

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

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2017**

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
7-41	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 2017 ו-2016 ואת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. 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 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

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, 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 15 במרס, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
75	12	3	נכסים: נכסים בלתי מוחשיים
231	-	9	נכסי מסים נדחים
164	179		נכסים בגין הטבות לעובדים
304	465	4	רכוש קבוע
860	1,534		עתודות קרן פנסיה
1,218	2,693		נכסי מיסים שוטפים
54	14	5	חייבים ויתרות חובה
		6	השקעות פיננסיות:
15,237	13,427		נכסי חוב סחירים
6,933	10,473		אחרות
22,170	23,900		סך הכל השקעות פיננסיות
6,409	5,475	7	מזומנים ושווי מזומנים
31,485	34,272		סך כל הנכסים
		8	הון:
8,000	8,000		הון מניות
(51)	610		קרנות הון
12,651	13,922		עודפים
20,600	22,532		סך כל ההון
		9	התחייבויות:
-	106		התחייבות בגין מסים נדחים
164	179		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,383	3,861	10	זכאים ויתרות זכות
7,338	7,594	11	זכאים בגין דמי טיפול
10,885	11,740		סך כל ההתחייבויות
31,485	34,272		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

15 במרס, 2018

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	
2015	2016	2017		
	אלפי ש"ח			
41,912	42,115	42,471	12	הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
56	(13)	16	14	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
41,968	42,102	42,487		סך כל ההכנסות
24,536	25,814	26,400	18ב'	דמי טיפול ועמלות
12,670	13,329	14,104	15	הוצאות הנהלה וכלליות
2	-	-		הוצאות מימון
37,208	39,143	40,504		סך כל ההוצאות
4,760	2,959	1,983		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,784	1,112	712	9	מסים על ההכנסה
2,976	1,847	1,271		רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר:
				סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(225)	101	1,006		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
84	(39)	(345)	9	השפעת המס
(141)	62	661		סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
2,835	1,909	1,932		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>20,600</u>	<u>12,651</u>	<u>(51)</u>	<u>8,000</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
<u>1,271</u>	<u>1,271</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח נקי
				רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:
<u>1,006</u>	<u>-</u>	<u>1,006</u>	<u>-</u>	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
<u>(345)</u>	<u>-</u>	<u>(345)</u>	<u>-</u>	השפעת המס
<u>661</u>	<u>-</u>	<u>661</u>	<u>-</u>	סך הכל רווח כולל אחר, נטו ממס
<u>1,932</u>	<u>1,271</u>	<u>661</u>	<u>-</u>	סך הכל רווח כולל
<u>22,532</u>	<u>13,922</u>	<u>610</u>	<u>8,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
<u>18,691</u>	<u>10,804</u>	<u>(113)</u>	<u>8,000</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
<u>1,847</u>	<u>1,847</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח נקי
				רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:
<u>101</u>	<u>-</u>	<u>101</u>	<u>-</u>	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
<u>(39)</u>	<u>-</u>	<u>(39)</u>	<u>-</u>	השפעת המס
<u>62</u>	<u>-</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	סך הכל רווח כולל אחר, נטו ממס
<u>1,909</u>	<u>1,847</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	סך הכל רווח כולל
<u>20,600</u>	<u>12,651</u>	<u>(51)</u>	<u>8,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
<u>15,856</u>	<u>7,828</u>	<u>28</u>	<u>8,000</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
<u>2,976</u>	<u>2,976</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח נקי
				רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:
<u>(225)</u>	<u>-</u>	<u>(225)</u>	<u>-</u>	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
<u>84</u>	<u>-</u>	<u>84</u>	<u>-</u>	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 הפסד כולל
<u>18,691</u>	<u>10,804</u>	<u>(113)</u>	<u>8,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
2,976	1,847	1,271
(56)	13	(16)
171	211	233
1,784	1,112	712
1,899	1,336	929
(44)	(2)	40
(3,896)	2,666	(674)
1,512	470	478
504	56	256
(68)	-	-
(1,992)	3,190	100
557	381	307
(2,254)	(2,661)	(2,195)
(1,697)	(2,280)	(1,888)
1,186	4,093	412
(191)	-	-
(407)	(61)	(331)
(4,833)	(2,724)	(1,015)
(5,431)	(2,785)	(1,346)
(4,245)	1,308	(934)
9,346	5,101	6,409
5,101	6,409	5,475

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

הפסדים (רווחים) 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

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 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 15 במרס 2018.

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 מספקת 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 2017
(0.3)	(0.2)	31 בדצמבר 2016
(0.9)	(1.0)	31 בדצמבר 2015

1. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעת הכנת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

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 חיזוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הפנסיה והגמל ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

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), חייבים אחרים ומזומנים 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 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.

הלוואות וחייבים

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. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

החברה קיבלה החלטות ליעוד 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 וחייבים, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

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 י (2) להלן.

ט. נכסים 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 הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. תוכנות

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

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 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, 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), ורווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה.

רווחים (הפסדים) מממוש השקעות פיננסיות 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. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות עיקריות צפויות
תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9, 2014) מכשירים פיננסיים	<p>(2014) IFRS 9 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.</p> <p>לא צפוי שינוי באופן מדידת ערכם של נכסי החברה.</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.</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>ירידת ערך של נכסים פיננסיים</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)

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 המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

השקעות בנכסים פיננסיים המסווגים 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
63
116
63
179
12
75

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2016
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2016
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

הערך בספרים

ליום 31 בדצמבר, 2017
ליום 31 בדצמבר, 2016

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים וציוד היקפי	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
	אלפי ש"ח	

537	439	98
61	20	41
598	459	139
331	189	142
929	648	281

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2016
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

פחת שנצבר

146	142	4
148	138	10
294	280	14
170	144	26
464	424	40

יתרה ליום 1 בינואר, 2016
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

הערך בספרים

465	224	241
304	179	125

ליום 31 בדצמבר, 2017
ליום 31 בדצמבר, 2016

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
54	14
54	14

הוצאות מראש

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2016	2017
זמינים למכירה	
אלפי ש"ח	
15,237	13,427
6,933	10,473
<u>22,170</u>	<u>23,900</u>

השקעות פיננסיות אחרות :
אגרות חוב ממשלתיות
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	
2016	2017
אחוזים	
0.37	(0.39)
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	
2016	2017
אלפי ש"ח	
15,237	13,427
6,933	10,473
<u>22,170</u>	<u>23,900</u>

נכסי חוב סחירים
השקעות אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות

בשנת הדוח לא היו מעברים בין הרמות.

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
6,409	5,475

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 2017		
נפרע	מונפק ונפרע	רשום
מספר מניות (באלפים)		אלפי ש"ח
8,000	8,000	8,000

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.
- 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	
2016	2017
אלפי ש"ח	
13,381	14,147
20,600	22,532
7,219	8,385
-	-
9,330	10,084
9,786	10,126
(5,735)	(6,063)
13,381	14,147

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)

הון עצמי קיים

עודף

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 מיוחד

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 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%.
3. 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.
4. 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	%	
37.58 (**)	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.

5. 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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
1,807	1,194	714
(14)	75	6
<u>1,793</u>	<u>1,269</u>	<u>720</u>
(10)	(161)	(17)
1	4	9
<u>(9)</u>	<u>(157)</u>	<u>(8)</u>
<u>1,784</u>	<u>1,112</u>	<u>712</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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
(84)	39	345

רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

ד. מסים נדחים

ההרכב והתנועה:

סה"כ	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים
אלפי ש"ח		
113	67	46
157	140	17
(39)	(39)	-
<u>231</u>	<u>168</u>	<u>63</u>
8	-	8
(345)	(345)	-
<u>(106)</u>	<u>(177)</u>	<u>71</u>

יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2016

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2016

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2017

באור 9 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
231	(106)

נכסי (התחייבות בגין) 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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
4,760	2,959	1,983
37.58%	35.90%	35.04%
1,789	1,062	695
8	(27)	1
1	4	9
(14)	75	6
-	(2)	1
1,784	1,112	712
37.48%	37.58%	35.89%

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	
2016	2017
אלפי ש"ח	
385	345
1,863	2,060
180	358
775	891
180	207
3,383	3,861

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	
2016	2017
אלפי ש"ח	
3,669	3,797
3,669	3,797
7,338	7,594

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		
2015	2016	2017	2015	2016	2017
אחוזים			אלפי ש"ח		
3.60	3.57	3.32	8,942	8,636	7,755
2.41	2.39	2.42	6,483	6,240	6,910
0.31	0.29	0.29	26,487	27,239	27,806
			41,912	42,115	42,471

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 2017		31 בדצמבר 2017	קרן פנסיה ותיקה
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
<u>285,658</u>	<u>233,259</u>	<u>10,084,296</u>	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		31 בדצמבר 2016	קרן פנסיה ותיקה
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
<u>261,422</u>	<u>241,656</u>	<u>9,330,327</u>	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		31 בדצמבר 2015	קרן פנסיה ותיקה
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
<u>268,543</u>	<u>248,442</u>	<u>9,013,415</u>	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הכנסות ממזומנים הכנסות (הפסדים) מריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
1	-	2	
<u>55</u>	<u>(13)</u>	<u>14</u>	
<u>56</u>	<u>(13)</u>	<u>16</u>	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
2,284	2,584	3,048	שכר עבודה ונלוות
204	256	243	רכב ונסיעות
171	211	233	פחת
154	151	149	ביטוחים
644	901	920	אחזקת משרדים ותקשורת
47	50	43	שיווק ופרסום
1,756	1,746	1,749	דמי ניהול לבעלי שליטה- ביטוח חקלאי וכלל ביטוח (ראה באור 18 ב')
2,560	2,958	2,721	הוצאות תפעול קרן הפנסיה
1,678	2,127	2,241	יעוץ משפטי ומקצועי
1,094	1,046	1,260	שכר דירקטורים
1,082	1,112	1,149	ניהול השקעות (ראה באור 18 ב')
55	187	348	אחרות
941	-	-	עלויות בגין הסבת תפעול קרן הפנסיה
12,670	13,329	14,104	סה"כ (*)
298	555	492	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

באור 16 - יתרונות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרונות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים (*)		חברות השולטות בשליטה משותפת	בדבר תנאים	ליום 31 בדצמבר, 2017
אלפי ש"ח			ראה באור	
405	486			זכאים ויתרות זכות
1,534	-			עתודות קרן הפנסיה – יתרת חובה
-	7,594		ב'18	זכאים בגין דמי טיפול

(*) יתרת החובות השוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של צד קשור (עתודות קרן פנסיה) עמדה על 2,108 אלפי ש"ח.

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

(*) יתרת החובות השוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של צד קשור (עתודות קרן פנסיה) עמדה על 1,439 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017
אלפי ש"ח		
42,471	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
-	(26,400)	דמי טיפול לבעלי המניות
-	(1,749)	דמי ניהול לבעלי המניות
-	(266)	שכר דירה
(854)	-	ניהול השקעות
(60)	-	שירותי גזברות עבור פעילות ההשקעות
(290)	(11)	הוצאות אחרות
41,267	(28,426)	

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

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016
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
<u>40,976</u>	<u>(27,633)</u>	

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					
2015		2016		2017	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
<u>1,028</u>	2	<u>1,123</u>	2	<u>1,222</u>	2

הטבות לזמן קצר

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015		2016		2017	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,094	4	1,046	5	1,260	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, 2017 ו-2016 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 וריכוזיות.

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 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 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 וריכוזיות

הדירקטוריון וועדת ההשקעות קבעו מדיניות אשראי אשר קובעת הנחיות ומגבלות בהתייחס לסוגי אשראי, דירוגי אשראי, חשיפה לענפי משק, חשיפה גיאוגרפית, חשיפה לקבוצות לווים וללווים 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, בחיטוכים שונים ואל מול מגבלות שנקבעו, ברמת מסלול בודד וברמת הקרן.

לפירוט בדבר חשיפת החברה לסיכוני 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 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, 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 סיכוני האשראי וריכוזיות, 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, בניתוח הרגישות, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך. ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי ההשפעה של שינויים בריבית אינה ליניארית, 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, 2017:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(86)	86	-	-	רווח (הפסד) (3)
(86)	86	428	(428)	רווח כולל (הון) (2) (3)

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)

- (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, 2017				
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				נכסים:
12	12	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
179	-	-	179	נכסים בגין הטבות לעובדים
465	465	-	-	רכוש קבוע
1,534	-	-	1,534	עתודות קרן פנסיה
2,693	-	2,693	-	נכסי מיסים שוטפים
14	14	-	-	חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
13,427	-	13,427	-	נכסי חוב סחירים
10,473	10,473	-	-	השקעות אחרות
5,475	-	-	5,475	מזומנים ושווי מזומנים
34,272	10,964	16,120	7,188	סך הכל נכסים
22,532	22,532	-	-	סך כל הון
				התחייבויות:
106	106	-	-	התחייבות בגין מסים נדחים
179	-	-	179	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,861	-	-	3,861	זכאים ויתרות זכות
7,594	-	-	7,594	זכאים בגין דמי טיפול
11,740	106	-	11,634	סך כל ההתחייבויות
34,272	22,638	-	11,634	סך כל ההון וההתחייבויות
-	(11,674)	16,120	(4,446)	סך הכל חשיפה

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

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

31 בדצמבר, 2016				
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				נכסים:
75	75	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
231	231	-	-	נכסי מיסים נדחים
164	-	-	164	נכסים בגין הטבות לעובדים
304	304	-	-	רכוש קבוע
860	-	-	860	עתודות קרן פנסיה
1,218	-	1,218	-	נכסי מיסים שוטפים
54	54	-	-	חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
15,237	-	14,299	938	נכסי חוב סחירים
6,933	6,933	-	-	השקעות אחרות
6,409	-	-	6,409	מזומנים ושווי מזומנים
31,485	7,597	15,517	8,371	סך הכל נכסים
				סך כל הון
20,600	20,600	-	-	
				התחייבויות:
164	-	-	164	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,383	-	-	3,383	זכאים ויתרות זכות
7,338	-	-	7,338	זכאים בגין דמי טיפול
10,885	-	-	10,885	סך כל ההתחייבויות
31,485	20,600	-	10,885	סך כל ההון וההתחייבויות
				סך הכל חשיפה
-	(13,003)	15,517	(2,514)	

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-5 מיליון ש"ח מוחזק במזומנים ושווי מזומנים וסך של כ-24 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, 2017		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ש"ח		
13,427	-	13,427

בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2016		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ש"ח		
15,237	-	15,237

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, 2017				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

נכסי חוב סחירים בארץ: אגרות חוב ממשלתיות

13,427	-	-	-	13,427
--------	---	---	---	--------

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים 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, 2016				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	AAA עד BBB	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

נכסי חוב סחירים בארץ:

15,237 - - - 15,237 אגרות חוב ממשלתיות

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

ב. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דירוג מקומי (*)				
31 בדצמבר, 2017				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	AAA עד BBB	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

10,473	5,720	-	-	4,753	השקעות אחרות
5,475	-	-	-	5,475	מזומנים ושווי מזומנים
<u>15,948</u>	<u>5,720</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,228</u>	סך הכל

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

דירוג מקומי (*)				
31 בדצמבר, 2016				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	AAA עד BBB	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

6,933	4,387	-	-	2,546	השקעות אחרות
6,409	-	-	-	6,409	מזומנים ושווי מזומנים
<u>13,342</u>	<u>4,387</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,955</u>	סך הכל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים 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, 2017	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
13,427	100

ענף
אג"ח מדינה

31 בדצמבר, 2016	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
15,237	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 (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 לפיקוח על הביטוח ולדיונים שהתקיימו בין החברה המנהלת לבין הפיקוח על הביטוח בדבר מעמד מיופי הכוח בקבוצות וזכויות חברי הקבוצה כלפי הקרן. ביום 9 באפריל, 2017 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 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 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, 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. במהלך שנת הדוח הודיעה כנף לחברה כי החל משנת 2018, שירותי ניהול ההשקעות שישופקו לחברה לא יכללו מסמך ISAE על השירותים כפי שנמסר לחברה עד כה. מתכונת השירותים החדשה תעוגן בהסכמים מתאימים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נחתמו ההסכמים בין הצדדים.

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 אשר הינה בתוקף. 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.