

**עתודות - קרן פנסיה
לשכירים ועצמאיים בע"מ
חברה מנהלת**

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2015**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-40	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של עתודות-קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה המנהלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ – חברה מנהלת (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה החשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 18א' לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
-	138	3	נכסים: נכסים בלתי מוחשיים
20	113	9	נכסי מסים נדחים
117	150		נכסים בגין הטבות לעובדים
294	391	4	רכוש קבוע
-	3,526		עתודות קרן פנסיה
8	52	5	חייבים ויתרות חובה
		6	השקעות פיננסיות:
15,632	16,871		נכסי חוב סחירים
-	2,868		אחרות
15,632	19,739		סך הכל השקעות פיננסיות
9,346	5,101	7	מזומנים ושווי מזומנים
25,417	29,210		סך כל הנכסים
		8	הון:
1,201	1,201		הון מניות
28	(113)		קרנות הון
14,627	17,603		עודפים
15,856	18,691		סך כל ההון
185	150		התחייבויות:
635	174		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,593	2,913	10	התחייבויות בגין מסים שוטפים
370	-		זכאים ויתרות זכות
6,778	7,282	11	עתודות קרן פנסיה
9,561	10,519		זכאים בגין דמי טיפול
			סך כל ההתחייבויות
25,417	29,210		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31 במרס, 2016

מנשה מאירי
מנהל כספים

שלום בן עיון
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
35,084	38,503	41,912	12	הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
294	3	56	14	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
35,378	38,506	41,968		סך כל ההכנסות
21,983	23,313	24,536	18ב'	דמי טיפול ועמלות
9,263	9,744	12,670	15	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1	2		הוצאות מימון
31,246	33,058	37,208		סך כל ההוצאות
4,132	5,448	4,760		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,485	2,107	1,784	9	מסים על ההכנסה
2,647	3,341	2,976		רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר:				
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
121	(136)	(225)		שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
(47)	51	84	9	השפעת המס
74	(85)	(141)		סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
(14)	61	-		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
5	(23)	-	9	השפעת המס
(9)	38	-		סה"כ רכיבים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
65	(47)	(141)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
2,712	3,294	2,835		סך הכל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
אלפי ש"ח				
<u>15,856</u>	<u>14,627</u>	<u>28</u>	<u>1,201</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
<u>2,976</u>	<u>2,976</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח נקי
				רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
(225)	-	(225)	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
84	-	84	-	השפעת המס
<u>(141)</u>	<u>-</u>	<u>(141)</u>	<u>-</u>	סך הכל הפסד כולל אחר, נטו ממס
<u>2,835</u>	<u>2,976</u>	<u>(141)</u>	<u>-</u>	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>18,691</u>	<u>17,603</u>	<u>(113)</u>	<u>1,201</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
<u>12,562</u>	<u>11,248</u>	<u>113</u>	<u>1,201</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
<u>3,341</u>	<u>3,341</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח נקי
				רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
(136)	-	(136)	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
61	61	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>(75)</u>	<u>61</u>	<u>(136)</u>	<u>-</u>	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
28	(23)	51	-	השפעת המס
<u>(47)</u>	<u>38</u>	<u>(85)</u>	<u>-</u>	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
<u>3,294</u>	<u>3,379</u>	<u>(85)</u>	<u>-</u>	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>15,856</u>	<u>14,627</u>	<u>28</u>	<u>1,201</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
<u>9,850</u>	<u>8,610</u>	<u>39</u>	<u>1,201</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
<u>2,647</u>	<u>2,647</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח נקי
				רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
121	-	121	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(14)	(14)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
107	(14)	121	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
(42)	5	(47)	-	השפעת המס
65	(9)	74	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
<u>2,712</u>	<u>2,638</u>	<u>74</u>	<u>-</u>	סך הכל רווח כולל
<u>12,562</u>	<u>11,248</u>	<u>113</u>	<u>1,201</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
2,647	3,341	2,976
(294) *	(3)	(56)
11	26	171
1,485	2,107	1,784
1,202	2,130	1,899
(51)	53	(44)
2,487	74	(3,896)
149	57	1,512
412	2	504
6	8	(68)
3,003	194	(1,992)
* 321	292	557
(1,330)	(1,844)	(2,254)
(1,009)	(1,552)	(1,697)
5,843	4,113	1,186
-	-	(191)
(25)	(105)	(407)
25	(4,813)	(4,833)
-	(4,918)	(5,431)
5,843	(805)	(4,245)
4,308	10,151	9,346
10,151	9,346	5,101
-	(192)	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

רווחים נטו מנכסי חוב סחירים
פחת והפחתות בגין רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בעתודות קרן פנסיה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בזכאים בגין דמי טיפול
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו:

ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת רכוש קבוע
רכישות (מכירות), נטו של השקעות פיננסיות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

א. פעילות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע כנגד זכאים

* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. פעילות החברה

1. עתודות- קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה) הינה בעלת רשיון מבטח בענף בטוח פנסיה ועוסקת בניהול קרן פנסיה ותיקה, עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - הקרן), שהינה קרן ותיקה מאוזנת.
2. החברה הינה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל. כתובת החברה: רחוב החשמונאים 91 תל אביב.
3. מניות החברה מוחזקות בחלקים שווים על ידי כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן - כלל ביטוח) ועל ידי ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - ביטוח חקלאי).
4. נכסיה והתחייבויותיה של קרן הפנסיה מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתי הקרן נושאים במרבית התשואות והסיכונים ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתה. לפיכך לא נכללו הנכסים וההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרן הפנסיה בדוחות הכספיים של החברה.
5. לעניין העברת שירותי תפעול הקרן ראה באור 19 להלן.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה או החברה המנהלת - החברה המנהלת עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ.
- הקרן - עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ.
- צדדים קשורים - כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- בעלי עניין ובעלי 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.
- חוק הפיקוח על הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- תקנות כללי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

1. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

א. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים: השקעות פיננסיות הנמדדות בהתאם לשוויך ההוגן, ונכסי מסים נדחים.

ב. 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 ובהתאם לחוק הפיקוח על הגמל. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון ביום 30 במרס 2016.

ג. מדיניות חשבונאית עקבית

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

ד. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב-IAS 1. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ה. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. מטבע הפעילות הינו המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

להלן פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן (להלן: "מדד"):

מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	
(0.9)	(1.0)	לשנה שהסתיימה ביום: 31 בדצמבר 2015
(0.1)	(0.2)	31 בדצמבר 2014
1.9	1.8	31 בדצמבר 2013

1. שימוש באומדנים ושיקול דעת

(1) שימוש באומדנים

בהכנת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, ובהתאם להנחיות הממונה, נדרשת ההנהלה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

(2) אומדנים קריטיים

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות למועד הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי בהם, בפרט נוכח השינויים הרגולטוריים כאמור, עשויים להביא לתיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות בתקופות הדיווח העוקבות:

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים - אמידת שווי השימוש של הנכס או של היחידה מניבת המזומנים, לפי העניין, לצורך ביצוע בחינת ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים, מתבססת על ניסיון העבר, ועל מיטב הערכת הנהלת החברה לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס או של היחידה מניבת המזומנים. שינוי באומדנים ששימשו באמידת הסכום בר השבוע עשוי להביא לשינוי בהפסד מירידת ערך. ראה מידע נוסף בבאור 2.ט'.

ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה - בכל מועד דיווח 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 באור 2.ט'.

נכסי מסים נדחים - נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפרשים זמניים, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע האם ניתן להכיר בנכס מסים נדחים ואת סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו וזאת בהתבסס על קיום, עיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 9.

2. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים והשקעות פיננסיות אחרות), השקעות בחיבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. התחייבויות פיננסיות כוללות זכאים אחרים.

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

מכשיר פיננסי מוכר כאשר החברה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way purchase or sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים, הניתנים לשימוש מידי והמוחזקים למטרות עמידה בהתקשרויות לזמן קצר לתשלום מזומנים. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר, אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת הקבוצות הבאות: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, השקעות המוחזקות לפדיון או הלוואות וחייבים. במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. בתקופות עוקבות, נמדדות השקעות אלה בשווי הוגן כאשר השינויים בהן, פרט להפסדים מירידת ערך, לרווחים או הפסדים משינויים במדד ובשער החליפין ולצבירת הריבית האפקטיבית במכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה נזקפים ישירות לרווח כולל אחר ומוצגים בקרן הון בגין נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה. דיבידנד המתקבל בגין נכסים זמינים למכירה נזקף לדוח רווח והפסד לסעיף רווחים והפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון במועד הזכאות לתשלום. כאשר ההשקעה נגרעת, הרווחים או ההפסדים שנצברו בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מועברים לרווח והפסד.

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

חייבים

חייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

ח. רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

1. הכרה ומדידה

החברה בחרה למדוד פריטי הרכוש הקבוע לפי העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכר נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

2. פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס, בניכוי ערך השיר של הנכס.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד (אלא אם נכלל בערך בספרים של נכס אחר) לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

	%
7-20	רהוט משרדי, ציוד ואביזרים
	מחשבים, נכסים בלתי מוחשיים
25-33	וציוד היקפי

ט. ירידת ערך

1. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

החברה בוחנת בכל מועד דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, הראיה האובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה וניתן לאמוד את ההשפעה באופן מהימן. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף לקרן הון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי תשלומי קרן, הפחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית והפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מקרן ההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות: כל ירידה נוספת בשווי ההוגן מוכרת כהפסד מירידת ערך; הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך ושנכלל בחישוב המקורי של ירידת ערך. ביטול, עקב עלייה בשווי ההוגן כאמור, נזקף לרווח והפסד עד לגובה העלות המופחתת שהייתה צריכה להיות במועד ביטול ירידת הערך אילו לא הייתה מוכרת ירידת הערך.

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך (המשך)

2. נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה, שאינם נכסי מסים נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב סכום בר ההשבה של הנכס.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד.

ביטול הפסד מירידת ערך

נכסים אחרים שלגביהם הוכרו הפסדים מירידת ערך בתקופות קודמות, בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

י. הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה

בחברה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר סיום העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת.

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית לאחר סיום העסקה שלפיה החברה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

הטבות לטווח קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדוח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. מחויבויות בגין הטבות לעובדים לטווח קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס, או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) - בעת היעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום.

יא. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

החברה מכירה בנכס שיפוי אם, ורק אם, וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. 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 מדמי ניהול מוכרות על בסיס צבירה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין סכומים שהושקעו (לרבות נכסים פיננסיים זמינים למכירה), רווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה.

רווחים (הפסדים) ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה.

הכנסות ריבית והפחתות פרמיה או ניכיון מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

יד. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, במס השוטף נכללו גם שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

החברה מקזוזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות עיקריות צפויות
<p>תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים</p>	<p>IFRS 9 (2014) הינו גרסה סופית של התקן, הכוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. הוראות אלו מתווספות לפרק בנושא חשבונאות גידור - כללי שפורסם בשנת 2013.</p> <p><u>סיווג ומדידה</u></p> <p>בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות עיקריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. השקעה במכשירים הוניים תימדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד (אלא אם החברה בחרה, בעת ההכרה הראשונית, להציג את השינויים בשווי ההוגן ברווח הכולל האחר).</p> <p>התקן דורש כי השינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד המיוחסים לשינוי בסיכון האשראי העצמי יוכרו לרווח ברווח כולל אחר.</p>	<p>התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן ייושם, למפרע, למעט מספר הקלות</p>	<p>החברה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.</p> <p>לא צפוי שינוי באופן מדידת ערכם של נכסים שכנגד התחייבויות תלויות תשואה.</p> <p>יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה תועבר לעודפים והשינויים בערכם של הנכסים הפיננסיים כאמור ייכללו אף הם במסגרת העודפים דרך דוח רווח והפסד ולא ירשמו על פי הכללים החלים על נכסים פיננסיים זמינים למכירה (ראה באור 2(ז)1) לעיל).</p>

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו (המשך)

תקן/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות עיקריות צפויות
<p>תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים</p>	<p><u>ירידת ערך של נכסים פיננסיים</u></p> <p>התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model). עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים. המודל החדש מציג גישת מדידה דואלית של ירידת ערך: אם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי לא עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, תירשם הפרשה להפסד בגובה הפסדי האשראי הצפויים בשל אירועי כשל אשר התרחשותם אפשרית במהלך שנים-עשר החודשים לאחר מועד הדיווח. אם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי, במרבית המקרים ההפרשה לירידת ערך תגדל ותירשם בגובה הפסדי האשראי הצפויים על פני מלוא אורך החיים של הנכס הפיננסי.</p>		

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. קביעת שווי הוגן

כחלק מהמדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים.

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בבאורים המתאייחסים לאותו נכס או התחייבות.

השקעות בנכסים פיננסיים מסווגים כזמינים למכירה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע תוך התייחסות למחיר המכירה המצוטט שלהן (Quoted closing bid price) בסגירת המסחר, למועד המדידה.

מדרג השווי ההוגן

מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מסווגת לאחת מהרמות הבאות:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה.

הרמה במדרג השווי ההוגן, שאליה משתייכת מדידת השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי בשלמותה, נקבעת על בסיס הרמה הנמוכה ביותר של נתונים שהינם משמעותיים למדידת השווי ההוגן בשלמותה.

באור 3 – נכסים בלתי מוחשיים

להלן התנועה:

נכסים בלתי מוחשיים
אלפי ש"ח
-
191
191
-
53
53
138
-

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2015
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2015
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

הערך בספרים
ליום 31 בדצמבר, 2015
ליום 31 בדצמבר, 2014

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים וציוד היקפי	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
	אלפי ש"ח	
82	73	9
297	297	-
(9)	-	(9)
370	370	-
215	117	98
(48)	(48)	-
537	439	98

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2014
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

פחת שנצבר

59	53	6
26	23	3
(9)	-	(9)
76	76	-
118	114	4
(48)	(48)	-
146	142	4

יתרה ליום 1 בינואר, 2014
פחת
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
פחת
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

הערך בספרים

391	297	94
294	294	-

ליום 31 בדצמבר, 2015
ליום 31 בדצמבר, 2014

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
5	51
3	1
8	52

הוצאות מראש
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2014	2015
זמינים למכירה	
אלפי ש"ח	
15,632	15,519
-	1,352
-	2,868
<u>15,632</u>	<u>19,739</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
השקעות אחרות (*)

סך הכל השקעות פיננסיות

(*) השקעות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית	
31 בדצמבר	
2014	2015
אחוזים	
0.07	0.31

צמוד מדד

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים וחייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי הוגן שלהם.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

31 בדצמבר, 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
16,871	-	-	16,871
2,868	-	-	2,868
<u>19,739</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,739</u>

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות
סך הכל

31 בדצמבר, 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
15,632	-	-	15,632

נכסי חוב סחירים

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
9,346	5,101

מזומנים למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0.01%).

באור 8 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2015 ו-2014		
רשום	מונפק ונפרע	נפרע
מספר מניות (באלפים)	אלפי ש"ח	
8,000	8,000	1,201

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

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

ג. קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה כוללת את השינוי הנצבר נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, עד למועד גריעת ההשקעה או ירידת ערך קבועה של ההשקעה.

ד. ניהול ודרישות הון

- מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה.

באור 8 - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
11,457	12,820
15,856	18,691
4,399	5,871
-	-
8,103	9,013
8,264	9,302
(4,910)	(5,495)
11,457	12,820

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)

הון עצמי קיים

עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

הקלות בהתאם לחוזר הממונה מחודש

פברואר 2012

סך כל הסכום הנדרש

באור 9 - מסים על ההכנסה

א. חוקי מס החלים על החברה

1. 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. בחודש נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך, ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.
3. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס כולל	
		שיעור מס רווח	במוסדות כספיים
		%	
2013	25.0	17.58 (*)	36.22
2014	26.5	18.00	37.71
2015	26.5	17.75 (*)	37.58 (**)
2016 ואילך (ראה 4 להלן)	25.0	17.00	35.90

(* שיעור משוקלל.
(** לעומת שיעור מס של 37.71% ערב פרסום התיקון.

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

4. ביום 4 בינואר, 2016 אושר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר קבע בין היתר הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%, וזאת בתחולה מיום 1 בינואר, 2016. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מיום 1 בינואר, 2016 ואילך יעמוד על 35.90%. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2015 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדיווח ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק. להערכת החברה, אילו שינוי החוק היה מושלם עד ליום 31 בדצמבר, 2015 הוא היה מביא להשפעה שאינה מהותית על יתרות המסים הנדחים.
- ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2016.
5. שומות מס סופיות לחברה הוצאו שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2011.

באור 9 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
1,457	2,074	1,807
(14)	44	(14)
<u>1,443</u>	<u>2,118</u>	<u>1,793</u>
41	(11)	(10)
1	-	1
42	(11)	(9)
<u>1,485</u>	<u>2,107</u>	<u>1,784</u>

הוצאות מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת

התאמות בגין שנים קודמות, נטו

סך הכל הוצאות מסים שוטפים

הוצאות מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים

שינוי בשיעורי המס

סך הכל הוצאות מסים נדחים

סך הכל מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד

ג. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
47	(51)	(84)
(5)	23	-
<u>42</u>	<u>(28)</u>	<u>(84)</u>

רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

ד. מסים נדחים

ההרכב והתנועה:

סה"כ	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים
אלפי ש"ח		
(19)	(68)	49
11	-	11
28	51	(23)
<u>20</u>	<u>(17)</u>	<u>37</u>
9	-	9
84	84	-
<u>113</u>	<u>67</u>	<u>46</u>

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2014

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2014

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2015

באור 9 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
20	113

נכסי מסים נדחים

ה. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
4,132	5,448	4,760
36.22%	37.71%	37.58%
1,497	2,054	1,789
5	8	8
1	-	1
(14)	44	(14)
(4)	1	-
1,485	2,107	1,784
35.94%	38.67%	37.47%

רווח לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים
(ראה א' לעיל)

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
מסים בגין שנים קודמות
אחרים

מסים על ההכנסה
שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
89	422
312	1,461
468	175
691	728
33	127
1,593	2,913

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
הוצאות לשלם
ספקים ונותני שירותים
צדדים קשורים
הפרשה לחופשה
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 11 - זכאים בגין דמי טיפול

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
3,389	3,641
3,389	3,641
6,778	7,282

ביטוח חקלאי
כלל ביטוח
סך הכל זכאים בגין דמי טיפול

באור 12 - הכנסות מדמי ניהול

א. הכנסות מדמי ניהול מקרן הפנסיה, נטו

תמורת ניהול הקרן החברה זכאית לדמי ניהול בשיעורים שונים המחושבים מדמי הגמולים, מהתשלומים של הקרן לעמיתיה ומיתרת הנכסים בקרן בשעורים שנתיים המפורטים להלן.

1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994:

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 3%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתיה
שיעור שלא יעלה על 0.5%	-	מיתרת הנכסים בקרן

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משני אלה:
שיעור שלא יעלה על 6%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתיה

ב. פירוט ההכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015	2013	2014	2015
אחוזים			אלפי ש"ח		
3.52	3.59	3.60	9,059	8,877	8,942
2.32	2.29	2.41	4,300	5,743	6,483
0.30	0.30	0.31	21,725	23,883	26,487
			35,084	38,503	41,912

דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה:
מדמי גמולים
מתשלומים
מצבירה
סך דמי ניהול

באור 13 - נתונים אודות קרן הפנסיה שבניהול החברה

היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		31 בדצמבר 2015
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
268,543	248,442	9,013,415

קרן פנסיה ותיקה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		31 בדצמבר 2014
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
250,528	246,982	8,103,262

קרן פנסיה ותיקה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		31 בדצמבר 2013
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
185,074	257,617	7,435,432

קרן פנסיה ותיקה

באור 14 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
44	22	1
5	-	-
245	(19)	55
294	3	56

הכנסות ממזומנים

הכנסות ריבית מס הכנסה

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי
הוגן דרך רווח והפסד

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
1,815	1,493	2,284	שכר עבודה ונלוות (**)
206	191	204	רכב ונסיעות
11	26	171	פחת (**)
34	167	154	ביטוחים
164	89	644	אחזקת משרדים ותקשורת (**)
12	44	47	שיווק ופרסום
1,755	1,766	1,756	דמי ניהול לבעלי שליטה- ביטוח חקלאי וכלל ביטוח (ראה באור 18 ב')
-	-	2,560	הוצאות תפעול קרן הפנסיה (**)
2,478	2,503	-	השתתפות בהוצאות לכלל שירותי ניהול בע"מ (**)
573	912	1,678	יעוץ משפטי ומקצועי (**)
940	925	1,094	שכר דירקטורים
1,247	1,081	1,082	ניהול השקעות (ראה באור 18 ב')
28	24	55	אחרות
-	523	941	עלויות בגין הסבת תפעול קרן הפנסיה (**)
9,263	9,744	12,670	סה"כ (*)
47	36	298	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(**) לפרטים בדבר העברת שרותי התפעול ראה באור 19 בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדיווח.

באור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)		חברות השולטות בשליטה משותפת	דבר תנאים ראה באור	ליום 31 בדצמבר, 2015
אלפי ש"ח				
217	510			זכאים ויתרות זכות
3,526	-			עתודות קרן הפנסיה – יתרת חובה
-	7,282	ב'18		זכאים בגין דמי טיפול

(*) יתרת החובות השוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 3,526 אלפי ש"ח.

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)		חברות השולטות בשליטה משותפת	דבר תנאים ראה באור	ליום 31 בדצמבר, 2014
אלפי ש"ח				
231	460			זכאים ויתרות זכות
370	-			עתודות קרן הפנסיה – יתרת זכות
-	6,778	ב'18		זכאים בגין דמי טיפול

(*) יתרת החובות השוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 3,628 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015
אלפי ש"ח		
41,912	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
(1,081)	(26,593)	הוצאות אחרות
<u>40,831</u>	<u>(26,593)</u>	

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014
אלפי ש"ח		
38,503	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
(3,494)	(25,076)	הוצאות אחרות
<u>35,009</u>	<u>(25,076)</u>	

באור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
אלפי ש"ח		
35,084	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
(3,461)	(23,730)	הוצאות אחרות
<u>31,623</u>	<u>(23,730)</u>	

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2013		2014		2015	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
604	1	717	1	1,028	2

הטבות לזמן קצר

ד. הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2013		2014		2015	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
940	4	925	4	1,094	4

דמי ניהול לאנשי מפתח שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

באור 17 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה מנהלת קרן פנסיה ותיקה מאוזנת. פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים העיקריים הבאים:

- סיכונים תפעוליים ומשפטיים;
- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכוני אשראי.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה, אשר אושרה על ידי הדירקטוריון, מכוונת להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים להם חשופה החברה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה.

ניהול הסיכונים בחברה מבוסס על הרבדים הבאים:

- אחריות של הגורמים העסקיים, לסיכונים הנלקחים על ידיהם. אחריות זו כוללת, בין השאר, זיהוי והערכת הסיכונים, קביעת תהליכי עבודה ובקרה, נהלים פנימיים וקבלת החלטות על בסיס מושכל.
- ניהול סיכונים עצמאי העוסק באופן שוטף בתהליכים של זיהוי, מיפוי, הערכה, כימות, מעקב ובקרת הסיכונים הפיננסיים והביטוחיים בחברה, דיווח על הסיכונים ודרכי הבקרה עליהם להנהלה ולדירקטוריון ויישום הוראות המפקח בדבר ניהול הסיכונים.

הדירקטוריון קבע מדיניות בדבר החשיפה לסיכונים, דרכי המדידה שלהם ודרכי הבקרה והדיווח על סיכונים אלו ועוקב אחר עמידה במדיניות שנקבעה באמצעות הדיווחים המוגשים לו. הבקרה והפיקוח השוטפים אחר ניהול ההשקעות נעשים על ידי ועדת ההשקעות.

להלן יפורטו התהליכים והשיטות לניהול ולמדידה של הסיכונים השונים:

סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכונים תפעוליים מוגדרים כסיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות המיכניות ומאירועים חיצוניים. לחברה חשיפה גבוהה לכשלים אפשריים בתחום מערכות מידע ובתחום אבטחת המידע והיא נוקטת בפעולות על מנת לצמצם חשיפה זו. פעולות נוספות לצמצום סיכונים ננקטות בתחום מניעת מעילות והונאות, סיכוני מערכות מידע, המשכיות עסקית וכן במסגרת יישום ה-SOX, על ידי פעולות לשיפור תהליכים ובקורות בחברה.

המבקר הפנימי של החברה מבצע ביקורות בתחומי פעילות שונים במהלכן מזוהים סיכונים תפעוליים, נבחנות הבקורות עליהם ומוערכת השפעת הסיכונים ועילות הבקורות. החברה פועלת ליישום ההמלצות שהתקבלו בעקבות דוחות הביקורת הפנימית שפורסמו.

סיכוני שוק ונזילות

החברה מגבילה את חשיפתה לסיכוני שוק ונזילות ע"י מדיניות ניהול השקעות שמרנית. במסגרת מדיניות זו, סיכוני השוק מנוהלים על ידי כנף - כלל ניהול פיננסיים בע"מ, חברת ההשקעות של קבוצת כלל ביטוח, בהתאם למדיניות שאישר הדירקטוריון ותחת פיקוח של ועדת ההשקעות. זיהוי, מדידה, מעקב ודיווח אחר החשיפות מתבצע על ידי מנהלת הסיכונים.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראה סעיף ד' להלן, לחשיפה לסיכוני נזילות ראה סעיף ה' להלן.

סיכוני אשראי

הדירקטוריון וועדת ההשקעות קבעו מדיניות אשראי אשר קובעת הנחיות ומגבלות בהתייחס לסוגי אשראי, דירוגי אשראי, חשיפה לענפי משק, חשיפה גיאוגרפית, חשיפה לקבוצות לוויים וללוויים בודדים. פעילות זו מנוהלת על ידי כנף, חברת ההשקעות של קבוצת כלל ביטוח ונתמכת בתשתית ניהולית, ארגונית ומיכנית להערכה של סיכוני האשראי, לבקרת הפעילות, לאיתור מוקדם של חובות בעייתיים ולטיפול בהם. נקבע מדרג סמכויות לאישור אשראי, וכן קיימים דיווחים שוטפים לוועדת ההשקעות, ועדת האשראי ולדירקטוריון לגבי חשיפות אשראי בתיקים. זיהוי, מדידה, מעקב ודיווח אחר החשיפות מתבצע על ידי מנהלת הסיכונים.

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

תהליכי העבודה כוללים, בין השאר, בדיקות וניתוחים בעת מתן אשראי, ובקרה שוטפת אחר הרכב ואיכות חשיפות האשראי, בכלל זה באמצעות מערכות ממוכנות העוקבות אחר החשיפות, בחיתוכים שונים ואל מול מגבלות שנקבעו, ברמת התיק הבודד וברמת החברה.

לפירוט בדבר חשיפת החברה לסיכונים אשראי ראה סעיף ו' להלן.

ג. דרישות חוקיות

על גופים מוסדיים חלה חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הם:

- לוודא קיומם של תהליכים איכותיים לזיהוי סיכונים ביטוחיים ופיננסיים מהותיים הגלומים בנכסים המוחזקים כנגד חסכונות עמיתים ובנכסים אחרים של החברה המנהלת והגלומים בהתחייבויות קרן פנסיה, אשר עשויים להשפיע באופן מהותי על זכויות העמיתים ועל חוסנו הפיננסי של הגוף המוסדי.
- כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי כלים ואמות מידה שיוגדרו על ידי החברה, והערכת אופן ניהולם של הסיכונים שזוהו.
- דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות ולועדת האשראי בדבר הסיכונים.
- מתן התייחסות לסיכונים הגלומים במוצרים חדשים, שינויי תקנון, כניסה לתחום השקעות חדש ובעת התקשרות בעסקה שעל פי קביעת הדירקטוריון יש לה פוטנציאל להשפעה משמעותית על התוצאות העסקיות של הגוף המוסדי או על כספי לקוחותיו.

החברה מינתה מנהלת סיכונים אשר פועלת, בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.

דרישות רגולטוריות שונות לעניין ניהול סיכונים חלות על החברה והעיקריות שבהן:

- הוראות קודקס הרגולציה לעניין מינוי מנהל סיכונים, סמכויותיו, תפקידו ודרכי עבודתו.
- דרישה לקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, נהלים וכלים למדידת ולבקרת הסיכונים.
- הוראות לעניין ניהול סיכונים האשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות לעניין הטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע, מיקור חוץ, ציות ובקרה על הדיווח הכספי (SOX).

ד. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק
להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (הפסד) הכולל. ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמננטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.
ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

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

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2015:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(104)	104	-	-	רווח (הפסד) (3)
(104)	104	490	(490)	רווח כולל (הון) (2) (3)

ליום 31 בדצמבר, 2014:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(89)	89	-	-	רווח (הפסד) (3)
(89)	89	359	(338)	רווח כולל (הון) (2) (3)

- (1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסי 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. ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.
- (2) ניתוחי הרגישות ביחס לרווח הכולל מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.
- (3) ניתוחי הרגישות בוצעו ביחס לרווח לתקופה לאחר מס וכן ביחס לרווח הכולל לאחר מס.

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2015				
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				נכסים:
138	138	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
113	113	-	-	נכסי מיסים נדחים
150	-	-	150	נכסים בגין הטבות לעובדים
391	391	-	-	רכוש קבוע
3,526	-	-	3,526	עתודות קרן פנסיה
52	51	-	1	חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
16,871	-	16,871	-	נכסי חוב סחירים
2,868	2,868	-	-	השקעות אחרות
5,101	-	-	5,101	מזומנים ושווי מזומנים
29,210	3,561	16,871	8,778	סך הכל נכסים
18,691	18,691	-	-	סך כל הון
				התחייבויות:
150	-	-	150	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
174	-	174	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,913	-	-	2,913	זכאים ויתרות זכות
7,282	-	-	7,282	זכאים בגין דמי טיפול
10,519	-	174	10,345	סך כל ההתחייבויות
29,210	18,691	174	10,345	סך כל ההון וההתחייבויות
-	(15,130)	16,697	(1,567)	סך הכל חשיפה

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

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

31 בדצמבר, 2014				
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
20	20	-	-	נכסים:
117	-	-	117	נכסי מיסים נדחים
294	294	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים
8	5	-	3	רכוש קבוע
				חייבים ויתרות חובה
15,632	-	15,632	-	השקעות פיננסיות:
9,346	-	-	9,346	נכסי חוב סחירים
25,417	319	15,632	9,466	מזומנים ושווי מזומנים
				סך הכל נכסים
15,856	15,856	-	-	סך כל הון
185	-	-	185	התחייבויות:
635	-	635	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,593	-	680	913	התחייבויות בגין מסים שוטפים
370	-	-	370	זכאים ויתרות זכות
6,778	-	-	6,778	עתודות קרן הפנסיה
9,561	-	1,315	8,246	זכאים בגין דמי טיפול
				סך כל ההתחייבויות
25,417	15,856	1,315	8,246	סך כל ההון וההתחייבויות
-	(15,537)	14,317	1,220	סך הכל חשיפה

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם. מתוך יתרת הנכסים של החברה, סך של כ-5 מיליון ₪ מוחזק במזומנים ושווי מזומנים וסך של כ-20 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.

ו. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2015		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ש"ח		
16,871	-	16,871

בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2014		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ש"ח		
15,632	-	15,632

בארץ

* נכסי חוב סחירים מסווגים לקטגוריית זמינים למכירה ומוצגים בשווי הוגן. ראה גם באור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב

דירוג מקומי (*)				
31 בדצמבר, 2015				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
15,519	-	-	-	15,519
1,352	-	-	-	1,352
16,871	-	-	-	16,871

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות 15,519

אגרות חוב קונצרניות 1,352

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ 16,871

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

א. נכסי חוב (המשך)

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2014				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
15,632	-	-	-	15,632

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ב. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2015				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
1	1	-	-	-
2,868	1,459	-	-	1,409
5,101	-	-	-	5,101
7,970	1,460	-	-	6,510

חייבים ויתרות חובה

השקעות אחרות

מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2014				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
3	3	-	-	-
9,346	-	-	-	9,346
9,349	3	-	-	9,346

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי (המשך)

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

31 בדצמבר, 2015	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
1,352	8
15,519	92
<u>16,871</u>	<u>100</u>

ענף

בנקים

אג"ח מדינה

סה"כ

31 בדצמבר, 2014	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
15,632	100

אג"ח מדינה

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, מטיל על הקרן התחייבות כלפי העובדים אם המעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק.
2. בהתאם להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה ביצעה עדכון לסקר הפערים ומצויה בהליכי לימוד וטיפול של הסוגיות אשר עלולות לנבוע מהעדכון האמור, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים. כמו כן, בהמשך להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה מבצעת הליך מקיף של טיוב הנתונים הרלוונטיים ומבצעת טיוב בפועל הן במערכתיה והן מול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את השלכות הליכי הטיפול והטיוב האמורים 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.
3. בהמשך לפניית עמית חבר בקבוצה מתקיימים בין החברה המנהלת לבין הפיקוח על הביטוח דיונים בדבר מעמד מיופי הכוח בקבוצות וזכויות חברי הקבוצה כלפי הקרן. החברה המנהלת אינה יכולה להעריך את השלכות האמור על הקרן והחברה המנהלת.

ב. התקשרויות

הסכם עם בעלי המניות

- החברה התקשרה עם בעלי מניותיה בהסכם לתשלום עמלות (דמי טיפול), בגין שירותי שיווק וטיפול בלקוחות, בקרן הפנסיה עתודות. החברה משלמת לכל אחד מבעלי מניותיה עמלות בשיעור זהה כלהלן:
1. מתוך סך כל הנכסים הצבורים של קרן הפנסיה, בכל עת, זכאיות בעלות המניות בחברה, אחת לשנה, לעמלה בשיעור של 0.2%, בחלקים שווים ביניהן.
 2. מתוך סך כל הפקדות העמיתים בקרן הפנסיה, זכאיות בעלות המניות בחברה, אחת לשנה, לעמלה בשיעור של 3%, בחלקים שווים ביניהן.
- עוד במסגרת ההסכם, נקבע כי בגין שירותי ניהול, יעוץ והכוונה שמעמידים בעלי המניות לחברה, כל אחד במסגרת מומחיותו, לרבות בגין כהונת הדירקטורים מטעם בעלי המניות בדירקטוריון החברה ובוועדותיו (ולמעט בגין גמול ליו"ר הדירקטוריון), התחייבה החברה לשלם לכל אחד מבעלי מניותיה דמי ניהול בסך של 65 אלפי ש"ח לחודש (הסכום צמוד למדד הידוע במועד חתימת ההסכם).
- ההסכם הני"ל מהווה עדכון למפרע החל מיום 1 בינואר 2007, להסכם שהיה נהוג בחברה בשנים קודמות.

הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות מכלל עמיתים בע"מ ("כלל עמיתים")

בחודש ינואר 2011 התקשרה החברה בהסכם עם כלל עמיתים, חברה נכדה של כלל ביטוח, לצורך קבלת שירותי ניהול השקעות של קרן הפנסיה המנוהלת על ידי החברה. בהתאם להוראות ההסכם תקבל החברה מכלל עמיתים את השירותים, שעיקרם: תכנון חלוקת נכסים ופיזורם, שירותי BACK OFFICE, ניהול וביצוע השקעות, מעקב כולל אחר פעילות מנהלי תיקים וכיוצא באלה. תמורת שירותים אלו משלמת החברה לכלל עמיתים דמי ניהול של כ-800 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לשנה (הסכום צמוד למדד המחירים לצרכן ממועד חתימת ההסכם).

לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 23 בנובמבר 2014 הוחלט להותיר את ניהול השקעות בידי כלל עמיתים ולעדכן את התמורה בגין שירותי ניהול השקעות כאמור לסכום של 1 מיליון ₪ לשנה כולל מע"מ.

באור 19 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. בהמשך להודעתה של כלל ביטוח לחברה על כוונתה להפסיק את מתן שירותי התפעול לקרן ולאחר תהליך בחינה של ועדת הדירקטוריון שמונתה לצורך בחינת חלופות התפעול השונות, אישר דירקטוריון החברה ביום 29 ביולי 2014 את המלצת הוועדה לניהול ותפעול זכויות העמיתים בקרן באמצעות מספר גורמים חיצוניים אשר יספקו שירותי תפעול, אקטואריה, כספים, הנהלת חשבונות, ביקורת פנימית, ניהול סיכונים, ציות, אבטחת מידע, מערכות מידע, SOX ומוקד שירות לקוחות. לפיכך, החברה התקשרה בהסכמים מתאימים עם אותם גורמים לצורך קבלת שירותים מתאימים וזאת החל מינואר 2015.

ב. ביום 31 בדצמבר 2014, אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרויות בין החברה לבין ספקי השירותים שנבחרו והמפורטים להלן:

1. **חברת תפעול גמל בע"מ ("תפעול גמל")** - בהתאם להסכם, התחייבה תפעול גמל לספק לחברה מגוון מקיף של שירותים, שירותי תוכנה ושירותי תפעול עבור זכויות העמיתים בקרן הפנסיה לרבות, ניהול מערכת חשבונות עמיתים ופנסיונרים, ניהול מערכת נכסים והשקעות של קרן הפנסיה. תקופת ההתקשרות הינה לשלוש שנים מיום 1 בינואר 2015 עד ליום 31 בדצמבר 2017, והיא תתחדש אוטומטית מידי שנה, אלא אם צד נתן לרעהו הודעה בכתב ומראש על סיום ההסכם, לפחות 9 חודשים לפני מועד הסיום כאמור, והכל לפי שיקול דעתו וללא חובת הנמקה. עוד שמורה לחברה הזכות לסיים את ההסכם בטרם חלפו 21 חודשים ממועד החתימה על הסכם זה, ובמקרה כאמור ובנסיבות הקבועות בהסכם תהיה חייבת החברה בתשלום כקבוע בהסכם. בגין אספקת השירותים לשביעות רצונה של החברה תשלם החברה לתפעול גמל תמורה שוטפת חודשית בסך ₪105,000. נוסף לתמורה השוטפת תשלם החברה לתפעול גמל תמורה חד פעמית בגין הליך ההסבה בסך של ₪285,000.

2. **חברת זיו האפט יעוץ וניהול בע"מ ("BDO")** - החברה התקשרה בהסכם עם BDO במסגרתו התחייבה BDO לספק לחברה חבילת שירותים הכוללת, בין היתר, שירותי ניהול ציות ואכיפה פנימית, ניהול מערכות מידע, ניהול אבטחת מידע, ניהול SOX ושירותי מוקד. תקופת ההסכם נקבעה ל- 12 (שנים עשר) חודשים מיום חתימתו, ותתחדש שלוש פעמים לתקופות של 12 (שנים עשר) חודשים נוספים כל אחת, אלא אם החברה תודיע בכתב לפחות 60 יום לפני תום תקופה כלשהי, כי אין ברצונה לחדש את ההסכם לתקופה נוספת. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות בכל עת ובכל שלב ולפי שיקול דעתה המוחלט והבלעדי, בין לגבי כל השירותים ובין לגבי חלק מהשירותים תוך התאמת התמורה, וזאת בכפוף למתן הודעה בכתב 30 ימים מראש. בחלוף 12 חודשים, הוסכם בין הצדדים כי ההסכם לא יחודש, למעט שירותי SOX שיוספקו על ידי BDO עד לחודש מרס 2016.

3. **חברת אינטגריטי יעוץ וניהול בע"מ** - בדצמבר 2015 ועם סיום ההתקשרות עם חברת BDO, קיבלה החברה החלטה להתקשר עם חברת אינטגריטי בהסכם לקבלת שירותי ניהול ציות ואכיפה פנימית, ניהול אבטחת מידע וניהול מוקד שירות לקוחות. הצדדים מצויים במהלך גיבוש ההסכם אשר נכון למועד אישור הדוחות טרם נחתם.

4. **חברת פי.וי.איי אקטואריה בע"מ ("חברת האקטואריה")** - בהתאם להסכם, השירותים יסופקו לחברה באמצעות האקטואר דיויד אנגלמאיר, ויכללו הכנת מאזנים רבעוניים ושנתיים, כמו כן כולל ההסכם עשר שעות ריטיינר חודשיות.

5. **שירותי ביקורת פנים** - החברה התקשרה עם רואה חשבון שי לוטרבך בהסכם לקבלת שירותי ביקורת פנים. שירותי ביקורת פנים יסופקו לחברה באופן שהחברה תעמוד ותקיים את הוראות ההסדר התחיקתי המחייבות אותה ובכלל זה את התחייבויותיה כלפי העמיתים והפנסיונרים בקרן.

באור 19 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- ג. סך העלויות החד פעמיות בגין העברת תפעול הקרן שהחברה זקפה לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2015, מסתכמות בכ- 941 אלפי ₪ וזאת בנוסף לסך של 523 אלפי ₪ שנוקפו לטובת הליך ההסבה כאמור בסעיף הנהלה וכלליות בשנת 2014. העברת התפעול לגורמים חיצוניים הביאה, בתקופת המעבר לגידול בהוצאות המשולמות על ידי החברה בגין שירותי התפעול. להערכת החברה לא צפוי גידול משמעותי בסך ההוצאות השוטפות שיידרשו מעבר לסך ההוצאות השוטפות שהוצאו במהלך שנת 2015.
- ד. במהלך חודש ינואר 2015, החברה שינתה את כתובתה ועברה למשרדים ברחוב החשמונאים 91, תל אביב.