

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

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2018**

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
7-43	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

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

חברה מנהלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ – חברה מנהלת (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) כפי שאומצו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, 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, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
12	91	3	נכסים: נכסים בלתי מוחשיים
-	63	9	נכסי מסים נדחים
179	193		נכסים בגין הטבות לעובדים
465	345	4	רכוש קבוע
1,534	1,771		עתודות קרן פנסיה
2,693	2,094		נכסי מיסים שוטפים
14	29	5	חייבים ויתרות חובה
		6	השקעות פיננסיות:
13,427	13,168		נכסי חוב סחירים
10,473	10,288		אחרות
23,900	23,456		סך הכל השקעות פיננסיות
5,475	7,557	7	מזומנים ושווי מזומנים
34,272	35,599		סך כל הנכסים
		8	הון:
8,000	8,000		הון מניות
610	401		קרנות הון
13,922	15,242		עודפים
22,532	23,643		סך כל ההון
		9	התחייבויות:
106	-		התחייבות בגין מסים נדחים
179	193		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,861	4,145	10	זכאים ויתרות זכות
7,594	7,618	11	זכאים בגין דמי טיפול
11,740	11,956		סך כל ההתחייבויות
34,272	35,599		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

27 במרס, 2019

מנשה מאירי
מנהל כספים

שלום בן עיון
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
	אלפי ש"ח			
42,115	42,471	42,835	12	הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
(13)	16	344	14	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
42,102	42,487	43,179		סך כל ההכנסות
25,814	26,400	27,075	18ב'	דמי טיפול ועמלות
13,329	14,104	14,004	15	הוצאות הנהלה וכלליות
39,143	40,504	41,079		סך כל ההוצאות
2,959	1,983	2,100		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,112	712	780	9	מסים על ההכנסה
1,847	1,271	1,320		רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר :
				סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
101	1,006	(318)		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
(39)	(345)	109	9	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
62	661	(209)		סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
1,909	1,932	1,111		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>22,532</u>	<u>13,922</u>	<u>610</u>	<u>8,000</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
<u>1,320</u>	<u>1,320</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח נקי
				רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:
(318)	-	(318)	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
109	-	109	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
(209)	-	(209)	-	סך הכל (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
<u>1,111</u>	<u>1,320</u>	<u>(209)</u>	<u>-</u>	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>23,643</u>	<u>15,242</u>	<u>401</u>	<u>8,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
<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:
1,006	-	1,006	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(345)	-	(345)	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
661	-	661	-	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 הפסד כולל אחר לתקופה:
101	-	101	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(39)	-	(39)	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
62	-	62	-	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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,847	1,271	1,320
13	(16)	(344)
211	233	181
1,112	712	780
1,336	929	617
(2)	40	(15)
2,666	(674)	(237)
470	478	284
56	256	24
3,190	100	56
381	307	467
-	-	1,225
(2,661)	(2,195)	(1,463)
(2,280)	(1,888)	229
4,093	412	2,222
-	-	(128)
(61)	(331)	(12)
(2,724)	(1,015)	-
(2,785)	(1,346)	(140)
1,308	(934)	2,082
5,101	6,409	5,475
6,409	5,475	7,557

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

מזומנים ששולמו והתקבלו:

ריבית שהתקבלה
מסים שהתקבלו
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 וחיסכון.
- הממונה - הממונה על רשות ההון, ביטוח וחיסכון.
- 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 לשוויין ההוגן ונכסי מסים נדחים.

ב. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – IFRS) כפי שאומצו על ידי הממונה. 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 27 במרס 2019.

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-1 IAS. 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	
%	%	
1.2	0.8	לשנה שהסתיימה ביום: 31 בדצמבר 2018
0.3	0.4	31 בדצמבר 2017
(0.3)	(0.2)	31 בדצמבר 2016

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 חיצוניים 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 לייעוד הנכסים כדלקמן:

נכסים סחירים שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים

נכסים אלו 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 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.

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.

יישום לראשונה של IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן - התקן החדש), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי 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 החדש 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 מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. ליישומו של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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.

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. 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>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 לרוב ברווח כולל אחר.</p>	<p>התקן קובע כי יש ליישם את התקן החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018.</p> <p>בהתאם לתיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה שפורסם בפברואר 2018, נתנה רשות שוק ההון אפשרות לדחות את יישום התקן בחברות המנהלות לשנת 2021.</p> <p>החברה בחרה לדחות את יישום התקן בהתאם להנחיות האוצר</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>

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תקן/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות עיקריות צפויות
תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים	ירידת ערך של נכסים פיננסיים 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.	התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019.	להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות	בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. • התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים IAS 17- חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד. • תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחוכרים במועד היווצרותם. • במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות השימוש.		

- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

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 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
128
319
116
63
179
49
228
91
12

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2017
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2017
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הערך בספרים
ליום 31 בדצמבר, 2018
ליום 31 בדצמבר, 2017

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
598	459	139
331	189	142
929	648	281
12	9	3
941	657	284

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2017
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

פחת שנצבר

294	280	14
170	144	26
464	424	40
132	104	28
596	528	68

יתרה ליום 1 בינואר, 2017
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הערך בספרים

345	129	216
465	224	241

ליום 31 בדצמבר, 2018
ליום 31 בדצמבר, 2017

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
14	29

הוצאות מראש

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2017	2018
זמינים למכירה	
אלפי ש"ח	
13,427	13,168
10,473	10,288
<u>23,900</u>	<u>23,456</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	
2017	2018
אחוזים	
(0.39)	(0.30)

צמוד מדד

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

רמה 1	
31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
13,427	13,168
10,473	10,288
<u>23,900</u>	<u>23,456</u>

נכסי חוב סחירים
השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

בשנת הדוח לא היו מעברים בין הרמות.

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
5,475	7,557

מזומנים למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (ליום 31 בדצמבר 2018 - 0.21%).

באור 8 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

לימים 31 בדצמבר 2018 ו-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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
14,147	14,209
22,532	23,643
8,385	9,434
-	-
10,084	10,028
10,126	10,270
(6,063)	(6,089)
14,147	14,209

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)

הון עצמי קיים

עודף

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים
העומדים בכללי הניזילות וההשקעה :

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

הקלות בהתאם לחוזר הממונה מחודש

פברואר 2012

סך כל הסכום הנדרש

באור 9 - מסים על ההכנסה

א. חוקי מס החלים על החברה

1. החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.
2. בחודש 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	מס		שנה
		שיעור חברות	%	
35.90	17.00	25.0		2016
35.04	17.00	24.0		2017
34.19	17.00	23.0		2018 ואילך

5. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013.

באור 9 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,194	714	783
75	6	57
1,269	720	840
(161)	(17)	(60)
4	9	-
(157)	(8)	(60)
1,112	712	780

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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
39	345	109

רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

ד. מסים נדחים

ההרכב והתנועה:

סה"כ	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים
אלפי ש"ח		
231	168	63
8	-	8
(345)	(345)	-
(106)	(177)	71
60	43	17
109	109	-
63	(25)	88

יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2017
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2017

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2018

באור 9 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
(106)	63

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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
2,959	1,983	2,100
35.90%	35.04%	34.19%
1,062	695	718
(27)	1	5
4	9	-
75	6	57
(2)	1	-
1,112	712	780
37.58%	35.89%	37.13%

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
345	403
2,060	2,498
358	146
891	843
207	255
3,861	4,145

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3,797	3,809
3,797	3,809
7,594	7,618

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

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

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

ב. פירוט ההכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018	2016	2017	2018
אחוזים			אלפי ש"ח		
3.57	3.32	3.43	8,636	7,755	7,774
2.39	2.42	2.38	6,240	6,910	7,575
0.29	0.29	0.27	27,239	27,806	27,486
			42,115	42,471	42,835

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 2018		31 בדצמבר 2018
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		

317,965 227,462 10,028,396

קרן פנסיה ותיקה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		31 בדצמבר 2017
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		

285,658 233,259 10,084,296

קרן פנסיה ותיקה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
-	2	4
-	-	174
(13)	14	166
(13)	16	344

הכנסות ממזומנים
הכנסות ריבית מס הכנסה
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			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
2,584	3,048	3,814	שכר עבודה ונלוות
256	243	184	רכב ונסיעות
211	233	181	פחת
151	149	144	ביטוחים
901	920	1,133	אחזקת משרדים ותקשורת
50	43	52	שיווק ופרסום
1,746	1,749	1,762	דמי ניהול לבעלי שליטה - ביטוח חקלאי וכלל ביטוח (ראה באור 18 ב')
2,958	2,721	2,172	הוצאות תפעול קרן הפנסיה
2,127	2,241	2,165	יעוץ משפטי ומקצועי
1,046	1,260	1,181	שכר דירקטורים
1,112	1,149	1,140	ניהול השקעות (ראה באור 18 ב')
187	348	76	אחרות
13,329	14,104	14,004	סה"כ (*)
555	492	573	(*) 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, 2018		דבר תנאים	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)	חברות השולטות בשליטה משותפת	ראה באור	
אלפי ש"ח			
353	490		זכאים ויתרות זכות
1,771	-		עתודות קרן הפנסיה – יתרת חובה
-	7,618	<u>118</u>	זכאים בגין דמי טיפול

(*) יתרת החובות השוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של צד קשור (עתודות קרן פנסיה) עמדה על 5,424 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2017		דבר תנאים	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)	חברות השולטות בשליטה משותפת	ראה באור	
אלפי ש"ח			
405	486		זכאים ויתרות זכות
1,534	-		עתודות קרן הפנסיה – יתרת חובה
-	7,594	<u>118</u>	זכאים בגין דמי טיפול

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018		
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	
אלפי ש"ח		
42,835	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
-	(27,075)	דמי טיפול לבעלי המניות
-	(1,762)	דמי ניהול לבעלי המניות
-	(222)	שכר דירה
(941)	-	ניהול השקעות
(60)	-	שירותי גזברות עבור פעילות ההשקעות
(26)	(13)	הוצאות אחרות
<u>41,808</u>	<u>(29,072)</u>	

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

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	
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
<u>41,267</u>	<u>(28,426)</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

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
<u>40,976</u>	<u>(27,633)</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
<u>1,123</u>	2	<u>1,222</u>	2	<u>1,345</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

2016		2017		2018	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,046	5	1,260	5	1,181	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, 2018 ו-2017 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 מבצעת בקורות ומגיש דיווחים תקופתיים לדירקטוריון.

מנהלת הסיכונים מגישה לדירקטוריון דיווח שנתי וסקירה לגבי הסיכונים התפעוליים.

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 לוויים ולוויים 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 רגולטוריות

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 וסיכונים מהותיים הגלומים 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, 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, 2018:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(87)	87	-	-	רווח (הפסד) (3)
(87)	87	387	(387)	רווח כולל (הון) (2) (3)

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)

- (1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסי של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה. ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.
- (2) ניתוחי הרגישות ביחס לרווח הכולל מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.
- (3) ניתוחי הרגישות בוצעו ביחס לרווח לתקופה לאחר מס וכן ביחס לרווח הכולל לאחר מס.

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2018				
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
91	91	-	-	נכסים:
63	63	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
193	-	-	193	נכסי מיסים נדחים
345	345	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים
1,771	-	-	1,771	רכוש קבוע
2,094	-	2,094	-	עתודות קרן פנסיה
29	29	-	-	נכסי מיסים שוטפים
				חייבים ויתרות חובה
13,168	-	13,168	-	השקעות פיננסיות:
10,288	10,288	-	-	נכסי חוב סחירים
7,557	-	-	7,557	השקעות אחרות
35,599	10,816	15,262	9,521	מזומנים ושווי מזומנים
				סך הכל נכסים
23,643	23,643	-	-	סך כל הון
193	-	-	193	התחייבויות:
4,145	-	-	4,145	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
7,618	-	-	7,618	זכאים ויתרות זכות
11,956	-	-	11,956	זכאים בגין דמי טיפול
35,599	23,643	-	11,956	סך כל ההתחייבויות
-	(12,827)	15,262	(2,435)	סך כל ההון וההתחייבויות
				סך הכל חשיפה

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

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

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)

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-7.5 מיליון ש"ח מוחזק במזומנים ושווי מזומנים וסך של כ-23 מיליון ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מידי. 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, 2018		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ש"ח		
13,168	-	13,168

בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2017		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ש"ח		
13,427	-	13,427

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, 2018				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

13,168 - - - 13,168

נכסי חוב סחירים בארץ:
אגרות חוב ממשלתיות

(* 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, 2017				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	AAA עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

נכסי חוב סחירים בארץ:

13,427 - - - 13,427 אגרות חוב ממשלתיות

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

ב. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דירוג מקומי (*)				
31 בדצמבר, 2018				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	AAA עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

10,288	5,251	-	-	5,037	השקעות אחרות
7,557	-	-	-	7,557	מזומנים ושווי מזומנים
<u>17,845</u>	<u>5,251</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,594</u>	סך הכל

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

דירוג מקומי (*)				
31 בדצמבר, 2017				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	AAA עד A	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 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, 2018	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
13,168	100

ענף
אג"ח מדינה

31 בדצמבר, 2017	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
13,427	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 וכוללת בדוחותיה הכספיים הפרשות במידת הצורך. 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.
4. כנגד החברה הוגשה תביעה, במהלך פעילותה הרגילה, בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב (הליך קג 57528-03-18 אלי יניב נגד עתודות ואחרים) במסגרתה תובע יורש של עמית שנפטר, דורון טונדובסקי ז"ל (להלן: 'המנוח') את כספי פיצויי הפיטורים אשר הופקדו על שם המנוח בקרן הפנסיה עתודות. התביעה הוגשה לאחר שכספי התגמולים שוחררו לידי היורש, אלי יניב, אולם כספי הפיצויים בשל תקופת עבודתו של התובע אצל מעסיקתו של המנוח (להלן: 'ערדג') לא שוחררו בשל העדר אישור שחרור הכספים ממעסיקתו של המנוח. התביעה הינה כנגד עתודות, ערדג וכנגד הקיבוץ בו היה המנוח חבר (להלן: 'גרופית'). עם תחילת ההליכים התחוויר לגרופית כי מעבר לכספים אשר היו מופקדים בעתודות, היו כספים נוספים, בגופים מוסדיים אחרים אשר נמשכו על ידי היורש, ועל כן הוגשה תביעה נוספת, על ידי גרופית, בבית משפט השלום בתל אביב (הליך תא 47925-10-18 קיבוץ גרופית נגד אלי יניב ואחרים). כתב התביעה של גרופית הינו כנגד היורש, עתודות, ערדג ו'הראל קופות גמלי' בה הופקדו סכומים על שמו של המנוח. טענת גרופית בתביעה היא כי גרופית זכאית למלוא הכספים שהופקדו על שמו של המנוח. התביעה הועמדה על סך של 300,000 ₪ (סכום הפיצויים אשר טרם שוחרר) אולם בגוף כתב התביעה נטען כי גרופית אינה יודעת בשלב זה על גובה סכומי הזכאות ועל כן מבקשת לשמור לעצמה את הזכות לתקן את כתב התביעה בעניין זה. עתודות הגישה כתב הגנה, וכן הודעת צד ג' כנגד היורש. בין היורש, ערדג וגרופית מתנהל הליך גישור והצדדים הגיעו להסדר, אשר טרם הושלם אולם לפיו הכספים בעתודות ישוחררו במלואם ליורש, ומתוך כספים אלו יועבר לגרופית סך של 100,000 ₪. ככל שיאושר, הסדר זה יסיים את מלוא המחלוקות בשתי התביעות, והתביעה כנגד עתודות תסולק על הסף ללא צו להוצאות.

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 הנ"ל מהווה עדכון למפרע החל מיום 1 בינואר 2007, להסכם שהיה נהוג בחברה בשנים קודמות.

הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות מכנף – כלל ניהול פיננסיים 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, שיעקרום: 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. החל משנת 2018 מבצעת החברה את בקרת ההשקעות חלף קבלת ISAE מכנף. בנוסף, מקבלת החברה מסמך AUP מכנף ומכתבי נוחות מכלל בדבר מדיניות תגמול, אבטחת מידע והמשכיות עסקית.

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 השכירות הראשונה") עם אופציה של החברה להארכה עד ליום 31.12.2018. בנוסף, בהתאם לסעיף 3.2 להסכם ולכוונות הצדדים ההסכם מתחדש אוטומטית כל פעם לתקופה נוספת של שנתיים.

דמי השכירות החודשיים בצירוף ועד הינם כ-12 אלפי ש"ח ובתוספת התשלומים הנלווים המתחייבים כגון ארנונה, ששמל 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.