

**איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2012**

אילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-47	באורים לדוחות הכספיים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של איילוןחברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת הדוחות על הרווח או הפסד והפסד כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו-2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2012, 2011 ו-2010 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 14'ג' לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

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		ביאור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים שוטפים</b>
4,168	3,262		מזומנים ושווי מזומנים
1,134	1,437	4	חייבים ויתרות חובה
5,302	4,699		סך הכל נכסים שוטפים
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
1,172	996	5	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	2,500	10	פקדון משועבד בתאגיד בנקאי
1,468	396	6	רכוש קבוע
80,793	75,230	7	נכסים בלתי מוחשיים
83,433	79,122		סך הכל נכסים לא שוטפים
88,735	83,821		סך הכל נכסים
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
8,597	8,615	8	זכאים ויתרות זכות
4,598	4,878	10	חלויות שוטפות של הלוואות לא שוטפות
13,195	13,493		סך התחייבויות שוטפות
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
23,451	18,736	10	הלוואות מתאגיד בנקאי
-	6,807	11	הלוואות מחברה אם
322	423	12	התחייבות בשל הטבות לעובדים
23,773	25,966		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
		13	<b>הון</b>
14,150	14,150		הון מניות
47,551	47,551		פרמיה על מניות
13,970	13,968		קרנות הון
(23,904)	(31,307)		יתרת הפסד
51,767	44,362		סך הכל הון
88,735	83,821		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 במרס, 2013			
לבנה ציטרינבוים מנהלת כספים	דן קהל מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אשור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2010	2011	2012		
אלפי ש"ח				
32,423	31,658	28,632	15	הכנסות
193	86	75	16	מדמי ניהול מקופות גמל
32,616	31,744	28,707		מהשקעות
				סך כל ההכנסות
-	2,500	2,851	14 (א)7	הוצאות
7,928	7,471	8,811	17 (א)	דמי ניהול
17,566	20,147	17,309	17 (ב)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,369	1,321	1,616		הנהלה וכלליות
5,660	5,632	5,523	7	מימון
34,523	37,071	36,110		הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(1,907)	(5,327)	(7,403)		סך הכל הוצאות
-	-	-	18	הפסד לפני מסים על הכנסה
(1,907)	(5,327)	(7,403)		מסים על הכנסה
64	(12)	(2)		הפסד
(1,843)	(5,339)	(7,405)		הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
				סך הכל הפסד כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	שטרי הון צמיתים	פרמיה על מניות	הון המניות	
9,289	(16,670)	(50)	11,859	-	-	14,150	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
(1,843)	(1,907)	64	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
2,109	-	-	2,109	-	-	-	
9,555	(18,577)	14	13,968	-	-	14,150	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>
(5,339)	(5,327)	(12)	-	-	-	-	סך הכל הפסד כולל פרמיה על מניות (*)
-	-	-	-	(47,551)	47,551	-	שטרי הון צמיתים (*)
47,551	-	-	-	47,551	-	-	
51,767	(23,904)	2	13,968	-	47,551	14,150	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>
(7,405)	(7,403)	(2)	-	-	-	-	סך הכל הפסד כולל
44,362	(31,307)	-	13,968	-	47,551	14,150	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>

(\* ראה ביאור 9

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
(1,907)	(5,327)	(7,403)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
			הפסד
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
5,843	5,963	5,812	פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
3,145	1,281	1,555	הוצאות מימון, נטו
30	(56)	(14)	רווחים מהשקעות
245	(83)	101	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,263	7,105	7,454	
			שינויים בסעפי נכסים והתחייבויות:
(366)	712	(303)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
215	3,507	94	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(151)	4,219	(209)	
9,112	11,324	7,245	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(4)	(743)	(1,199)	ריבית ששולמה
227	39	61	ריבית שהתקבלה
1	-	-	דיבידנד שהתקבל
224	(704)	(1,138)	
7,429	5,293	(1,296)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
-	-	(2,500)	הפקדת פקדון בתאגיד בנקאי
4,055	664	192	מכירת (רכישת) נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,385)	(413)	823	מכירת (רכישת) רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
2,670	251	(1,485)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(11,800)	(30,000)	-	פרעון שטרי הון מחברה אם
-	-	6,500	קבלת הלוואה מחברה אם
-	(2,199)	(4,625)	פרעון הלוואות מתאגיד בנקאי
-	30,000	-	קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי
(11,800)	(2,199)	1,875	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(1,701)	3,345	(906)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
2,524	823	4,168	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
823	4,168	3,262	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
			<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
-	47,551	-	הנפקת הון מניות כנגד שטרי הון צמיתים (*)

(\* ראה ביאור 9

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. פעילות החברה

החברה הינה בעלת רשיון של חברה מנהלת של קופות גמל.

החברה הינה תושבת ישראל, אשר נתאגדה בישראל, וכתובתה הרישמית היא רחוב: רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן.

החברה מוחזקת במלואה על-ידי איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה האם).

ב. קופות הגמל שבניהול החברה:

שם הקופה	סוג הקופה
איילון מקפת השתלמות מסלולית*)	קרן השתלמות
קרן מקפת מרכזית לפיצויים*)	קופה מרכזית לפיצויים
איילון מקפת תגמולים מסלולית*)	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
איילון ביטחון-קופת גמל לתגמולים ולפיצויים**)	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
הביטחון - קופת גמל מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
סמדר-קרן השתלמות	קרן השתלמות
תצפית - קופת מסלולים מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
איילון גמל מסלולית***)	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
איילון השתלמות מסלולית	קרן השתלמות
איילון פיצויים מסלולית	קופה מרכזית לפיצויים
איילון איגוד תגמולים****)	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים

(\* כולל קופות שמוזגו ביום 1 בינואר 2010, מסלול השתלמות כהלכה שהוקם בשנת 2011 ומסלולים- השתלמות מט"ח, תגמולים מט"ח ותגמולים כהלכה שהוקמו בחודש דצמבר 2012. ראה סעיף ד' להלן.

(\*\* ביום 1 ביולי 2011 מוזגו קופות ביצרון, שריון ואיילון קופת תגמולים ופיצויים לקופת איילון ביטחון. ראה סעיף ו' להלן.

(\*\*\* כולל מיזוג קופת "מצוק" ביום 7 באוקטובר 2010 - ראה סעיף ה' להלן.  
 (\*\*\*\* הקופה עברה לניהול החברה המנהלת ביום 30 ביוני 2011. ראה ביאור ז' להלן.

ג. לפרטים בדבר רכישת פעילות קופות הגמל ראה באור 3.

ד. ביום 30 בדצמבר, 2009 ניתן אישור מהממונה למיזוג 5 קופות שתופעלו בחברת פיק כהן שירותי מיכון ובקרה בע"מ, ואשר נרכשו מבנק איגוד ל- 3 קופות "מקפת" המתופעלות בבנק הפועלים ואשר נרכשו מקרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ.  
 האישור ניתן בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 3 בנובמבר, 2009.  
 המיזוג בפועל והעברת התפעול מפיק כהן שירותי מיכון ובקרה בע"מ לתפעול בנק הפועלים בוצע ב-1 בינואר, 2010. כמו כן נכסי הקופות המתמזגות הועברו למשמורת בפועלים סהר.

להלן פירוט הקופות שהתמזגו:

משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים ואיילון הייטק השתלמות התמזגו לתוך קופת איילון מקפת השתלמות. איילון קופה מרכזית לפיצויים ב' התמזגה בתוך קופת קרן מקפת מרכזית לפיצויים.

איילון השתלמות נהפכה למסלול של איילון מקפת השתלמות ללא מניות בתוך קופת איילון מקפת השתלמות. רכס - קופת תגמולים לשכירים נהפכה למסלול של איילון מקפת תגמולים ללא מניות בתוך איילון מקפת, קרן פיצויים ותגמולים.

ביום 27 במרס, 2011 ניתן אישור הממונה להקמת "מסלול כהלכה" בתוך קופת "איילון מקפת השתלמות מסלולית".

ביום 25 באוקטובר, 2012 ניתן אישור הממונה להקמת מסלול מט"ח ומסלול כהלכה באיילון מקפת תגמולים ומסלול מט"ח באיילון מקפת השתלמות.



באור 1: - כללי (המשך)

- ה. ביום 13 בספטמבר, 2010 ניתן אישור הממונה למיזוג קופת הגמל "מצוק- קופת תגמולים לעצמאיים, לשכירים ואישית לפיצויים", אשר תופעלה בבנק לאומי בע"מ, לקופת איילון גמל מסלולית כמסלול השקעה כללי, אשר אף היא מתופעלת בבנק לאומי בע"מ. האישור ניתן בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 22 באוגוסט, 2010.
- ו. ביום 1 ביולי, 2011 בוצע מיזוג ביצרון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, שריון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ואיילון קופת תגמולים ופיצויים, לתוך קופת הבטחון- קופת גמל לתגמולים ולפיצויים. בעת המעבר שונה שם הקופה ל"איילון ביטחון- קופת גמל לתגמולים ולפיצויים".
- ז. העברת קופת עובדי איגוד לניהול החברה בוצעה ביום 30 ביוני, 2011. בעת המעבר שונה שם הקופה ל"איילון איגוד תגמולים".
- ח. שינוי מבני ומיזוג קרנות הפנסיה
- בחודש אוגוסט 2012, אישרו הדירקטוריונים של חברות הקבוצה הרלבנטיות שינוי מבנה בהחזקות החברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל בקבוצה. בהתאם לכך החברות הרלבנטיות הגישו בקשה לרשות המיסים לאישור ביצוע שינוי המבנה כאמור, בהתאם לחלק (2) לפקודת מס הכנסה, בקשה לרשם החברות לאישור ביצוע המיזוגים במסגרת שינוי המבנה בהתאם לפרק הראשון בחלק השמיני בחוק החברות ובקשה לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר למיזוג חברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל ומיזוג קרנות הפנסיה ולקבלת היתר שליטה בהתאם, כמפורט להלן:
- מיזוג החברות המנהלות של קרנות הפנסיה איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ, חברות אחיות, לחברה.
- עם השלמת הליך שינוי המבנה, תהיה בקבוצה חברה מנהלת אחת- איילון פנסיה וגמל בע"מ שתנהל בנאמנות את קרנות הפנסיה וקופות הגמל.
- בחודש נובמבר 2012 אושר הסכם מיזוג החברות המנהלות של קרנות הפנסיה איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ, חברות אחיות, לחברה.
- ט. הגדרות
- בדוחות כספיים אלה: -
- החברה - איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
  - החברה האם - איילון חברה לביטוח בע"מ.
  - החברה האם הסופית - איילון אחזקות בע"מ.
  - צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
  - בעלי 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 אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
  - תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
  - מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסויימים, אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה.

דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים של קופות גמל, המהווים זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו מכיוון שלחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

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 בדוחות הכספיים, הפעילה החברה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם השפעה מהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה החברה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראייה אובייקטיבית המתייחסים לשיעור הירידה בשווי ההוגן באחוזים וכן להימשכות תקופת הירידה בשווי ההוגן. ראה גם סעיף ז'.

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

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

נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ראה סעיף ז' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע 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:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמך ה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ראה מידע נוסף בביאור 14.

- 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 בבאורים 3 ו-7.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגית תכנון המס. בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת בעתיד לא נרשמו מיסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

- עסקאות עם בעל שליטה

החברה קיבלה הלוואה לזמן ארוך מבעל שליטה שאינה בתנאי שוק. החברה מטפלת בעסקאות אלה כנושאות הטבה הונית, במקביל להכרה בהן לפי שווי הוגן בהתאם ל- IAS 39 ולפיכך סכום ההטבה נזקף להון, המשקף את הפרש בין השווי הוגן כאמור לבין התנאים בעסקה. לצורך קביעת סכום ההטבה ההונית נדרשת החברה לאמוד את תנאי השוק ביום העסקה ובכלל זה את תמורת הערבות בתנאי שוק אילו הייתה ניתנת על ידי צד ג' לא קשור. ראה מידע נוסף בביאור 9.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר 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. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בביאור 12.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ירידת ערך של השקעות פיננסיות -

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

ג. 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. שערי 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 ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - מודל מרווח הוגן), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שערי 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 "שערי ריבית" זכתה במכרז האמור. הקבוצה הזוכה תהיה אחראית על המתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי 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 שערי ריבית בע"מ יהיה ביום ה- 22 באפריל, 2013 כאשר הציטוטים שתספק מרווח הוגן בע"מ החל מאותו יום ישמשו לצורכי בדיקות ובקרה.

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ה. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ו. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

ז. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו 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 בו 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. הלוואות וחייבים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**3. נכסים פיננסיים זמינים למכירה**

לחברה נכסים פיננסיים זמינים למכירה אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב כספיים אשר נזקפים לרווח והפסד לסעיף המימון, נזקפים להון כרווח (הפסד) כולל אחר לקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח והפסד. באשר להכרה בהכנסות ריבית בגין השקעות במכשירי חוב ובדיבידנדים בגין השקעות במכשירים הוניים, ראה סעיף יג.

**4. שווי הוגן**

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. 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.

**5. גריעת מכשירים פיננסיים**

**נכס פיננסי נגרע כאשר:**

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

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

**ירידת ערך נכסים פיננסיים**

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

**א. 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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראה גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

ג. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, הראיה האובייקטיבית כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך מאזן, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף להון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי הפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח והפסד אלא נזקף להון כרווח (הפסד) כולל אחר.

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, הראיה האובייקטיבית קיימת כאשר קיימת מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 40% ויותר או כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף להון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי תשלומי קרן, הפחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית והפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

שיעור	%	% עיקרי
ריהוט וציוד משרדי	7-17	15
מחשבים	25-33	33
שיפורים במושכר	10	ראה להלן

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ט. נכסים בלתי מוחשיים**

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים 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. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים

10	תזרים מזומנים עתידי
3	תוכנות מחשב
5	מותג ושם מסחרי

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

רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי הפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים לדוח רווח והפסד.

תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת פעילות קופות גמל

עלות רכישת פעילות ניהול קופות גמל יוחסה בהתאם להערכת מעריך שווי בלתי תלוי, לערך נוכחי של תזרים דמי ניהול עתידי, נטו מתיק קיים בעת הרכישה, למותג ושם מסחרי אשר מופחתים בהתאם לתקופה שנקבעה על ידי המעריך לפי שיטת היתרה הפוחתת, והיתרה מיוחסת למוניטין אשר לא מופחת באופן שיטתי.

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, רשיונות 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 בעיקר 3 שנים.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים [רכוש קבוע, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים] כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בת-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

להלן קריטריונים יחודיים המיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:  
1. מוניטין

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

ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים נמוך מהשווי הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים. ראה מידע נוסף בביאורים 3 ו-7.

2. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

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

יא. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון.

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחותכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בכל תאריך מאזן נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. כל הפחתה והכרה כאמור נזקפות לסעיף מסים על ההכנסה.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. 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.

בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת בעתיד לא נרשמו מיסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

#### יב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

##### 1. הטבות לעובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

##### 2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

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

כמו כן, החברה מפעילה תוכנית הטבות 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 המתייחסות 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.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת היווצרותם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל על פי תוכנית פורמלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר החברה הציעה לעובדים תוכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

יג. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

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

הכנסות מדמי ניהול

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

הכנסות מדמי ניהול מוכרות על בסיס צבירה.

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. רווחים (הפסדים) ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית ל חברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו.

יז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה יש מחוייבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי כי יידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק המחויבות, ונוח לאמוד אותה באופן מהימן.

במידה שההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ובמקרים מסוימים אף את הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחוייבות משפטית בהווה או מחוייבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכמותן, מסתייעת הנהלת החברה ביועציה המשפטיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. עסקאות עם בעל שליטה

החברה הנפיקה שטרי הון לזמן ארוך לבעל שליטה שאינם בתנאי שוק. החברה מטפלת בעסקאות אלה כנושאות הטבה הונית, במקביל להכרה בהן לפי שווי הוגן בהתאם ל- IAS 39 ולפיכך סכום ההטבה נזקף להון, המשקף את ההפרש בין השווי ההוגן כאמור לבין התנאים בעסקה. לצורך קביעת סכום ההטבה ההונית נדרשת החברה לאמוד את תנאי השוק ביום. ראה מידע נוסף בביאור 9.

טז. הצגת דוח על הרווח (ההפסד) הכולל

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

יז. 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, או לאחוריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

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

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

ה- IASB פירסם מספר תיקונים ל- IAS 19. עיקרי התיקונים הם:

- מדידה מחדש של התחייבות להטבה מוגדרת, נטו (לשעבר רווחים והפסדים אקטואריים) תוכר ברווח הכולל האחר ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
  - שיטת "הרצועה", אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
  - הכנסות בגין נכסי התכנית תוכרנה ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים. התשואה על נכסי התכנית למעט הכנסות כאמור, הכלולות ברווח והפסד, יכללו כחלק מהמדידה מחדש של ההתחייבות להטבה מוגדרת.
  - האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
  - עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.
- התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחוריו. אימוץ מוקדם אפשרי.
- להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

ה- IASB פירסם גם תיקונים ל- IFRS 7 (להלן - התיקונים ל- IFRS 7) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בהתאם לתיקונים ל- IFRS 7 נדרשת החברה, בין היתר, לתת מידע על זכויות קיזוז ועל הסדרים קשורים (כגון הסכמים בנושא בטוחות), כמו כן נדרש לתת מידע על הרכב הסכומים שקוזזו וכן לתת מידע על סכומים הכפופים להסדרים שמאפשרים קיזוז אולם אינם עומדים בכל הקריטריונים לקיזוז שנקבעו ב- 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, לת יקונים ל- IAS 32 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. הגילויים הנדרשים לפי התיקונים ל- IFRS 7 יכללו 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.

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,

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים. תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המפורטות בתקן.

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

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

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

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

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

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

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

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 13, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(2.3)	1.4	1.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012
7.7	2.6	2.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011
(6.0)	2.3	2.7	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

באור 3: - רכישת פעילות קופות גמל

א. בתאריך 24 בינואר, 2006 נחתם הסכם בין איגוד ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - איגוד גמל) לבין החברה, לפיו איגוד גמל תמכור ותעביר לחברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה בקופות הגמל התגמולים, הפיצויים וקרנות ההשתלמות שנוהלו על ידי איגוד גמל במועד חתימת ההסכם בתמורה של כ- 3.6% משווי הנכסים המנוהלים על-ידי איגוד גמל. בסוף חודש יוני, 2006 עם קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, הושלמה העסקה תמורת תשלום בסך כ-29 מליון ש"ח. היקף הצבירה בקופות שהועברו ליום העברה היה כ-830 מליון ש"ח.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 13,149 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויופחת על פני 10 שנים. סכום של 66 אלפי ש"ח יוחס למותג ויופחת על פני 3 שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

ב. בתאריך 1 בפברואר, 2006 נחתם הסכם בין קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן - מקפת) לבין החברה, לפיו מקפת תמכור ותעביר לחברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה הקשורות בניהולן של קופות הגמל לתגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים שנוהלו על ידי מקפת במועד חתימת ההסכם.

בתאריך 25 ביולי, 2006 הושלמה העסקה וקופות הגמל שנוהלו על ידי מקפת הועברו לניהול החברה בתמורה לסך של כ- 17 מליון ש"ח. היקף הצבירה בקופות שהועברו ליום העברה היה כ- 520 מליון ש"ח.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 8,362 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויופחת על פני 10 שנים. סכום של 349 אלפי ש"ח יוחס למותג ויופחת על פני 5 שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

ג. בתאריך 15 במרס, 2007, נחתם הסכם בין בנק אוצר החייל בע"מ (להלן - הבנק) לבין החברה לפיו הבנק ימכור ויעביר לחברה את כל זכויותיו והתחייבויותיו הקשורים בניהולן של קופות הגמל לתגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים שנוהלו על-ידי הבנק במועד חתימת ההסכם שהיקף הנכסים שלהן הינו כ- 2,130 מיליון ש"ח בתמורה לסך של כ- 61 מיליון ש"ח. ביום 1 ביולי, 2007 התקיימו כל התנאים המתלים לעסקה ומיום זה ניהול הקופות מבוצע על-ידי החברה.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 33,052 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויופחת על פני עשר שנים. סכום של 675 אלפי ש"ח יוחס למותג ויופחת על פני חמש שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

בנוסף, חתמו הצדדים על הסכמי תפעול והפצה למשך חמש שנים אשר נכנסו לתוקף עם השלמת העסקה [ראה גם באור 14(א)].

ד. בתאריך 1 בספטמבר, 2007 הועברו קופות גמל מסלוליות, קרנות השתלמות מסלוליות וקופות פיצויים מסלוליות שהופעלו באמצעות לאומי גמל בע"מ לחברה, ללא תמורה ולפי מתווה של העברת חברה מנהלת מרצון. היקף נכסי הקופות שהועברו מלאומי גמל בע"מ הסתכם ביום העברה לסך של 79.3 מליון ש"ח.

באור 3: - רכישת פעילות קופות גמל (המשך)

ה. בתאריך 9 באוגוסט, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בע"מ (להלן - קופת עובדי הבנק) להעברת ניהול קופת עובדי הבנק ומכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. היקף הנכסים המנוהלים בקופת עובדי הבנק ליום העברה היה כ-158 מיליון ש"ח.

העסקה הינה ללא תמורה ועל פי מתווה של נוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל המנוהלת בנאמנות לחברה מנהלת אחרת, בהתאם לחוק קופות גמל ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת. בחודש ינואר, 2008 עם קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים הושלמה העסקה. קופה זו מוזגה ביום 1 ביולי 2011 לתוך קופת "איילון ביטחון קופת תגמולים".

ו. בתאריך 5 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים שליד בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן - קופת עובדי איגוד) להעברת ניהול קופת עובדי איגוד ואת מכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל, ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת. העברת קופת עובדי איגוד לניהול איילון חברה לניהול קופות גמל בוצעה ביום 30 ביוני, 2011.

ז. לעניין אישור הממונה למיזוג קופות ראה באור ד'.

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב:

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
-	148
333	472
801	817
1,134	1,437

איילון פנסיה בע"מ-חברה קשורה בחשבון שוטף קופות גמל בגין דמי ניהול (ראה ב' להלן) חייבים ויתרות חובה אחרים

ב. קופות הגמל:

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
38	111
-	12
48	45
11	14
236	290
333	472

איילון השתלמות מסלולית  
איילון איגוד תגמולים  
תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים  
איילון פיצויים מסלולית  
איילון גמל מסלולית

באור 5: - השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
1,172	996

אגרות חוב ממשלתיות- מלוות קצרי מועד



באור 6: - רכוש קבוע

שנת 2012

סך הכל	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים
אלפי ש"ח			

עלות

2,021	1,074	504	443
33	12	6	15
(1,078)	(1,078)	-	-
976	8	510	458

יתרה ליום 1 בינואר, 2012  
תוספות במשך השנה  
מימושים \*

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

פחת שנצבר

553	95	84	374
175	53	71	51
(148)	(148)	-	-
580	-	155	425

יתרה ליום 1 בינואר, 2012  
תוספות במשך השנה  
מימושים \*

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

יתרת עלות מופחתת  
ליום 31 בדצמבר, 2012

396	8	355	33
-----	---	-----	----

\* בחודש נובמבר 2012 אושר הסכם התקשרות עם החברה האם, איילון חברה לביטוח בע"מ, למכירת העלות המופחתת של ההשקעה בנכס ברח' הנגב 8 בתל אביב ולהמחאת הזכויות והחובות בנכס המושכר החל מיום 30 ביוני 2012 תמורת סך של 930 אלפי ש"ח.

שנת 2011

סך הכל	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים
אלפי ש"ח			

עלות

1,658	995	263	400
363	79	241	43
2,021	1,074	504	443

יתרה ליום 1 בינואר, 2011  
תוספות במשך השנה  
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

פחת שנצבר

329	-	25	304
224	95	59	70
553	95	84	374
1,468	979	420	69

יתרה ליום 1 בינואר, 2011  
תוספות במשך השנה  
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011  
יתרת עלות מופחתת  
ליום 31 בדצמבר, 2011

באור 7: - נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב:

תוכנות מחשב	מזומנים עתידי	מותג ושם מסחרי אלפי ש"ח	מוניטין	סך הכל	
527	54,563	1,090	52,190	108,370	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
50	-	-	-	50	תוספות
577	54,563	1,090	52,190	108,420	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
75	-	-	-	75	תוספות
652	54,563	1,090	52,190	108,495	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
<b>הפחתה שנצברה</b>					
194	20,848	846	-	21,888	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
107	5,456	176	-	5,739	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
301	26,304	1,022	-	27,627	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
115	5,455	68	-	5,638	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
416	31,759	1,090	-	33,265	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
236	22,804	-	52,190	75,230	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
276	28,259	68	52,190	80,793	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

ב. פעילות קופות גמל:

1. הסכום בר ההשבה של פעילות קופות הגמל נקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי של דמי הניהול בניכוי עלויות הניהול.
2. על-פי הערכת השווי שנערכה על ידי מעריך חיצוני מוסמך, תבור כלכלה ופיננסים בע"מ, הסכום בר ההשבה מסתכם לסך של 83.5 מיליוני ש"ח וגבוה מערך הפעילות בספרים בסך של 8.5 מיליוני ש"ח.
3. התחשיב התבסס על ההנחות העיקריות הבאות:

שיעור ריבית ההיוון – 10.07%  
שיעור הצמיחה לטווח ארוך - 3%.

- ג. לפרטים נוספים בדבר רכישת קופות הגמל והקצאת עלות הרכישה ראה באור 3.

באור 8: - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב:

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
763	721	התחייבויות לעובדים בגין שכר ומשכורת
268	110	מוסדות בגין ניכויים
439	474	התחייבויות לאיילון פתרונות פיננסיים - חברה קשורה חשבון שוטף [ראה באור 14(א)(6)]
2,404	1,819	איילון חברה לביטוח בע"מ-חברה אם בחשבון שוטף
-	2,545	התחייבויות לאיילון אחזקות - חשבון שוטף
135	155	התחייבויות לחברות קשורות[ראה באור 14(א)(2)]
206	155	מקופות הגמל(ראה ב' להלן)
239	342	מס ערך מוסף
3,839	1,925	הוצאות לשלם
304	369	זכאים ויתרות זכות אחרים
<u>8,597</u>	<u>8,615</u>	

ב. קופות הגמל :

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
2	-	איילון מקפת השתלמות ללא מניות
1	2	איילון מקפת תגמולים ללא מניות
22	22	איילון מקפת קרן השתלמות
12	14	קרן מקפת מרכזית לפיצויים
31	37	איילון מקפת תגמולים
118	74	איילון הביטחון-קופת תגמולים
20	6	סמדר-קרן השתלמות
<u>206</u>	<u>155</u>	

באור 9: - שטרי הון מחברה אם

בשנים 2006 ו-2007 הנפיקה החברה שטרי הון לחברה האם לצורך רכישת קופות הגמל. ביום 1 לינואר, 2011 שונו תנאי שטרי ההון, כך שפירעון שטרי הון אלו מהווה זכות מוקנית לחברה בלבד ולפיכך הוצגו שטרי ההון מאותו מועד בסעיף ההון. בחודש מרס 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח מבנק מזרחי טפחות בע"מ ופרעה בסכום זה שטרי הון לחברה האם (ראה ביאור 10).  
יתרת שטרי הון האמורים עמדה על סך של 47,551 אלפי ש"ח.  
ביום 25 בספטמבר 2011 הנפיקה החברה בפרמיה, הון מניות בערך נקוב של 1 ש"ח כנגד שטרי הון הצמיתים.

באור 10: - הלוואות מתאגיד בנקאי

בחודש מרס 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח מבנק מזרחי טפחות בע"מ ופרעה בסכום זה שטרי הון לחברה האם.  
מחצית מסכום הלוואה הינו צמוד למדד בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.7% והמחצית הנותרת הינה בריבית שנתית של פריים + 1.3%. הלוואה עומדת לפרעון בתשלומים רבעוניים במשך 6 שנים מיום 1 ביולי, 2011.  
בהתאם לתנאי הלוואות שלקחה החברה מבנק מזרחי, הפקידה החברה ביום 26 למרץ 2012 פיקדון שקלי בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח, ששועבד לבנק מזרחי טפחות בע"מ להבטחת האשראי.  
לצורך הפקדת הפיקדון הנ"ל לקחה החברה, ביום 22 במרץ 2012, הלוואה בסך 2.5 מיליון ש"ח מחברה האם, "איילון חברה לביטוח בע"מ". הלוואה צמודה למדד ו נושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7%. קרן הלוואה והריבית יפרעו בתום 24 חודשים מיום קבלת הלוואה.  
לאחר שהחברה תפרע לפחות 50% מהאשראי, ובכפוף לבקשת החברה בכתב, יוקטן הפיקדון המשועבד ב- 50%. הפרת התחייבות זו תקנה לבנק את הזכות להעמיד את האשראי לפירעון מיידי.

באור 11: - הלוואות מחברה אם

לצורך הפקדת הפיקדון כמפורט בביאור 10 לקחה החברה, ביום 22 במרץ 2012, הלוואה בסך 2.5 מיליון ש"ח מחברה האם. הלוואה צמודה למדד ו נושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7%. קרן הלוואה והריבית יפרעו בתום 24 חודשים מיום קבלת הלוואה.  
ביום 22 באפריל 2012, לקחה החברה הלוואה נוספת בסך 2 מיליון ש"ח מחברה האם. הלוואה צמודה למדד ו נושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7%. קרן הלוואה והריבית יפרעו בתום 24 חודשים מיום קבלת הלוואה.  
ביום 11 ביולי 2012, לקחה החברה הלוואה נוספת בסך 2 מיליון ש"ח מחברה האם. הלוואה צמודה למדד ו נושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7%. קרן הלוואה והריבית יפרעו בתום 24 חודשים מיום קבלת הלוואה.

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

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

**ב. 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.

**ג. תוכניות הטבה מוגדרת**

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

**1. הוצאות שנזקפו לרווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
177	230	307	עלות שירות שוטף
25	22	18	הוצאות הריבית בגין התחייבות להטבות
(5)	(6)	(6)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
262	178	14	הפסד אקטוארי, נטו שהוכר השנה
459	424	333	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים

**2. נכסי (התחייבויות) התוכנית**

31 בדצמבר

2011	2012	
אלפי ש"ח		
219	273	שווי הוגן של נכסי התוכנית
(541)	(696)	שווי הוגן של התחייבות התוכנית
322	423	סך הכל התחייבויות, נטו

**3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת**

יתרה ליום 1 בינואר:

2011	2012	
אלפי ש"ח		
590	541	
22	18	הוצאות הריבית
230	307	עלות שירות שוטף
(494)	(204)	הטבות ששולמו
193	34	הפסד אקטוארי, נטו
541	696	יתרה ליום 31 בדצמבר

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

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2011	2012	
אלפי ש"ח		
185	219	יתרה ליום 1 בינואר
6	6	תשואה צפויה
130	159	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(117)	(131)	הטבות ששולמו
15	20	רווח אקטוארי, נטו
<u>219</u>	<u>273</u>	

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2010	2011	2012	
%			
5.09	3.04	2.46	שיעור ההיוון
5.10	3.31	2.84	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
2.50	1.80	2.50	שיעור עליית שכר צפויה

באור 13: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2011		ליום 31 בדצמבר 2012		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
אלפי ש"ח				
14,150	50,000	14,150	50,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
14,150,000	14,150,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
-	-	הנפקת הון מניות
14,150,000	14,150,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
-	-	הנפקת הון מניות *
<u>14,150,000</u>	<u>14,150,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

\* פחות מ 1 אלפי ש"ח

באור 13: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות

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

ד. קרנות הון אחרות

קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה

הקרן משקפת שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה.

קרן הון מעסקה עם בעל שליטה

במהלך שנת 2007 הנפיקה החברה שטרי הון לחברה האם בסכום כולל של 89 מליון ש"ח. שטרי הון אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שהתקבלה ביום ההנפקה נזקף להון העצמי. הפרש מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן הוצג בסעיף נפרד בהון העצמי "קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה" [ראה באור 2(טו)].  
לפרטים נוספים ראה ביאור 9.

ה. ניהול ודרישות הון

ביום 29 בפברואר, 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרנות פנסיה), התשע"ב - 2012 (להלן - התקנות החדשות) חלף דרישות הון בהתאם לתקנות מס הכנסה וחוזר אגף שוק ההון. כמו כן, בחודש פברואר 2012 פורסם חוזר גופים מוסדיים בקשר לדרישות הון מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה (להלן - החוזר). החוזר קבע כי דרישת ההון תהיה בהתאם לתקנות החדשות תוך מתן הקלות ביישומן כמפורט להלן.

התקנות החדשות מחייבות את החברות המנהלות להחזיק הון עצמי מזערי, על מנת לקיים כרית בטחון מספקת מפני סיכונים תפעוליים ועל מנת שזו תשמש, בעת הצורך, להזרמת הון

לפעולות שוטפות ולהמשך פעילותן התקינה של החברות המנהלות. בהתאם לתקנות, דרישת ההון מחברות מנהלות תהינה בסכום הגבוה מבין סכום הון עצמי התחלתי בסך של 10 מיליוני ש"ח או מסך הסכומים להלן:

(1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח.

(2) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה בסעיף (1) לעיל.

(3) 25% מההוצאות השנתיות כהגדרתם בתקנות החדשות.

בחוזר נקבעו מספר הקלות הכוללות, בין היתר, הפחתה של ההון הנדרש בגין ניהול קופות גמל מבטיחות תשואה והפחתה של סכום ההון העצמי המזערי הנדרש בגין עריכת ביטוח. התקנות החדשות קובעות כללי השקעה של סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הכוללים, בין היתר, איסור שעבוד של הנכסים העומדים כנגד ההון הנדרש, החזקה מנימלית של לפחות 50% בנכסים

נזילים (ראה סעיף 3 להלן), איסור החזקת נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי הנדרש, איסור השקעת ההון העצמי המזערי במי ששולט בחברה, בצד קשור לה או בצד קשור למי ששולט בה וכן איסור על החזקת יותר מ- 10% מאמצעי שליטה בתאגיד כלשהו, למעט חברה בת שהיא חברה מנהלת ולמעט החזקה בשיעור 100% מאמצעי השליטה בתאגיד עזר ומגבלות על מתן ערבות. כמו כן נדרשת חברה מנהלת להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות.

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

באור 13: - הון ודרישות הון (המשך)

בהתאם לתקנות נקבעה הוראת מעבר לפיה, חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל את הונה העצמי, כהגדרתו בתקנות החדשות, בגין ההפרש שבין ההון הנדרש לפי התקנות לפני התיקון ולאחריו (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי.

הגדלת ההון תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 - 30% מההפרש.

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 - 60% מההפרש.

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 - 80% מההפרש.

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 מלוא ההפרש.

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

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		
11,143	10,959	הסכום הנדרש על פי התקנות החדשות (א)
1,264	1,264	סכום ההון הנדרש ערב פרסום התקנות החדשות (ראה סעיף 1 לעיל)
9,879	9,695	הפרש
1,264	1,264	סכום ההון הנדרש ערב פרסום התקנות החדשות
2,964	5,817	תוספת דרישת הון על פי התקנות החדשות
4,228	7,081	סכום ההון הנדרש
51,767	44,362	הון עצמי קיים לתאריך הדיווח
47,539	37,281	עודף בהון נדרש על פי התקנות החדשות
		א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
3,613	3,716	היקף נכסים מנוהלים
7,530	7,243	הוצאות שנתיות
11,143	10,959	סך כל הסכום הנדרש

3. החזקה מנימלית של לפחות 50% בנכסים נזילים:

ליום 31 בדצמבר		
2012		
אלפי ש"ח		
3,541		דרישת נכסים נזילים בהתאם לתקנות החדשות
4,258		נכסים נזילים בפועל
718		עודף בנכסים נזילים

ב. 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 - כללי ההשקעה החדשים).



באור 13: - הון ודרישות הון (המשך)

כללי ההשקעה החדשים כוללים, בין היתר, שינויים במגבלות ההשקעה ביחס למגבלות ההשקעה הקודמות. לגבי שינויים אלו קיימות הוראות מעבר.

החברה מיישמת החל מחודש יולי, 2012 את כללי ההשקעה החדשים והוראות המעבר בהשקעות הכלולות במסלולי קופות הגמל המנוהלות על ידה.

באור 14: - התקשרויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והפרשה לתביעות

א. התקשרויות:

1. לחברה התקשרויות עם מספר גופים לתשלום בגין תפעול הקופות.
2. לחברה הסכמים לשכירת רכבים מחברות קשורות "איילון בלו לסינג בע"מ" ו"איילון קלרום בע"מ". בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012 שילמה החברה בגין השכירות סך של כ- 469 אלפי ש"ח (אשתקד 414 אלפי ש"ח).
3. לחברה הסכם שכירות משרדים ב"בית איילון ביטוח" עם חברה אחת "איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ" על-פי שטחי המשרדים שהושכרו לה.
4. בחודש נובמבר 2012 אושר הסכם התקשרות עם החברה האם, "איילון חברה לביטוח בע"מ", לשכירת משרדים ברח' הנגב 8 בתל אביב.
5. החברה חתמה על הסכמי הפצה עם מספר בנקים. ההסכם הינו לתשלום דמי הפצה בגין יעוץ פיננסי הניתן לעמיתים המיועצים על-ידי בנקים אלו ובכפוף לדמי הניהול המירביים שייקבעו על-ידי האוצר שכיום הינם בהיקף של 0.25% לשנה.
6. לחברה הסכם עם חברה קשורה "איילון פתרונות פיננסיים בע"מ" לניהול סך תיקי ההשקעות בכל הקופות המנוהלות על ידה. קופה אחת נוהלה עד ליום 30 בנובמבר 2011 על ידי מנהל השקעות חיצוני. שיעור דמי הניהול הינו בשיעור של 0.1% משווי נכסי הקופות.
7. החל משנת 2011 לחברה הסכם עם "איילון אחזקות בע"מ" עבור שירותי ניהול ומטה שונים ובכללם: מזכירות חברה, ייעוץ משפטי, שירותי מערך אחורי, ביקורת פנימית, פיתוח עסקי ואסטרטגי, משאבי אנוש לרבות חשבות שכר, רכש, תחזוקה ורכב.

ב. שעבודים:

- (1) לחברה שעבוד קבוע ראשון בדרגה על כל זכויותיה באגרות החוב שנמכרו על-ידי קופת גמל שבניהולה לצד שלישי.
- (2) להבטחת התחייבויותיה המאושרות על ידי אגף שוק ההון, שלגביהן נדרשים בטחונות בגין פעילות בניירות ערך ובמטבע חוץ בקופות הגמל המנוהלות, רשמה החברה שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על יתרות ניירות ערך של קופות שבניהולה תמוריהם ופירותיהם עד לסכום של 3,565 אלפי ש"ח לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ועד לסכום של 20,000 אלפי ש"ח לטובת בנק איגוד לישראל בע"מ.

ג. התחייבויות תלויות

- (1) בהמשך להוראות חוזר המפקח בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה ביחד עם חברות בקבוצה, נערכות לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכות התפעול ומול העמיתים ביחס לנתוני המוצרים ונתוני העמיתים.

באור 14: - התקשרויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והפרשה לתביעות (המשך)

בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך ולכמת את ההיקף והעלויות של הליכי הטיפול והטיוב האמורים, ואת השלכותיהם לרבות ביחס לפעילות בעבר. כמו כן, לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או אם החשיפה הנובעת אשר יכול ויועלו במסגרת מנגנון של תביעות ייצוגיות.

(2) בחודש ינואר 2013 פרסם הממונה טיוטת הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה, הממונה בדעה כי תקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 (להלן -"ההוראה"), המחייבת חברות מנהלות להודיע לעמית על העלאה צפויה בדמי הניהול חודשיים לפני ההעלאה

הצפויה, לא טופלה כראוי על ידי חברות מנהלות, שלא נתנו לעמיתיהם הודעה על הכוונה להעלות דמי ניהול כנדרש בהוראה. לפיכך מתעתד המ מונה להוציא הכרעה עקרונית, במסגרתה יורה לחברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל להשיב דמי ניהול שנגבו ביתר בניגוד להנחיות שנקבעו בהוראה.

להלן עיקרי טיוטת ההכרעה: תבוצע השבה של דמי ניהול שנגבו בניגוד להוראה בתקופה שמתחילה ביום 1 בינואר, 2006 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2009 ("תקופת ההשבה"); הסכומים שיושבו יהיו בצירוף הפרשי הצמדה וריבית מהמועד בו הועלו דמי הניהול בניגוד להוראה ועד להשבתם בפועל; נקבעו מקרים בהם הנחיות ההשבה לא יחולו; על חברה מנהלת להכין תכנית עבודה מפורטת ליישום הנחיות ההשבה בתוך שלושה חודשים ממועד פרסום ההכרעה; חברה מנהלת תשלח למ מונה דוח מסכם מטעם מבקר הפנים של החברה ביחס לתהליך ההשבה שקיימה הקבוצה.

להערכת החברה, בשלב ראשוני זה מוקדם להעריך את השלכותיה של טיוטת ההכרעה ומידת השפעתה על החברה.

ד. הפרשה לתביעות

כנגד החברה הוגשו תביעות על סך של כ- 630 אלפי ש"ח, הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים כללה בדוחות הפרשה אשר מכסה את הסיכון הקיים, אם בכלל, בתביעה.

באור 15: - דמי ניהול מקופות גמל

א. הרכב ההכנסות מדמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
-	116	218	קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:
506	323	352	איילון איגוד תגמולים (*)
3,402	3,368	2,887	איילון מקפת השתלמות ללא מניות
-	-	-	איילון מקפת השתלמות
-	-	-	איילון מקפת השתלמות מסלול אג"ח (**)
-	-	-	איילון מקפת תגמולים מסלול כהלכה (**)
-	-	-	איילון מקפת תגמולים מסלול אג"ח (**)
-	7	75	איילון מקפת השתלמות מסלול כהלכה (***)
2,343	1,747	1,210	קרן מקפת מרכזית לפיצויים
3,838	3,833	3,547	איילון מקפת קרן פיצויים ותגמולים
386	172	247	איילון מקפת תגמולים ללא מניות
5,481	7,854	9,166	איילון ביטחון קופת תגמולים
549	548	471	הביטחון קופה מרכזית לפיצויים
4,206	2,098	-	ביצרון קופת גמל (****)
961	477	-	שריון קופת גמל לתגמולים לעצמאיים (****)
518	267	-	איילון קופת תגמולים ופיצויים (****)
5,592	5,548	4,888	סמדר קרן השתלמות
86	309	560	תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
2,991	3,173	3,121	איילון גמל מסלולית (כולל מסלול כללי מצוק)
1,417	1,682	1,725	איילון השתלמות מסלולית
147	136	165	איילון פיצויים מסלולית
32,423	31,658	28,632	סה"כ

(\*) הקופה עברה לניהול החברה המנהלת ביום 1 ביולי 2011 [ראה באור 1(ז)].

(\*\*) מסלולים אשר הוקמו בדצמבר 2012. הכנסות דמי הניהול מיום ההקמה ועד ליום 31 בדצמבר 2012 נמוכות מ-1 אלפי ש"ח.

(\*\*\*) מסלול שהוקם בשנת 2011.

(\*\*\*\*) ביום 1 ביולי 2011 הקופות מוזגו לתוך קופת איילון הביטחון [ראה באור 1(ו)].

ב. על פי תקנוני הקופות החברה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 2% מסך נכסי הקופות. בפועל גבתה החברה דמי ניהול ממוצעים בשנת 2012 בשיעור של 0.89% (2011- 0.95% -2010 0.99%).

ג. סך הנכסים המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2012 בקופות הגמל שבניהול החברה הינו בסך 3,716,088 אלפי ש"ח. סך התקבולים והתשלומים בשנת 2012 עמדו על 210,548 אלפי ש"ח ו- 336,445 אלפי ש"ח בהתאמה. סך ההעברות מגופים אחרים והעברות לגופים אחרים בשנת 2012 עמדו על 351,186 אלפי ש"ח ו- 393,038 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 15: - דמי ניהול מקופות גמל (המשך)

ד. הפחתת דמי ניהול

בחודש יוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), 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").

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

דמי ניהול מקסימליים	קופת גמל	קרן פנסיה חדשה כללית
כיום	עד 2% מהצבירה	עד 2% מהצבירה+6% מהפקדות
בתקופת המעבר ( מיום 1 בינואר 2013 ועד יום 31 בדצמבר 2013)	עד 1.1% מהצבירה + עד 4% מההפקדות	עד 1.1% מהצבירה + עד 4% מההפקדות
החל משנת 2014	עד 1.05% מהצבירה + עד 4% מההפקדות	עד 1.05% מהצבירה + עד 4% מההפקדות

התקנות לא שינו את דמי הניהול המרביים בקרנות פנסיה אחרות ובקרנות השתלמות. כמו כן אושר כי דמי הניהול המירביים בקופה משלמת לקיבצה 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.

יצוין כי בחודש אוקטובר 2012 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול)(תיקון), התשע"ג-2012. בהתאם לטיוטה מוצע לקבוע כי בקופות הגמל יקבעו דמי ניהול מינימאליים. להתממשות קביעה של דמי ניהול בסכומים מינימאליים כאמור, צפויה להיות השפעה ממתנת על הפגיעה בהכנסות וברווחיות של החברות המנהלות כתוצאה מהפחתת דמי הניהול המקסימאליים.

לאור האמור, החברה בוחנת את ההשפעה של התקנות החדשות על הכנסות החברה ורווחיותה אשר בשלב זה איננה ניתנת להערכה וזאת לאור השינויים שנכנסו לתוקף בשנה האחרונה ואשר נמצאים בשלבי חקיקה בתחום החיסכון הפנסיוני.

באור 16: - הכנסות מהשקעות

רווחים (הפסדים) נטו ממזומנים ומהשקעות בנכסים זמינים למכירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
22	30	58	הכנסות ממזומנים
(28)	56	17	רווחים(הפסדים) נטו מניירות ערך שמומשו
(2)	-	-	ירידות ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד
200	-	-	הכנסות מריבית
1	-	-	הכנסות מדיבידנד
193	86	75	סך הכל רווחים ממזומנים ומהשקעות בגין נכסים זמינים למכירה

באור 17: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
636	697	774
867	1,101	1,195
4,544	3,951	5,711
1,311	1,135	380
482	460	515
88	127	236
<u>7,928</u>	<u>7,471</u>	<u>8,811</u>

עמלות לסוכנים  
דמי הפצה  
שכר עבודה ונלוות  
דמי ניהול ופיקוח  
אחזקת משרדים ותקשורת  
הוצאות שיווק אחרות  
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

ב. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
4,448	5,734	5,088
1,272	1,551	1,316
976	926	965
3,822	3,762	3,093
3,800	3,740	3,626
538	456	393
617	1,651	235
908	866	1,135
292	431	409
545	622	681
348	408	368
<u>17,566</u>	<u>20,147</u>	<u>17,309</u>

סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

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

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2009 היה 26%, בשנת 2010 היה 25% ובשנת 2011 - 24%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה. כהוראת שעה לשנים 2006-2009, נקבע כי במכירת נכס שאיננו נייר ערך הנסחר בבורסה (למעט מוניטין שלא שולם עבורו) שנרכש לפני יום 1 בינואר, 2003 ונמכר עד ליום 31 בדצמבר, 2009 - על חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2002 יחול מס החברות בשיעור הקבוע בפקודה בשנת המכירה ולגבי חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שמיום 1 בינואר, 2003 ועד למועד המכירה יחול מס בשיעור של 25%.

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

לשינוי כאמור אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. שומות מס סופיות

ביום 2 באוגוסט, 2009 פרסמה רשות המיסים בישראל את דוח הוועדה לבחינת השלכות המס הכרוכות ביישום המלצות ועדת בכר (להלן - "הוועדה והדוח"). הוועדה קבעה בהמלצותיה מספר עקרונות בסיסיים אשר יהוו תשתית עקרונית לעמדת רשות המיסים באשר למיסוי עסקאות המכר שבוצעו בעקבות המלצות ועדת בכר. בהתאם להמלצות הוועדה, יש לייחס 80%-85% מעודף העלות הנוצר ברכישת פעילות חברות ניהול קופות גמל למוניטין ולזכות החוזית לניהול חשבונות יחדיו (על פי פירוט הכלול בדוח). יתרת עודף העלות (15%-20%) יוחס לנכסים בלתי מוחשיים אחרים אשר אינם ברי הפחתה לצרכי מס על ידי הרוכש (כגון רשימת לקוחות, מותגים וכיוצ"ב).

ביחס לעסקאות בהן נרכשו מניות לא פעילות ונכסים אחרים (עסקאות במתווה של מכר מניות), קבעה הוועדה כי המוכרים יהיו חייבים במס כבמכר רגיל של מניות והרוכשים לא יהיו זכאים לכל הפחתה בשל עלות הרכישה.

ביום 16 באוקטובר 2012 חתמה החברה על הסכם שומות עם פקיד שומה למפעלים גדולים, לשנים 2006-2008, לעניין הפחתת הוצאות נדחות שהוצאו על ידי החברה לרכישת פעילות קופות הגמל של בנק איגוד, מקפת ובנק אוצר החייל. בהסכם נקבעו עקרונות מוסכמים לשנים 2006-2008 ולשנים הבאות, בדבר אופן ייחוס עלות הרכישה למרכיבים השונים, ובדבר אופן הפחתתם לצורכי מס. על פי הסכם השומות קטנו ההפסדים המועברים לצרכי מס בסך כולל של כ-8 אלפי ש"ח.

באור 18: - מסים על ההכנסה

ד. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-35 מליון ש"ח בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

ה. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
(1,907)	(5,327)	(7,403)
25%	24%	25%
(477)	(1,278)	(1,851)
102	24	76
-	(38)	(4)
842	-	-
(1,281)	(1,236)	(417)
814	2,528	2,196
-	-	-

באור 19: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית, מחיר סיכון מרווח ועוד), סיכון אשראי וסיכון נזילות. החברה רואה בניהול הסיכונים תהליך המוכוון על ידי דירקטוריון החברה והנהלתה, לזיהוי ומיפוי אירועים העלולים להשפיע על החברה וחוסנה ולהערכת מגוון החשיפות והסיכונים בעזרת כלים כמותיים ואיכותיים. ניהול הסיכונים מתבצע תוך עמידה בדרישות הרגולציה, בהגדרת "תיאבון הסיכון" ובמגבלות שהחברה הציבה לעצמה לשם קבלת ביטחון סביר בהשגת היעדים העסקיים והעמידה בהוראות החוק וכללי האתיקה המקובלים. מטרת ניהול הסיכונים בחברה, איננה נטרול של הסיכון אלא מציאת האיזון האופטימאלי בין סיכון לבין תשואה צפויה.

באור 19: - מכשירים פיננסיים(המשך)

ב. פירוט השקעות פיננסיות

א. ההרכב

31 בדצמבר 2012

ס"ח	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
996	-	-	996	-	נכסי חוב סחירים-אג"ח ממשלתיות
2,500	2,500	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
3,496	2,500	-	996	-	ס"ח

31 בדצמבר 2011

ס"ח	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
-	-	-	1,172	-	נכסי חוב סחירים-אג"ח ממשלתיות

ב. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2012

סך הכל	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
8,362	-	-	-	-	-	8,362	זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגיד
26,001	-	2,888	5,776	5,776	5,775	5,786	בנקאי הלוואות מחברה
7,310	-	-	-	-	7,310	-	אם
34,363	-	2,888	5,776	5,776	13,085	14,148	

ליום 31 בדצמבר, 2011

סך הכל	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
8,268	-	-	-	-	-	8,268	זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגיד
31,841	2,893	5,787	5,787	5,787	5,787	5,800	בנקאי
40,109	2,893	5,787	5,787	5,787	5,787	14,068	



באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

1. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לחברה הפסד כספי. ריכוז סיכוני אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוז יחיד) או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים (ריכוז קבוצתי). תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים חייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית של קבוצות לווים.
2. החברה מחזיקה בעיקר מזומנים ושווי מזומנים ובאגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות.
3. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2012

סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח			
996	2,500	3,496	בארץ

ליום 31 בדצמבר 2011

סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח			
1,172	-	1,172	בארץ

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 19: -

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב

דרוג מקומי				
ליום 31 בדצמבר 2012				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
996	-	-	-	996
2,500	2,500	-	-	-
3,496	2,500	-	-	996

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

סך הכל נכסי חוב בארץ

דרוג מקומי				
ליום 31 בדצמבר 2011				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
1,172	-	-	-	1,172

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

ליום 31 בדצמבר 2012				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
1,437	1,437	-	-	-
3,262	3,262	-	-	-

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווה מזומנים

ליום 31 בדצמבר 2011				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
1,134	1,134	-	-	-
4,168	4,168	-	-	-

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווה מזומנים

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2011			ליום 31 בדצמבר 2012			ענף משק: בנקים אג"ח מדינה סה"כ
סיכון	סיכון אשראי מאזני סכום אלפי ש"ח	סיכון	סיכון אשראי מאזני סכום אלפי ש"ח	סיכון	סיכון אשראי מאזני סכום אלפי ש"ח	
חופץ מאזני	% מסה"כ	חופץ מאזני	% מסה"כ	חופץ מאזני	% מסה"כ	
-	-	-	72%	-	72%	2,500
-	100%	1,172	28%	-	28%	996
-	100%	1,172	100%	-	100%	3,496

ד. שווי הוגן

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח			

<u>נכסים פיננסיים</u>			
אגרות חוב			
1,172	996	1,172	996

התחייבויות פיננסיות  
המוצגות בעלות מופחתת

23,105	15,859	23,451	18,736	הלוואות מתאגיד בנקאי (2)
5,721	5,367	4,598	4,878	חלויות שוטפות של הלוואות לא שוטפות (2)
-	7,093	-	6,807	הלוואות מחברה אם (3)
<u>28,826</u>	<u>28,319</u>	<u>28,049</u>	<u>30,421</u>	סך הכל

- (1) השווי ההוגן של נכסים פיננסיים מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.
- (2) הלוואה 1 בסך 11,916 אלפי ש"ח צמודה למדד ובריבית אפקטיבית בשיעור 3.70% (בשנת 2011 - 3.70%).
- (3) הלוואה 2 בסך 11,698 שקלית ובריבית אפקטיבית בשיעור 5.15% (בשנת 2011 - 5.88%).
- (3) צמודה למדד ובריבית אפקטיבית בשיעור 5.70%.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, פיקדון משועבד בבנק מזרחי והשקעה בבטוחות סחירות, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 19: -

מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים המוצגים במאזן, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, נקבע בהתאם למחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן  
31 בדצמבר, 2011

רמה 1 אלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2012 נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
996	אגרות חוב

רמה 1 אלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2011 נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
1,172	אגרות חוב

ו. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2012			נכסים
סך הכל	הצמדה אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
			מזומנים ושווי מזומנים
3,262	3,262	-	חייבים ויתרות חובה
1,437	1,437	-	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
996	996	-	פקדון משועבד בתאגיד בנקאי (ביאור 5ב')
2,500	2,500	-	רכוש קבוע
396	396	-	נכסים בלתי מוחשיים
75,230	75,230	-	סך הכל
81,821	83,821	-	התחייבויות
			זכאים ויתרות זכות
8,615	8,505	110	חלויות שוטפות של הלוואות לא שוטפות
4,878	2,398	2,480	הלוואות מחברה אם
6,807	-	6,807	הלוואות מתאגיד בנקאי
18,736	9,299	9,437	התחייבות בשל הטבות לעובדים
423	423	-	סך כל ההתחייבויות
39,459	20,625	18,834	הון עצמי
44,362	44,362	-	

31 בדצמבר 2011					
בהצמדה					
למדד					
ללא המחירים					
סך הכל	הצמדה	ללא	לצרכן	הצמדה	ללא
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,168	4,168	-			
1,134	1,134	-			
1,172	1,172	-			
1,468	1,468	-			
80,793	80,793	-			
<u>88,735</u>	<u>88,735</u>	-			
8,597	8,467	130			
4,598	2,242	2,356			
23,451	11,704	11,747			
322	322	-			
<u>36,968</u>	<u>22,735</u>	<u>14,233</u>			
51,767	51,767	-			

ח. מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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 פרמגנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

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

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

ליום 31 בדצמבר 2011				ליום 31 בדצמבר 2012				
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור הריבית (א)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור הריבית (א)		
-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח								
129	-129	269	-269	187	-187	269	-269	רווח (הפסד)
129	-129	269	-269	187	-187	269	-269	הכנסה כוללת (הון עצמי) (ב)

באור 19: -

מכשירים פיננסיים (המשך)

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

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

ט. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון העצמי שלה הינן:

1. לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של החברה.
3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה נתונה לדרישות באשר להון מינימלי נדרש. החברה עומדת בדרישות הנ"ל.

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בעקבות שינויים בתנאים הכלכליים ומאפייני הסיכון של פעילותה. כדי לשמר או להתאים את מבנה ההון הנדרש, נוקטת החברה אמצעים שונים כגון גיוס הון על ידי הנפקת הון מניות וגיוס שטרי הון מבעלי המניות.

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	קופות גמל	בעל שליטה איילון חברה לביטוח בע"מ	ראה באור	
אלפי ש"ח				
148	472	-	4	ליום 31 בדצמבר, 2012
-	-	(6,807)	11	חייבים ויתרות חובה
(3,174)	(155)	(1,819)	8	התחייבויות פיננסיות
				זכאים ויתרות זכות
אלפי ש"ח				
-	333	-	4	ליום 31 בדצמבר, 2011
(628)	(206)	(2,404)	8	חייבים ויתרות חובה
				זכאים ויתרות זכות

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

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

607	766	535
-----	-----	-----

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה

326	210	272
-----	-----	-----

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים בחברה או

1	2	2
---	---	---

מטעמה

7	6	7
---	---	---

דירקטורים

8	8	9
---	---	---

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה) (האם)	קופות גמל	ראה באור
אלפי ש"ח			

-	-	28,457	15
---	---	--------	----

הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל שבניהול החברה

-	(2,851)		14(א)(7)
---	---------	--	----------

הוצאות דמי ניהול

(192)	-	-	14(א)(3)
-------	---	---	----------

הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד

(3,626)	-	-	14(א)(6)
---------	---	---	----------

הוצאות ייעוץ השקעות מפתרונות פיננסיים

(811)	(107)	-	14,17(א)(2);(4)
-------	-------	---	-----------------

הוצאות הנהלה וכלליות אחרות ועמלות

-	(307)	-	11
---	-------	---	----

הוצאות מימון

לעניין מכירת רכוש קבוע לחברה האם ראה ביאור 6

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	קופות גמל	ראה באור	
<u>אלפי ש"ח</u>				
-	-	31,565	15	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל שבניהול החברה
-	(2,500)		14(א)(7)	הוצאות דמי ניהול
(49)	-	-	14(א)(3)	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
(3,678)	-	-	14(א)(6)	ייעוץ השקעות לפתרונות פיננסיים
(741)	(93)	-	14,17(א)(2)	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות ועמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	קופות גמל	ראה באור	
<u>אלפי ש"ח</u>				
-	-	32,423	15	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל שבניהול החברה
(582)	-	-	14(א)(3)	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
(3,723)	-	-	14(א)(6)	ייעוץ השקעות לפתרונות פיננסיים
(654)	(94)	-	14,17(א)(2)	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות ועמלות
-	(3,369)	-	9	הוצאות מימון

ג. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של הקבוצה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

ד. לעניין התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה באור 14.

באור 20: - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 19.3.13 אישרה ועדת הביקורת של החברה וביום 21.3.13 אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה עם חברה קשורה, אייל צבי בע"מ (להלן: "אייל צבי"), בהסכם לניהול מקבץ הדיור שנרכש ומכספי בשנת 2012 מכספי העמיתים המנוהלים בנאמנות על ידי החברה. על פי ההסכם, תרכז אייל צבי את ניהול המקבץ בתמורה לשכר חודשי בשיעור של עלות החזקת המקבץ בתוספת 15% ומע"מ. ניהול המקבץ כולל ניקיון, החזקה, שמירה וגבייה. את ההכנסות המתקבלות מהמקבץ תעביר אייל צבי לקופות המנוהלות על ידה בנאמנות.