

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

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2016**

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
7-42	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 2016 ו-2015 ואת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם 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, 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2017. כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
138	75	3	נכסים: נכסים בלתי מוחשיים
113	231	9	נכסי מסים נדחים
150	164		נכסים בגין הטבות לעובדים
391	304	4	רכוש קבוע
3,526	860		עתודות קרן פנסיה
-	1,218		נכסי מיסים שוטפים
52	54	5	חייבים ויתרות חובה
		6	השקעות פיננסיות:
16,871	15,237		נכסי חוב סחירים
2,868	6,933		אחרות
19,739	22,170		סך הכל השקעות פיננסיות
5,101	6,409	7	מזומנים ושווי מזומנים
<u>29,210</u>	<u>31,485</u>		סך כל הנכסים
		8	הון:
(* 8,000)	8,000		הון מניות
(113)	(51)		קרנות הון
(* 10,804)	12,651		עודפים
18,691	20,600		סך כל ההון
150	164		התחייבויות:
174	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,913	3,383	10	התחייבויות בגין מסים שוטפים
7,282	7,338	11	זכאים ויתרות זכות
10,519	10,885		זכאים בגין דמי טיפול
			סך כל ההתחייבויות
<u>29,210</u>	<u>31,485</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

(* הוצג מחדש, ראה באור 2 טז)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 במרס, 2017

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

שלום בן עיון
מנהל כללי

מנשה מאירי
מנהל כספים

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
	אלפי ש"ח			
38,503	41,912	42,115	12	הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
3	56	(13)	14	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
38,506	41,968	42,102		סך כל ההכנסות
23,313	24,536	25,814	18ב'	דמי טיפול ועמלות
9,744	12,670	13,329	15	הוצאות הנהלה וכלליות
1	2	-		הוצאות מימון
33,058	37,208	39,143		סך כל ההוצאות
5,448	4,760	2,959		רווח לפני מסים על ההכנסה
2,107	1,784	1,112	9	מסים על ההכנסה
3,341	2,976	1,847		רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר:
				סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(136)	(225)	101		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
51	84	(39)	9	השפעת המס
(85)	(141)	62		סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
				סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
61	-	-		רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(23)	-	-	9	השפעת המס
38	-	-		סה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(47)	(141)	62		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
3,294	2,835	1,909		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			
18,691	10,804	(113)	8,000
1,847	1,847	-	-
101	-	101	-
(39)	-	(39)	-
62	-	62	-
1,909	1,847	62	-
20,600	12,651	(51)	8,000
15,856	7,828	28	8,000
2,976	2,976	-	-
(225)	-	(225)	-
84	-	84	-
(141)	-	(141)	-
2,835	2,976	(141)	-
18,691	10,804	(113)	8,000
12,562	4,449	113	8,000
3,341	3,341	-	-
(136)	-	(136)	-
61	61	-	-
(75)	61	(136)	-
28	(23)	51	-
(47)	38	(85)	-
3,294	3,379	(85)	-
15,856	7,828	28	8,000

יתרה ליום 1 בינואר, 2016 *

רווח נקי

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

השפעת המס

סך הכל רווח כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח כולל

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

יתרה ליום 1 בינואר, 2015 *

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

השפעת המס

סך הכל הפסד כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015 *

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 *

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת

סך הכל הפסד כולל אחר לפני מסים

השפעת המס

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח כולל

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014 *

(* הוצג מחדש, ראה באור 2 טז

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
3,341	2,976	1,847
(3)	(56)	13
26	171	211
2,107	1,784	1,112
2,130	1,899	1,336
53	(44)	(2)
74	(3,896)	2,666
57	1,512	470
2	504	56
8	(68)	-
194	(1,992)	3,190
292	557	381
(1,844)	(2,254)	(2,661)
(1,552)	(1,697)	(2,280)
4,113	1,186	4,093
-	(191)	-
(105)	(407)	(61)
(4,813)	(4,833)	(2,724)
(4,918)	(5,431)	(2,785)
(805)	(4,245)	1,308
10,151	9,346	5,101
9,346	5,101	6,409
(191)	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון 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, 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

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.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה:

- החברה או החברה המנהלת - עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ.
- הקרן - עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים.
- 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.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- הממונה - הממונה על רשות ההון, ביטוח וחסכון.
- 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 ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- 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 לשווי ההון 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 29 במרס 2017.

ג. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספים 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	
%	%	
(0.3)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום:
		31 בדצמבר 2016
(0.9)	(1.0)	31 בדצמבר 2015
(0.1)	(0.2)	31 בדצמבר 2014

1. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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)

ז. 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 מיידי 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 וחיבים. 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 הפסדים שנצברו בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מועברים לרווח והפסד.

חיבים

חיבים 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 וחיבים נמדדים בעלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

החברה קיבלה החלטות לייעוד הנכסים כדלקמן:

נכסים סחירים שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים

נכסים אלו סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

נכסים שאינם סחירים

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחיבים, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. מניות שאינן סחירות סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע

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 השייר 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:

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

לעניין ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, ראה סעיף ט (2) להלן.

ט. רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו: 33%

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. 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 שנוקף 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 ליחס 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, נוקף לרווח והפסד עד לגובה העלות המופחתת שהייתה צריכה להיות במועד ביטול ירידת הערך אילו לא הייתה מוכרת ירידת הערך.

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, ונוקפים 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.

יא. 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הטבות לעובדים (המשך)

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 ההיעדרות 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.

יב. 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.

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 מדמי ניהול מוכרות על בסיס צבירה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

יד. 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. 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 הפרשים 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.

קיצוץ נכסי והתחייבויות מסים נדחים

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בתקופת הדוח תיקנה החברה בדרך של התאמה לא מהותית של מספרי השוואה את ההרכב של הונה העצמי בכדי לשקף את ההון שלא הוזרם לחברה (בסך של 6,799 אלפי ש"ח) כנגד הקצאה של 8,000 אלפי ש"ח מניות ששולמה תמורה חלקית בגין הקצאתן.

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
8,000	6,799	1,201
113	-	113
4,449	(6,799)	11,248
12,562	-	12,562

יתרה ליום 1 בינואר, 2014:

הון מניות
קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
יתרת עודפים
סה"כ הון

8,000	6,799	1,201
28	-	28
7,828	(6,799)	14,627
15,856	-	15,856

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014 :

הון מניות
קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
יתרת עודפים
סה"כ הון

8,000	6,799	1,201
(113)	-	(113)
10,804	(6,799)	17,603
18,691	-	18,691

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015:

הון מניות
קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
יתרת עודפים
סה"כ הון

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. 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(א)(1) לעיל).</p>

דיווח החשבונאית (המשך)

IFRS 9 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)

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

IFRS 15 - מכשירים פיננסיים

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה- IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חווי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו- SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום הראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

בשלב זה, החברה בוחנת החברה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. 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
-
191
-
53
53
63
116
-
75
138

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2015
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2015
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הערך בספרים
ליום 31 בדצמבר, 2016
ליום 31 בדצמבר, 2015

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
370	370	-
215	117	98
(48)	(48)	-
537	439	98
61	20	41
598	459	139

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2015
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

פחת שנצבר

76	76	-
118	114	4
(48)	(48)	-
146	142	4
148	138	10
294	280	14

יתרה ליום 1 בינואר, 2015
פחת
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הערך בספרים

304	179	125
391	297	94

ליום 31 בדצמבר, 2016
ליום 31 בדצמבר, 2015

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
51	54
1	-
52	54

הוצאות מראש
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2015	2016
זמינים למכירה	
אלפי ש"ח	
15,519	15,237
1,352	-
2,868	6,933
<u>19,739</u>	<u>22,170</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	
2015	2016
אחוזים	
0.31	0.37
-	2.09

צמוד מדד
שקלי

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 הוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

רמה 1	
31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
16,871	15,237
2,868	6,933
<u>19,739</u>	<u>22,170</u>

נכסי חוב סחירים
השקעות אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות

בשנת הדוח לא היו מעברים בין הרמות.

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
5,101	6,409

מזומנים למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0.07%).

באור 8 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2016 ו-2015 (*)		
רשום	מונפק ונפרע	נפרע
מספר מניות (באלפים)		אלפי ש"ח
8,000	8,000	8,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

(* ראה באור 2 טז לעיל.)

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.
- 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	
2015	2016
אלפי ש"ח	
12,820	13,381
18,691	20,600
<u>5,871</u>	<u>7,219</u>
-	-
9,013	9,330
9,302	9,786
<u>(5,495)</u>	<u>(5,735)</u>
<u>12,820</u>	<u>13,381</u>

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. בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1.1.2016. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, החל משנת 2016 יעמוד על 35.90%.
3. בחודש דצמבר 2016, אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016). אשר יכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2017. במסגרת זאת, אושרה, בין היתר, הורדת מס חברות משיעור של 25% ל-24% החל מינואר 2017 ולשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, בשנת 2017 יעמוד על 35.04% והחל מינואר 2018 על 34.19%.
4. 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.
5. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, בעקבות השינויים האמורים:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות		שנה
		מס	%	
37.71	18.00	26.5	2014	
37.58 (**)	17.75 (*)	26.5	2015	
35.90	17.00	25.0	2016	
35.04	17.00	24.0	2017	
34.19	17.00	23.0	2018 ואילך	

(*) שיעור משוקלל.

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

לשינויים האמורים בסעיפים 2 ו-3 לעיל בשיעורי המס לא הייתה השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

6. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2012.

באור 9 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
2,074	1,807	1,194
44	(14)	75
<u>2,118</u>	<u>1,793</u>	<u>1,269</u>
(11)	(10)	(161)
-	1	4
<u>(11)</u>	<u>(9)</u>	<u>(157)</u>
<u>2,107</u>	<u>1,784</u>	<u>1,112</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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
(51)	(84)	39
23	-	-
<u>(28)</u>	<u>(84)</u>	<u>39</u>

רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
רווח אקטוארי בגין תכניות להטבה מוגדרת

ד. מסים נדחים

ההרכב והתנועה:

סה"כ	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים
אלפי ש"ח		
20	(17)	37
9	-	9
84	84	-
<u>113</u>	<u>67</u>	<u>46</u>
157	140	17
(39)	(39)	-
<u>231</u>	<u>168</u>	<u>63</u>

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2015
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2015

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2016

באור 9 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
113	231

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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
5,448	4,760	2,959
37.71%	37.58%	35.90%
2,054	1,789	1,062
8	8	(27)
-	1	4
44	(14)	75
1	-	(2)
2,107	1,784	1,112
38.67%	37.47%	37.60%

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	
422	385
1,461	1,863
175	180
728	775
127	180
2,913	3,383

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	
3,641	3,669
3,641	3,669
7,282	7,338

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 לעמיתה 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 לעמיתה
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 לעמיתה

ב. פירוט ההכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016	2014	2015	2016
אחוזים			אלפי ש"ח		
3.59	3.60	3.57	8,877	8,942	8,636
2.29	2.41	2.39	5,743	6,483	6,240
0.30	0.31	0.29	23,883	26,487	27,239
			38,503	41,912	42,115

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 2016		31 בדצמבר 2016
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		

261,422	241,656	9,330,327
---------	---------	-----------

קרן פנסיה ותיקה

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

באור 14 - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
22	1	-
(19)	55	(13)
3	56	(13)

הכנסות ממזומנים
הכנסות (הפסדים) מריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים
שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
1,493	2,284	2,584	שכר עבודה ונלוות
191	204	256	רכב ונסיעות
26	171	211	פחת
167	154	151	ביטוחים
89	644	901	אחזקת משרדים ותקשורת
44	47	50	שיווק ופרסום
1,766	1,756	1,746	דמי ניהול לבעלי שליטה- ביטוח חקלאי וכלל ביטוח (ראה באור 18 ב')
-	2,560	2,958	הוצאות תפעול קרן הפנסיה
2,503	-	-	השתתפות בהוצאות לכלל שירותי ניהול בע"מ
912	1,678	2,127	יעוץ משפטי ומקצועי
925	1,094	1,046	שכר דירקטורים
1,081	1,082	1,112	ניהול השקעות (ראה באור 18 ב')
24	55	187	אחרות
523	941	-	עלויות בגין הסבת תפעול קרן הפנסיה
9,744	12,670	13,329	סה"כ (*)
36	298	555	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

באור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2016		
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)	חברות השולטות בשליטה משותפת	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח		
320	456	זכאים ויתרות זכות
860	-	עתודות קרן הפנסיה – יתרת חובה
-	7,338	זכאים בגין דמי טיפול
		ב'18

(*) יתרת החובות השוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 1,439 אלפי ש"ח.

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

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016		
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	
אלפי ש"ח		
42,115	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
-	(25,814)	דמי טיפול לבעלי המניות
-	(1,746)	דמי ניהול לבעלי המניות
-	(200)	שכר דירה
(868)	-	ניהול השקעות
(30)	-	שירותי גזברות עבור פעילות ההשקעות
(241)	127	הכנסות (הוצאות) אחרות
40,976	(27,633)	

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

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
-	(24,537)	דמי טיפול לבעלי המניות
-	(1,756)	דמי ניהול לבעלי המניות
-	(200)	שכר דירה
(873)	-	ניהול השקעות
	(308)	הוצאות אחרות
<u>41,039</u>	<u>(26,801)</u>	

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
717	1	1,028	2	1,123	2

הטבות לזמן קצר

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
925	4	1,094	4	1,046	5

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, 2016 ו-2015 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, ציות ורגולציה ומשפטיים;
- סיכונים ביטוחיים (אקטואריים);
- 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, התפעוליים והביטוחיים (אקטואריים) בחברה, דיווח על הסיכונים ודרכי הבקרה עליהם להנהלה ולדירקטוריון ויישום הוראות רגולטוריות בדבר ניהול הסיכונים.

הדירקטוריון קבע מדיניות בדבר החשיפה לסיכונים, דרכי המדידה שלהם ודרכי הבקרה והדיווח על סיכונים אלו ועקב 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 המיכוניות ומאירועים חיצוניים. לחברה חשיפה 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 ויעילות הבקורות. החברה פועלת ליישום ההמלצות שהתקבלו בעקבות דוחות הביקורת הפנימית שפורסמו.

הממונה על הציות ואכיפה בחברה מבצע בקורות ומגיש דיווחים תקופתיים לדירקטוריון.

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 לווים וללוויים בודדים והכל בכפוף להוראות ולמגבלות הרגולטוריות. פעילות זו מנוהלת על ידי כנף - כלל ניהול פיננסיים בע"מ, חברת ההשקעות של קבוצת כלל ביטוח ונתמכת בתשתית ניהולית, ארגונית ומיכונית להערכה של סיכוני האשראי, לבקרת הפעילות, לאיתור מוקדם של חובות בעייתיים ולטיפול בהם. נקבע מדרג סמכויות לאישור אשראי, וכן קיימים דיווחים שוטפים לוועדת ההשקעות, המשמשת גם בוועדת משנה לאשראי 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 מסלול בודד וברמת הקרן.

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 (אקטואריים) ותפעוליים מהותיים הגלומים בנכסים המוחזקים כנגד חסכוניות 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, לועדת ההשקעות (המשמשת גם כוועדת משנה לאשראי) 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, ואקטואר לעניין סיכונים ביטוחיים.

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 והנאות, אבטחת מידע, מיקור חוץ, ציות ואכיפה.

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 כגון: 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, בניית 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, 2016:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(92)	92	-	-	רווח (הפסד) (3)
(92)	92	525	(525)	רווח כולל (הון) (2) (3)

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)

- (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 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. 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, 2016				
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
75	75	-	-	נכסים:
231	231	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
164	-	-	164	נכסי מיסים נדחים
304	304	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים
860	-	-	860	רכוש קבוע
1,218	-	-	1,218	עתודות קרן פנסיה
54	54	-	-	נכסי מיסים שוטפים
				חייבים ויתרות חובה
15,237	-	14,299	938	השקעות פיננסיות:
6,933	6,933	-	-	נכסי חוב סחירים
6,409	-	-	6,409	השקעות אחרות
31,485	7,597	14,299	9,589	מזומנים ושווי מזומנים
				סך הכל נכסים
20,600	20,600	-	-	סך כל הון
164	-	-	164	התחייבויות:
3,383	-	-	3,383	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
7,338	-	-	7,338	זכאים ויתרות זכות
10,885	-	-	10,885	זכאים בגין דמי טיפול
31,485	20,600	-	10,885	סך כל ההתחייבויות
				סך כל ההון וההתחייבויות
-	(13,003)	14,299	(1,296)	סך הכל חשיפה

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

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

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
<u>29,210</u>	<u>3,561</u>	<u>16,871</u>	<u>8,778</u>	סך הכל נכסים
<u>18,691</u>	<u>18,691</u>	-	-	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
<u>10,519</u>	-	<u>174</u>	<u>10,345</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>29,210</u>	<u>18,691</u>	<u>174</u>	<u>10,345</u>	סך כל ההון וההתחייבויות
-	(15,130)	16,697	(1,567)	סך הכל חשיפה התחייבויות:

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה המנהלת 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-6 מיליון ש"ח מוחזק במזומנים ושווי מזומנים וסך של כ-22 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, 2016		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ש"ח		
15,237	-	15,237

בארץ

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

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, 2016				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

15,237 - - - 15,237

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

(* 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, 2015					
ס"ה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
15,519	-	-	-	15,519	נכסי חוב סחירים בארץ:
1,352	-	-	-	1,352	אגרות חוב ממשלתיות
16,871	-	-	-	16,871	אגרות חוב קונצרניות
					סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

(* 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, 2016					
ס"ה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
6,933	4,387	-	-	2,546	השקעות אחרות
6,409	-	-	-	6,409	מזומנים ושווי מזומנים
13,342	4,387	-	-	8,955	סך הכל

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

דירוג מקומי (*)					
31 בדצמבר, 2015					
ס"ה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
1	1	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
2,868	1,459	-	-	1,409	השקעות אחרות
5,101	-	-	-	5,101	מזומנים ושווי מזומנים
7,970	1,460	-	-	6,510	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, 2016	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
15,237	100

ענף
אג"ח מדינה

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

בנקים
אג"ח מדינה
סה"כ

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 (להלן - חוזר הטיוב), החברה סיימה תהליך של יישום טיוב הפערים בהתאם לסקר הפערים ותוכנית העבודה שאושרה. בנוסף, בהמשך להוראת חוזר הטיוב, החברה ממשיכה לטפל בפערי טיוב נוספים ומבצעת תהליכי טיוב שוטפים. החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את השלכות הליכי הטיוב 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. ביום 9 בספטמבר, 2016 הגישה הקבוצה האמורה תביעה משפטית כנגד אותו עמית, החבר בה. במסגרת הליך משפטי זה, שהקרן צורפה כצד לו, עשויה הסוגיה האמורה לעלות לדיון. 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 הוצבורים 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 הנ"ל מהווה עדכון למפרע החל מיום 1 בינואר 2007, להסכם שהיה נהוג בחברה בשנים קודמות.

הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות מכנף – כלל ניהול פיננסים בע"מ ("כנף")

בחודש ינואר 2011 התקשרה החברה בהסכם עם כנף, חברה נכדה של כלל ביטוח, לצורך קבלת שירותי ניהול השקעות של קרן הפנסיה המנוהלת על ידי החברה. בהתאם להוראות ההסכם תקבל החברה מכנף 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 לכנף 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 ההשקעות בידי כנף ולעדכן את התמורה בגין שירותי ניהול ההשקעות כאמור לסכום של 1 מיליון ש"ח לשנה כולל מע"מ.

התקשרות החברה עם ביטוח חקלאי בהסכם שכירות משנה

בחודש דצמבר 2016 החברה התקשרה עם ביטוח חקלאי בהסכם שכירות משנה לשכירת שטח משרדים. שכירות המשנה הינה בתנאים זהים (Back to Back) וכפופה במלואה לתנאי הסכם השכירות העיקרי שבין ביטוח חקלאי לחברת משה גורלניק ובניו בע"מ (למעט תקופת השכירות ותנאים מסחריים כפי שפורט בהסכם השכירות העיקרי) תקופת השכירות הינה מיום 1.1.2015 ועד ליום 31.12.2016 ("תקופת הראשונה") עם אופציה של החברה להארכה עד ליום 31.12.2018. דמי השכירות החודשיים בצירוף ועד בית במהלך תקופת השכירות הראשונה הינם כ- 9 אלפי ש"ח עד ליום 31.5.2016 וכ- 10 אלפי ש"ח לאחר מכן ובתוספת התשלומים הנלווים המתחייבים כגון ארנונה, חשמל ומים. לכל אחד מהצדדים הזכות להביא את ההסכם לידי סיום לפני תום תקופת השכירות בהודעה בכתב 180 ימים מראש, וההסכם יבוא לידי סיום בתום התקופה האמורה.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

העברת פעילות גזברות השקעות

בחודש ספטמבר 2016 אישר דירקטוריון החברה את העברת פעילות הגזברות (שהינה חלק מפעילות ההשקעות המבוצעת על ידי חברת כנף) לביצוע בידי כנף תמורת תשלום חודשי בסך של כ-4,500 ש"ח. העברת הפעילות והתשלום בגינה נכנסו לתוקף החל מהרבעון השלישי לשנת 2016.