	13,745
38,375	-	6	38,369
2,529	-	-	2,529
6,432	-	-	6,432
-	(39,967)	39,967	-
292,537	-	292,537	-
353,618	(39,967)	332,510	61,075
סך כל ההוצאות			
49,810	-	-	49,810
רווח לפני מסים על ההכנסה			
18,801			מסים על הכנסה
31,009			רווח כולל

באור 4: - רכישת פעילות קופות גמל

ביום 27 ביולי, 2010 נחתם הסכם עם להבה חברה לניהול קרן השתלמות בע"מ ולהב לשכת ארגוני העצמאיים והעסקים בישראל לרכישת זכויות הניהול בקרן ההשתלמות "להבה קרן השתלמות לעצמאים ולשכירים" (להלן - להבה).

ביום 1 בינואר, 2011 עם קבלת כל האישורים הנדרשים על פי כל דין, עברו זכויות הניהול של להבה לניהול החברה.

סך הנכסים המנוהלים של הקרן ליום 1 בינואר, 2011 עמד על כ- 420 מליון ש"ח וכלל כ- 12,000 עמיתים.

בתקופת הדוח נערכה הקצאה של עלות הרכישה על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים:

שנים	שווי הוגן אלפי ש"ח	
15	17,278	שווי תיקי לקוחות
	(555)	התחייבות בגין מסים נדחים
	1,471	מוניטין (*)
	<u>18,194</u>	

(*) ראה באור 2 י' לעיל.

העלות הכוללת של הרכישה הסתכמה לסך של 18,194 אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך של כ- 11,500 אלפי ש"ח במועד השלמת העברת זכויות הניהול וכן התחייבות בגין תמורה מותנית בסך של כ- 6,694 אלפי ש"ח, כמפורט להלן:

1. סכום מותנה בהיקף נכסי להבה - החל מהשנה השישית ממועד השלמת העברת זכויות הניהול ועד לשנה העשירית תשלם החברה תשלום רבעוני בגובה של 0.075% מסך הנכסים המנוהלים של להבה במועד התשלום.
במידה ותגדל עמלת ההפצה ו/או התפעול בעבור ניהול להבה, במהלך התקופה האמורה, יפחת שיעור התשלום האמור במחצית גידול עמלת ההפצה ו/או התפעול כאמור, החל ממועד השינוי ולהיפך ואולם, מהשנה השישית ועד השנה העשירית לא יפחת התשלום האמור מסך של 1.3 מליון ש"ח לשנה.
סוכם כי במידה ויחול שינוי מהותי בהוראות ההסדר התחיקתי כאמור לעיל ידונו הצדדים על שינוי בגובה התשלום באופן יחסי לשינוי.
2. בתום השנה העשירית ממועד השלמה תשלם החברה סכום חד פעמי, בגובה של 0.3% מתוך סך נכסי להבה במועד התשלום, המהוון בריבית שנתית בשיעור של 7% עבור תקופה של שש וחצי שנים.

החברה ביצעה הערכת שווי ליום 31 בדצמבר, 2012 באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ולא נמצא צורך בהפחתה של המוניטין. הנתונים הנ"ל מבוססים על הערכת ההנהלה ועל עבודת מעריך השווי החיצוני.

ביום 1 בינואר, 2012 מוזגה להבה למנורה לקופת גמל מנורה מבטחים השתלמות.

באור 5: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

שנת 2012

מוניטין	סה"כ	תוכנות מחשב	סה"כ אלפי ש"ח	שווי תיקי לקוחות	מותג	עלויות נוספות שהונו	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
(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
15,715	57,352	3,162	54,190	53,678	130	382	יתרה, נטו
							יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

באור 5: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)

שנת 2011

מוניטין	סה"כ	תוכנות מחשב	סה"כ אלפי ש"ח	שווי תיקי לקוחות	מותג	עלויות נוספות שהונו	
<u>עלות</u>							
14,035	82,610	2,143	80,467	79,513	277	677	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
1,471	19,553	2,275	17,278	17,278	-	-	תוספות
15,506	102,163	4,418	97,745	96,791	277	677	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
<u>הפחתה שנצברה</u>							
(209)	29,537	370	29,167	28,725	147	295	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
-	8,180	775	7,405	7,405	-	-	תוספות
(209)	37,717	1,145	36,572	36,130	147	295	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
<u>יתרה, נטו</u>							
15,715	64,446	3,273	61,173	60,661	130	382	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

באור 6: - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

שנת 2012

סה"כ	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

שנת 2011

סה"כ	מחשבים אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי
381	349	32
81	71	10
462	420	42
233	226	7
78	73	5
311	299	12
151	121	30

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2011

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2011

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2011

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
1,543	2,071	קופות גמל
749	376	הוצאות מראש
1,236	166	הכנסות לקבל
535	1,184	חברה קשורה - חשבון שוטף (*)
463	-	שיפוי בגין חוזר הכרעה
862	367	אחרים
5,388	4,164	

(*) היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות

31 בדצמבר 2012			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
102,288	-	102,288	נכסי חוב סחירים (א)
4,415,774	4,415,774	-	נכסי חוב שאינם סחירים (ג)
2,879	-	2,879	מניות (ד)
49,814	-	49,814	אחרות (ה)
4,570,755	4,415,774	154,981	

31 בדצמבר 2011			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
108,612	-	108,612	נכסי חוב סחירים (א)
4,286,664	4,286,664	-	נכסי חוב שאינם סחירים (ג)
2,894	-	2,894	מניות (ד)
45,871	-	45,871	אחרות (ה)
4,444,041	4,286,664	157,377	

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

הרכב:

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

123	20,824
-----	--------

אגרות חוב ממשלתיות

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

נכסי חוב אחרים

שאינם ניתנים להמרה

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

108,399	81,375
---------	--------

ניתנים להמרה

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

90	89
----	----

108,612	102,288
---------	---------

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב:

שווי הוגן		ערך בספרים	
2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח			

שאינם ניתנים להמרה

מוצגות כהלוואות

וחייבים, לרבות

פקדונות (חשכ"ל)

סך הכל נכסי חוב אחרים

שאינם ניתנים להמרה

5,024,529	5,491,129	4,286,664	4,415,774
-----------	-----------	-----------	-----------

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אחוזים	

13.42	8.08
7.90	6.76

צמוד למדד

שקלי

נכסי חוב שאינם סחירים

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אחוזים	

5.19	5.16
6.22	6.17

צמוד למדד

שקלי

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

ד. מניות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
2,492	2,513	<u>סחירות</u>
		מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: שיועדו בעת ההכרה לראשונה
402	366	<u>שאינן סחירות</u>
		מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: שיועדו בעת ההכרה לראשונה
2,894	2,879	סך הכל מניות

ה. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
3,673	2,943	<u>סחירות</u>
		מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: שיועדו בעת ההכרה לראשונה
42,198	46,871	<u>שאינן סחירות</u>
		מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: שיועדו בעת ההכרה לראשונה
45,871	49,814	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

1. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - מודל מרווח הוגן), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שיעורי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמית הסיכון הניגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר והמעבר למודל מרווח הוגן ייושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש לראשונה ביום המעבר.

בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון אשר הורה על ביטול המכרז בו זכתה קבוצת מרווח הוגן פורסם מכרז חדש. ביום 15 באוקטובר, 2012 הודיע משרד האוצר שקבוצת "שיעורי ריבית" זכתה במכרז האמור. הקבוצה הזוכה תהיה אחראית על המתודולוגיה לקביעת מחירים ושיעורי ריבית להיוון תזרימי המזומנים של נכסי חוב לא סחירים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר תמשיך מרווח הוגן בע"מ לספק שירותים אלו עד ליום 30 באפריל 2013 והמעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי שיעורי ריבית בע"מ יהיה ביום ה-22 באפריל, 2013 כאשר הציטוטים שתספק מרווח הוגן בע"מ החל מאותו יום ישמשו לצורכי בדיקות ובקרה.

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים 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.

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2012				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
102,288	-	-	102,288	נכסי חוב סחירים
2,879	366	-	2,513	מניות
49,814	46,871	-	2,943	אחרות
<u>154,981</u>	<u>47,237</u>	<u>-</u>	<u>107,744</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2011				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
108,612	-	-	108,612	נכסי חוב סחירים
2,894	402	-	2,492	מניות
45,871	42,198	-	3,673	אחרות
<u>157,377</u>	<u>42,600</u>	<u>-</u>	<u>114,777</u>	סה"כ

באור 8: - פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

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

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות אלפי ש"ח	מניות
29,753	29,380	373
2,894	2,899	(5)
9,953	9,919	34
42,600	42,198	402
2,894	2,899	(5)

יתרה ליום 1 בינואר, 2011
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
ברווח והפסד

רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו
ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
ליום 31 בדצמבר, 2011

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
5,846	7,023
51,271	55,126
57,117	62,149

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
פקדונות לזמן קצר

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות % 1.51 (31.12.2011 - 2.45%).

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. הפקדונות נושאים ריבית בשיעור % 1.57 (31.12.2011 - 2.49%).

א. הרכב הון המניות לימים 31 בדצמבר, 2012 ו-2011:

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

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. דיבידנד

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
-	-	46,869

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

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 ההוגן 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 ביאור 2(ב) לעיל).

באור 10: - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב- 2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
-	25,837	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
-	1,282	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ד)
-	24,555	הפרש
-	14,733	60% מההפרש הנדרש להשלמה (ג)
1,264	16,015	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר, 2012 על פי תקנות ההון
62,112	38,250	הון עצמי קיים
60,848	22,235	עודף
-	11,770	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
-	15,447	היקף נכסים מנוהלים
-	(1,380)	הוצאות שנתיות
		הקלות בהתאם לחוזר הממונה
-	25,837	

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - התקנות החדשות).

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

כמו כן, קיימים כללי השקעה חדשים, הכוללים, בנוסף לאמור בסעיף ו' להלן, הוראות בקשר לדרכי השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת, אשר קודם לכן נכללו בתקנות החדשות, לרבות הקביעה כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש ודרישה להחזקת נכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה, ללא התייחסות להוראות המעבר כאמור להלן בסעיף (ג).

באור 10: - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

(ג) התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש מהחברה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

(ד) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל, 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) הסכומים המוצגים ביחס ליום 31 בדצמבר, 2011 הינם על בסיס תקנות ההון שהיו בתוקף באותו מועד.

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

כללי ההשקעה החדשים כוללים, בין היתר, שינויים לעומת מגבלות ההשקעה הקיימות, לגבי שינויים אלו קיימות הוראות מעבר.

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.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

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

2. בהתאם לצווי מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), שפורסמו ב- 2009 שאישרה הכנסת בחודש דצמבר 2010 יעמוד שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים על 16% בשנים 2010-2012.

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

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

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

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

(*) שיעור מס משוקלל.

באור 11: - מיסים על הכנסה (המשך)

ג. שומות מס

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2008.

ד. מיסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
17,373	-	10,417
(596)	(765)	2,476
2,024	(1,597)	-
-	704	80
<u>18,801</u>	<u>(1,658)</u>	<u>12,973</u>

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

ה. מיסים נדחים

סה"כ	הפסדים לצרכי מס	רכוש אחר	הטבות לעובדים
אלפי ש"ח			
(1,294)	-	(1,394)	100
840	1,308	(584)	116
(704)	114	(852)	34
(1,158)	1,422	(2,830)	250
(2,476)	(1,422)	(1,096)	42
(80)	-	(75)	(5)
<u>(3,714)</u>	<u>-</u>	<u>(4,001)</u>	<u>287</u>

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2011
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד השפעת השינוי בשיעור המס

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2011
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד השפעת השינוי בשיעור המס

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2012

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
<u>1,158</u>	<u>3,714</u>

התחייבויות לא שוטפות

באור 11: - מיסים על הכנסה (המשך)

1. 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 הכנסה שנזקף בדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
49,810	(4,220)	36,409
35.34%	34.48%	35.53%
17,603	(1,455)	12,936
83	20	35
2,024	(1,597)	-
(376)	-	(51)
(484)	771	80
-	539	-
(49)	64	(27)
18,801	(1,658)	12,973
37.75%	-	35.63%

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, וכן תשלומים מבוססי מניות.

הטבות לאחר סיום העסקה

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

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

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

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות הפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2012, 2011 ו-2010 לסך 790 אלפי ש"ח, 584 אלפי ש"ח ו-454 אלפי ש"ח, בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

תוכנית הטבה מוגדרת

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

א. תוכניות הטבה מוגדרות

1. הרכב

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
456	503	התחייבויות בגין תוכנית להטבה מוגדרת שאינה ממומנת
539	739	התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת ממומנת
1,049	1,242	
(552)	(695)	שווי הוגן של נכסי התוכנית
497	547	סה"כ התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרות, נטו

2. התנועה בערך הנוכחי של ההתחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
645	1,049	יתרה ליום 1 בינואר
33	33	עלות הריבית
248	220	עלות שירות שוטף
(62)	(171)	הטבות ששולמו
180	114	הפסד אקטוארי שנזקף לרווח או הפסד
5	(3)	התאמות אחרות
1,049	1,242	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרות (המשך)

3. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

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

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
514	552	יתרה ליום 1 בינואר
41	38	תשואה צפויה
(81)	43	רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
111	121	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(34)	(59)	הטבות ששולמו
1	-	התאמות אחרות
<u>552</u>	<u>695</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

4. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

31 בדצמבר		
2011	2012	
%		
4.00	3.80	שיעור ההיוון נומינלי
7.47	6.80	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית נומינלי
4.00	5.50	שיעור עליית שכר צפויה נומינלי

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרות (המשך)

5. נתונים הסטורים

2009	2010	2011	2012
אלפי ש"ח			
524	645	1,049	1,242
(465)	(514)	(552)	(695)
59	131	497	547
66	(26)	180	114
52	(16)	(81)	43

ערך נוכחי של התחייבות בגין ההטבה המוגדרת
שווי הוגן של נכסי התוכנית
עודף
התאמות הנובעות מניסיון העבר לגבי:
התחייבויות התוכנית
נכסי התוכנית

6. הוצאות שנזקפו לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
208	248	220
28	33	33
(35)	(41)	(38)
(10)	261	71
191	501	286
19	(9)	57

עלות שירות שוטף
ריבית בגין התחייבות להטבות
תשואה צפויה על נכסי התוכנית
הפסד (רווח) אקטוארי, נטו שהוכר השנה
סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
תשואה בפועל על נכסי התוכנית

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
2,005	2,382	התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
220	381	חברה אם - חשבון שוטף
6,112	11,328	חברות קשורות - חשבון שוטף
231	-	ספקים ונותני שירותים
4,328	5,159	הוצאות לשלם
4	18	מוסדות
165	54	אחרים
<u>13,065</u>	<u>19,322</u>	

באור 14: - התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה

סה"כ	אמיר		יתר			
	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
16,083	1,372	760	13,892	20	39	הפרשות עובד
-	-	-	-	-	-	הפרשות עמית עצמאי
-	-	-	-	-	-	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>16,083</u>	<u>1,372</u>	<u>760</u>	<u>13,892</u>	<u>20</u>	<u>39</u>	סך הכל הפרשות
-	-	-	-	-	-	תשלומים לעמיתים:
(90,422)	(7,012)	(3,683)	(67,042)	(380)	(12,305)	לעמיתים שכירים
-	-	-	-	-	-	תשלומים לעמיתים עצמאיים
-	-	-	-	-	-	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>(90,422)</u>	<u>(7,012)</u>	<u>(3,683)</u>	<u>(67,042)</u>	<u>(380)</u>	<u>(12,305)</u>	סך הכל תשלומים
<u>(113,388)</u>	<u>(16,219)</u>	<u>(4,492)</u>	<u>(71,852)</u>	<u>(2,949)</u>	<u>(17,876)</u>	העברת זכויות מהקופה
<u>(187,727)</u>	<u>(21,859)</u>	<u>(7,415)</u>	<u>(125,002)</u>	<u>(3,309)</u>	<u>(30,142)</u>	צבירה, נטו
<u>276,077</u>	<u>23,331</u>	<u>7,117</u>	<u>203,766</u>	<u>4,250</u>	<u>37,613</u>	הכנסות, נטו
<u>4,600,134</u>	<u>344,488</u>	<u>103,605</u>	<u>3,533,608</u>	<u>62,380</u>	<u>556,053</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר, 2012

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

סה"כ	אמיר		יתר			
	מדד בגין	מדד ידוע	מסלול ג'	מסלול ב'	מסלול א'	
אלפי ש"ח						
4,341,976	323,094	98,691	3,327,513	58,465	534,213	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר, 2011
						הפרשות:
-	-	-	-	-	-	שכירים - הפרשות מעביד
-	-	-	-	-	-	הפרשות עובד
18,257	2,383	537	15,285	4	48	הפרשות עמית עצמאי
-	-	-	-	-	-	לפיצויים - בחשבונות אישים
18,257	2,383	537	15,285	4	48	
						סך הכל הפרשות תשלומים לעמיתים:
-	-	-	-	-	-	לעמיתים שכירים
(71,713)	(6,974)	(1,548)	(52,278)	(858)	(10,055)	לעמיתים עצמאיים
-	-	-	-	-	-	לפיצויים - בחשבונות אישים
(71,713)	(6,974)	(1,548)	(52,278)	(858)	(10,055)	סך הכל תשלומים
(93,137)	(1,752)	(1,760)	(70,339)	(862)	(18,424)	העברת זכויות מהקופה
(146,593)	(6,343)	(2,771)	(107,332)	(1,716)	(28,431)	צבירה, נטו
316,401	26,265	7,983	234,663	4,690	42,800	הכנסות, נטו
4,511,784	343,016	103,903	3,454,844	61,439	548,582	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר, 2011

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	
2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

-	49,007	-	49,007
7,027	7,299	7,027	7,299
<u>7,027</u>	<u>56,306</u>	<u>7,027</u>	<u>56,306</u>

הלוואות מהחברה האם (*)
בגין רכישת פעילות

סך התחייבויות פיננסיות

(*) הלוואה בסך של 47,317 אלפי ש"ח נושאת ריבית בשיעור של 1% + P, אך לא נמוכה משיעור שנקבע בפקודת מס הכנסה לעניין סעיף 3 (י), להלוואה לא נקבע מועד פרעון, ויתרת הלוואה נושאת ריבית בשיעור של 0.5% + P.

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

31 בדצמבר	
2011	2012
%	

-	3.49
7.00	7.00

הלוואות מחברה האם
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			
2010	2011	2012	2010	2011	2012	
אחוזים			אלפי ש"ח			
1.53	1.55	1.55	24,273	25,400	25,249	מבטחים תגמולים ופיצויים
1.04	0.94	0.91	1,940	1,895	1,595	מבטחים מרכזית לפיצויים
2.00	2.00	2.00	535	555	582	מבטחים - קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה
1.14	1.01	0.90	7,656	7,584	7,905	מנורה גמל כללי
1.14	1.11	0.95	7,128	8,315	9,980	מנורה השתלמות כללי
1.26	0.87	0.76	1,773	1,833	1,786	מנורה מרכזית לפיצויים
0.29	0.39	0.49	120	257	487	מור מנורה מבטחים
1.69	1.28	0.75	4,075	3,562	3,107	מנורה גמל אמיר
0.21	0.21	0.31	332	565	1,022	מנורה מבטחים משתתפת פנסיה תקציבית
1.22	1.16	1.02	3,996	8,258	8,662	מנורה מבטחים השתלמות
0.35	0.53	1.19	5,970	6,074	5,653	מנורה מבטחים - תעו"ש
0.29	0.42	0.68	11,028	10,355	8,985	מנורה מבטחים יתר - מסלול ד'
			<u>68,826</u>	<u>74,653</u>	<u>75,013</u>	

ב. בהתאם לתקנות מס הכנסה, החברה רשאית לגבות דמי ניהול מהעמיתים בתשלומים חודשיים רציפים אשר שיעורם החודשי לא יעלה על החלק ה- 12 של 2% מסך הנכסים שבחשבונו של כל עמית בסוף כל חודש, והכל בכפוף לתקנון הקופה.

ג. בחודש יוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזי ביטוח) (תיקון), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 4), התשע"ב-2012 שעניינן תיקון לדמי הניהול במוצרי החיסכון הפנסיוני (להלן - התקנות). בהתאם לתקנות, דמי הניהול המרביים שייגבו בקופות גמל החל משנת 2014 יהיו עד 1.05% מהצבירה ו- 4% מההפקדות. ירידת דמי הניהול המרביים המותרים תבוצע באופן מדורג ותתחיל מיום 1 בינואר, 2013.

התקנות לא שינו את דמי הניהול המרביים בקרנות השתלמות. כמו כן אושר כי דמי הניהול המירביים בקופה משלמת לקיצבה שניתן לגבות מקצבאות לא יעלה על שיעור של 0.6% מהצבירה וכן כי דמי הניהול המירביים שתהיה רשאית קופה לגבות בגין מנותקי קשר כהגדרתם על פי חוזר המפקח על הביטוח לא יעלה על 0.3% מהצבירה.

בחודש אוקטובר 2012 פורסמה טיוטת תיקון התקנות האמורות לעיל, באופן שהחל מיום 1 ביולי, 2013 דמי הניהול בקופות הגמל ובקרן פנסיה חדשה כללית, בגין היתרה הצבורה, תהיה בסך של 9 ש"ח לחודש. במקביל פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ג-2013, שבהם נקבע פרק זמן של שנה, שבמהלכו יותר לעמיתים שבחשבונותיהם לא הופקדו כספים לאחר יום 1 בינואר, 2012 והיתרה הצבורה בכל חשבונותיהם, נמוכה מסך של 5,000 ש"ח, למשוך את היתרה במשיכה חד פעמית.

להערכת הנהלת החברה, מדובר בהשפעות מקזזות, אשר בשלב זה, מאחר ומדובר בטיוטה החברה אינה יכולה להעריך את השפעת השינוי.

באור 17: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

ב. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 בדצמבר, 2012	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
(78,320)	78,072	1,696,028	מבטחים תגמולים ופיצויים
(11,727)	6	177,479	מבטחים מרכזית לפיצויים (**)
(5,162)	7,006	31,101	מבטחים - קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה
(42,511)	31,957	999,562	מנורה גמל כללי
(101,099)	232,312	1,240,702	מנורה השתלמות כללי
(21,749)	2	244,514	מנורה מרכזית לפיצויים
(473)	24,951	118,373	מור מנורה מבטחים
(37,725)	9,620	705,064	מנורה גמל אמיר (*)
(18,547)	72,403	363,770	מנורה מבטחים משתתפת פנסיה תקציבית
(77,348)	135,412	909,625	מנורה מבטחים השתלמות
(26,195)	14,494	482,581	מנורה מבטחים - תעו"ש
(224,227)	27,569	4,801,179	מנורה מבטחים יתר (*)
(645,083)	633,804	11,769,978	

(*) כולל מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה.
(**) בגין הפקדות של שנת 2010.

ג. העברות כספים

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

באור 18: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
			רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
26,955	(20,486)	10,828	נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)
(1,089)	(2,684)	1,187	נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים (ב)
25,866	(23,170)	12,015	
14,115	10,413	5,512	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (א)
292,176	315,560	283,505	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד (ב)
626	992	1,495	מזומנים ושווי מזומנים
306,917	326,965	290,512	
332,783	303,795	302,527	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			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
			שינויים בשווי הוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:
41,070	(10,073)	16,340	בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית לרווח והפסד

ב. רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
292,176	315,560	283,505	רווחים (הפסדים) נטו ממימוש נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
(1,089)	(2,684)	1,187	עליית (ירידת) ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד
291,087	312,876	284,692	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

באור 19: - עמלות והוצאות שיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
10,853	12,594	12,972
2,892	3,960	2,377
<u>13,745</u>	<u>16,554</u>	<u>15,349</u>

עמלות
שיווק
סה"כ עמלות והוצאות שיווק

באור 20: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
12,260	13,617	14,824
651	1,010	1,337
910	938	674
1,417	1,693	1,808
1,164	2,384	2,466
1,220	1,258	1,464
1,123	2,117	2,638
2,619	2,931	3,691
1,245	1,197	1,609
786	797	1,067
754	928	780
287	681	906
12,743	12,557	11,686
108	128	129
-	850	-
<u>1,088</u>	<u>1,611</u>	<u>1,361</u>
<u>38,375</u>	<u>44,697</u>	<u>46,440</u>

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
דמי ניהול קוואטרו
פיצוי בגין חוזר הכרעה
אחרות
סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

(*) כולל העמסה מהחברה האם וממבטחים פנסיה.

באור 21: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
2,144	389	621
385	298	261
<u>2,529</u>	<u>687</u>	<u>882</u>

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, 2012

בעל שליטה (החברה האם)	בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	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 .

ליום 31 בדצמבר, 2011

בעל שליטה (החברה האם)	בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
-	1,543	7	קופות גמל - דמי ניהול לקבל
-	535	7	חברה קשורה - חשבון שוטף
(220)	-	13	חברה אם - חשבון שוטף
-	(6,112)	13	חברות קשורות - חשבון שוטף

(* יתרת חובות שוטפים, הגבוהה ביותר במשך השנה, של בעל עניין עמדה על 6,863 אלפי ש"ח .

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

בעל שליטה (החברה האם)	בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה באור	
קופות גמל אלפי ש"ח	קופות גמל אלפי ש"ח		
-	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
906	8,722	3,5(ד)24	הוצאות הנהלה וכלליות
241	169	21	הוצאות מימון

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

בעל עניין וצדדים קשורים	קופות גמל אלפי ש"ח	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור	
-	68,826	-	16	הכנסות דמי ניהול
-	1,819	-	5(ד)24	הכנסות אחרות
12,162	-	-	2,7(ד)24	עמלות והוצאות שיווק
4,837	-	-	1(ד)24	דמי תיפעול
4,310	-	1,620	3,5(ד)24	הוצאות הנהלה וכלליות
244	-	1,900	21	הוצאות מימון

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים כגון סיכוני 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.

ג. 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. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

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

ליום 31 בדצמבר 2012:

שיעור השינוי במדד		השקעות במכשירים הונניים אלפי ש"ח		שיעור הריבית		
10%-	1%+	10%-	10%+	10%-	1%+	
1,039	(1,039)	(4,933)	4,934	3,901	(3,625)	רווח (הפסד)

ליום 31 בדצמבר, 2011:

שיעור השינוי במדד		השקעות במכשירים הונניים אלפי ש"ח		שיעור הריבית		
10%-	1%+	10%-	10%+	10%-	1%+	
778	(778)	(2,897)	2,898	3,280	(3,038)	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 לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחילופין, לחברה אין מידע ביחס לתזרים 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 2012				
לא צמוד	צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא פיננסיים ואחרים	סה"כ
אלפי ש"ח				
נכסים:				
-	-	-	73,067	73,067
-	-	-	130	130
-	8,008	-	8,008	8,008
3,788	-	-	376	4,164
השקעות פיננסיות:				
22,928	79,360	-	-	102,288
9,839	4,405,935	-	-	4,415,774
396	-	2,483	-	2,879
46,871	2,943	-	-	49,814
80,034	4,488,238	2,483	-	4,570,755
62,149	-	-	-	62,149
סך הכל השקעות פיננסיות:				
145,971	4,496,246	2,483	73,573	4,718,273
הון:				
-	-	-	26,550	26,550
-	-	-	11,700	11,700
-	-	-	38,250	38,250
התחייבויות:				
-	-	-	3,714	3,714
547	-	-	-	547
19,322	-	-	-	19,322
49,007	-	-	-	49,007
-	-	-	7,299	7,299
-	4,600,134	-	-	4,600,134
68,876	4,600,134	-	11,013	4,680,023
68,876	4,600,134	-	49,263	4,718,273

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2011					
לא צמוד	צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח					
נכסים:					
-	-	-	80,161	80,161	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	151	151	רכוש קבוע
-	8,785	-	-	8,785	נכסי מסים שוטפים
4,639	-	-	749	5,388	חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות:					
2,729	105,883	-	-	108,612	נכסי חוב סחירים
-	4,286,353	311	-	4,286,664	נכסי חוב שאינם סחירים
974	-	1,920	-	2,894	מניות
45,004	867	-	-	45,871	אחרות
48,707	4,393,103	2,231	-	4,444,041	סך הכל השקעות פיננסיות:
57,070	-	47	-	57,117	מזומנים ושווי מזומנים
110,416	4,401,888	2,278	81,061	4,595,643	סך כל הנכסים
הון:					
-	-	-	26,550	26,550	הון מניות
-	-	-	139	139	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
-	-	-	35,423	35,423	עודפים
-	-	-	62,112	62,112	סה"כ הון
התחייבויות:					
-	-	-	1,158	1,158	התחייבויות בגין מסים נדחים
497	-	-	-	497	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
13,065	-	-	-	13,065	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	7,027	7,027	התחייבות בגין רכישת פעילות
-	4,511,784	-	-	4,511,784	התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה
13,562	4,511,784	-	8,185	4,533,531	סך כל ההתחייבויות
13,562	4,511,784	-	70,297	4,595,643	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- 108 מיליון ש"ח (אשתקד כ- 115 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 פרעון 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

סה"כ	ללא מועד פרעון	מל 15 שנים	מל 10	מל 5	מל שנה	עד שנה
			שנים ועד 15 שנים	שנים ועד 10 שנים	ועד 5 שנים	

אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר, 2012

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

התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2011

7,027	-	-	-	5,994	1,033	-
-------	---	---	---	-------	-------	---

התחייבויות פיננסיות

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים אלפי ש"ח</u>	<u>סחירים</u>	
			<u>ליום 31 בדצמבר, 2012</u>
<u>4,518,062</u>	<u>4,415,774</u>	<u>102,288</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים אלפי ש"ח</u>	<u>סחירים</u>	
			<u>ליום 31 בדצמבר, 2011</u>
<u>4,395,276</u>	<u>4,286,664</u>	<u>108,612</u>	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 2012				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
20,824	-	-	-	20,824
81,464	11,139	5,690	46,021	18,614
102,288	11,139	5,690	46,021	39,438
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
4,415,774	6,152	382	167,449	4,241,791
4,518,062	17,291	6,072	213,470	4,281,229

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 2011				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
123	-	-	-	123
108,489	12,196	5,919	73,596	16,778
108,612	12,196	5,919	73,596	16,901
3,934,438	-	-	-	3,934,438
259,732	46	335	86,720	172,631
72,334	-	-	3,021	69,313
20,160	426	-	19,734	-
4,286,664	472	335	109,475	4,176,382
4,395,276	12,668	6,254	183,071	4,193,283

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 פיננסיים

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.2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

דירוג מקומי

31 בדצמבר, 2012				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
4,164	4,164	-	-	-
62,149	-	-	-	62,149

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווי מזומנים

דירוג מקומי

31 בדצמבר, 2011				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
5,388	5,388	-	-	-
57,117	-	-	-	57,117

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווי מזומנים

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

3. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

א.2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

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

ליום 31 בדצמבר 2012		
סיכון אשראי מאזני		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
0.12%	5,420	תעשייה
1.83%	82,677	בינוי ונדל"ן
3.40%	153,484	מסחר
4.13%	186,463	בנקים
1.26%	56,927	שירותים פיננסים
0.16%	7,319	שירותים עסקיים אחרים
10.90%	492,290	
89.10%	4,025,772	אג"ח מדינה ופקדון חשב"ל
100%	4,518,062	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.
3. 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.

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 הגמל של החברה: "מנורה גמל", "מנורה השתלמות", "מור - מנורה מבטחים" ו- "מנורה מרכזית לפיצויים" (להלן - "הקופות") 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 הגמל של החברה "מנורה מבטחים השתלמות", "מבטחים מרכזית לפיצויים", "מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית", "מנורה מבטחים - אמיר", "מבטחים מרכזית לפיצויים", "מנורה מבטחים - תעושי" ו"מנורה מבטחים יתר" (להלן - "הקופות") 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.

באור 24: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

3. הסכם תפעול וניהול עם מנורה מבטחים פנסיה בע"מ

ביום 13 במרס, 2007 נחתם בין החברה לבין מנורה מבטחים פנסיה בע"מ (להלן - מבטחים פנסיה) הסכם, לפיו מבטחים פנסיה תספק לחברה, בין היתר, שירותי תפעול בקופות הגמל - "מבטחים מרכזית לפיצויים", "מבטחים תגמולים ופיצויים" ו"מבטחים - קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה". ההסכם הינו לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2011. ההסכם מוארך מאליו 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 מבטחים פנסיה לקופות האמורות שירותי מחשוב, שירותים אדמיניסטרטיביים לעמיתים, שירותים משפטיים, ושירותי חשבות. בתמורה לביצוע השירותים זכאית מבטחים פנסיה לקבל מהחברה תמורה המחושבת כחלק מהיתרה הצבורה בקופות. ביום 12 בפברואר, 2008 נחתם בין הצדדים תיקון להסכם זה לפיו עודכן מודל התמורה ונקבע מודל שונה לתשלום בגין שירותי ניהול מערך ההשקעות של קופת הגמל מבטחים מרכזית לפיצויים לנוכח העברת תפעולה אל בנק הפועלים ביום 1 בינואר, 2008 (ראה סעיף 2 לעיל).

ביום 2 בדצמבר, 2010 נחתם בין הצדדים תיקון נוסף להסכם זה לפיו עודכן מודל התמורה בעבור שירותי התפעול בין הקופות המתופעלות על ידי מבטחים 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 מבטחים פנסיה (ראה סעיף ד(6)).
4. החברה התקשרה בהסכם לקבלת שירותי שיווק עם מבטחים פנסיה עבור מוצרי החברה, בתמורה לתשלום בשיעור של 50% מסך דמי הניהול הנגבים, בכפוף לתנאים שהוסכמו.

באור 24: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

1. הסכם תפעול וניהול עם מבטחים פנסיה (ראה סעיף 6 להלן).
2. הסכם למתן שירותים עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - ממ"ב) בהתאם להסכמות שהושגו בין הצדדים תעניק ממ"ב 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 ממ"ב. למעט לעניין שירותי ההשקעות ושירותי התיווך למוצרי החברה באמצעות סוכני ממ"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 ממ"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 חש"ל) לאחר הפחתה של עלות מחלקת המשכנתאות באגף ההשקעות של ממ"ב. בתמורה לשירותי התיווך למוצרי החברה באמצעות סוכני ממ"ב לרבות תשלום עמלות לסוכני ממ"ב בגין עסקי החברה - תחזיר החברה לממ"ב 50% מדמי ניהול קופות הגמל שבניהול החברה, שנגבים מהעמיתים שהצטרפו באמצעות סוכני ממ"ב ושביגים 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 מבטחים פנסיה, השירות שממשיך להינתן על ידי החברה האם הינו בתחום מחלקת הכספים בלבד, אשר אף הוא עתיד להסתיים עם מיזוג החברה אל מנורה מבטחים פנסיה במהלך שנת 2013 (ראה באור 10(ב) לעיל).
4. מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - ממ"ב) 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 ולכל שנה בנפרד (דהיינו, אין התחשבנות 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 ממ"ב ערבויות דומות להבטחת קרן ההשקעות של העמיתים במסלול שאינו מבטיח תשואה וזאת לטובת עמיתים שהצטרפו לקופה עד לשנת 1994 ולגבי הפקדותיהם הנומינליות עד לחודש ינואר, 2009.

באור 24: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

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 2013, 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.
6. הסכם שירותי הפצה ושירות לקוחות עם מנורה מבטחים פנסיה בע"מ (להלן - מבטחים פנסיה). לפי ההסכם, מבטחים פנסיה תעניק לחברה את שירותי אגף הבנקים שלה, הנחוצים לה לצורך ביצוע הפעילות השוטפת המתייחסת לערוץ הפצה הבנקאי של קופות הגמל המנוהלות על ידה ולפיתוח עסקיה, וזאת בתמורה לתשלום עלות שירותי אגף הבנקים שניתנו לחברה. בנוסף תעניק מבטחים פנסיה לעמיתי החברה ולעמיתי מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ שירות לקוחות טלפוני ושירותי קבלת קהל לקוחות פרונטאליים באמצעות העמדת המוקד הטלפוני שברשותה וסניפי חטיבות מבטחים פנסיה ברחבי הארץ לשירות העמיתים.
7. הסכם תפעול עם מנורה מבטחים פנסיה בע"מ (להלן - מבטחים פנסיה). החברה התקשרה עם מבטחים פנסיה בהסכם לקבלת שירותי תפעול לשתיים מקופות גמל המנוהלות על ידי החברה וזאת בתמורה לדמי תפעול חודשיים. תפעול אחת מקופות הגמל הנ"ל יעבור במהלך שנת 2013 לגורם מתפעל אחר.

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

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

דוחות על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
		נכסים:
80,161	73,067	נכסים בלתי מוחשיים
151	130	רכוש קבוע
8,785	8,008	נכסי מסים שוטפים
4,145	10,756	חייבים ויתרות חובה
-	19,540	השקעות פיננסיות:
		נכסי חוב סחירים
5,799	6,631	מזומנים ושווי מזומנים
99,041	118,132	סך כל הנכסים
		הון:
26,550	26,550	הון מניות
139	-	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
35,423	11,700	עודפים
62,112	38,250	סך הכל ההון
		התחייבויות:
1,158	3,714	התחייבויות בגין מסים נדחים
497	547	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
28,247	19,315	זכאים ויתרות זכות
-	49,007	הלוואות מהחברה האם
7,027	7,299	התחייבות בגין רכישת פעילות
36,929	79,882	סך כל ההתחייבויות
99,041	118,132	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 והרווח הכולל האחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
68,826	74,653	75,013	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
39,967	-	25,688	הכנסות בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה
273	299	762	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,819	3,076	4,600	הכנסות אחרות
<u>110,885</u>	<u>78,028</u>	<u>106,063</u>	סך הכל ההכנסות
13,745	16,554	15,349	עמלות והוצאות שיווק
38,369	44,697	46,440	הנהלה וכלליות
2,529	687	882	מימון
6,432	7,405	6,983	הפחתת רכוש אחר
-	12,905	-	הפסדים בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה
<u>61,075</u>	<u>82,248</u>	<u>69,654</u>	סך הכל ההוצאות
49,810	(4,220)	36,409	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
18,801	(1,658)	12,973	מסים על הכנסה (הטבת מס)
31,009	(2,562)	23,436	רווח נקי (הפסד)
-	-	-	רווח כולל אחר
<u>31,009</u>	<u>(2,562)</u>	<u>23,436</u>	סה"כ 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				
62,112	35,423	139	26,550	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u>
(46,869)	(46,869)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(429)	(290)	(139)	-	עסקאות עם בעל שליטה (ראה ביאור 2(ב))
23,436	23,436	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>38,250</u>	<u>11,700</u>	<u>-</u>	<u>26,550</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>
64,674	37,985	139	26,550	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011</u>
(2,562)	(2,562)	-	-	סה"כ הפסד כולל
<u>62,112</u>	<u>35,423</u>	<u>139</u>	<u>26,550</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>
33,683	6,976	157	26,550	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
(18)	-	(18)	-	עסקאות עם בעל שליטה (ראה ביאור 2(ב))
31,009	31,009	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>64,674</u>	<u>37,985</u>	<u>139</u>	<u>26,550</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</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		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
31,009	(2,562)	23,436
-	-	(35)
-	333	380
(127)	(170)	(170)
71	78	83
6,742	8,180	8,133
1,900	56	209
18,801	(1,658)	12,973
36	326	50
27,423	7,145	21,623
(26)	(1,697)	627
1,591	14,041	(17,916)
1,481	1,056	1,038
3,046	13,400	(16,251)
(43)	(1,698)	(23)
245	261	193
(5,506)	(25,558)	(9,040)
(5,304)	(26,995)	(8,870)
56,174	(9,012)	19,938

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

רווחים (הפסדים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

שערוך התחייבות בגין רכישת פעילות

הכנסות מימון, נטו

פחת רכוש קבוע

פחת נכסים בלתי מוחשיים

שערוך התחייבויות לחברה האם לזמן ארוך

נסים על ההכנסה (הטבת מס)

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

חייבים ויתרות חובה

יתרות צדדים קשורים

זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים ששולמו

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		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
(122)	(81)	(62)
(1,396)	(2,275)	(1,039)
-	-	(19,505)
-	(11,500)	-
(1,518)	(13,856)	(20,606)
(32,795)	(3,604)	48,369
-	-	(46,869)
(32,795)	(3,604)	1,500
21,861	(26,472)	832
10,410	32,271	5,799
32,271	5,799	6,631
-	(6,694)	-

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת של השקעות פיננסיות
רכישת פעילות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת (פרעון) הלוואות מהחברה האם, נטו
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פעילות מהותית שלא במזומן

רכישת פעילות