

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

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
7-39	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 2020 ו-2019 ואת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה החשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, 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.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, הרינו להפנות את תשומת הלב לאמור בביאור 18 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
25 במרס, 2021

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
49	14	3	נכסים: נכסים בלתי מוחשיים
208	222		נכסים בגין הטבות לעובדים
331	342	4	רכוש קבוע
980	437		עתודות קרן פנסיה
382	-		נכסי מיסים שוטפים
20	44	5	חייבים ויתרות חובה
		6	השקעות פיננסיות:
16,407	14,998		נכסי חוב סחירים
15,247	17,791		אחרות
31,654	32,789		סך הכל השקעות פיננסיות
4,580	7,391	7	מזומנים ושווי מזומנים
38,204	41,239		סך כל הנכסים
		8	הון:
8,000	8,000		הון מניות
1,228	1,326		קרנות הון
17,158	20,019		עודפים
26,386	29,345		סך כל ההון
		9	התחייבויות:
317	179		התחייבות בגין מסים נדחים
208	222		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	64		התחייבויות בגין מסים שוטפים
3,259	3,099	10	זכאים ויתרות זכות
8,034	8,330	11	זכאים בגין דמי טיפול
11,818	11,894		סך כל ההתחייבויות
38,204	41,239		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25 במרס, 2021

מנשה מאירי
מנהל כספים

שלום בן עיון
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
42,835	46,102	47,977	12	הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
344	114	(129)	14	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
43,179	46,216	47,848		סך כל ההכנסות
27,075	28,513	29,026	18ב'	דמי טיפול ועמלות
14,004	14,829	14,460	15	הוצאות הנהלה וכלליות
41,079	43,342	43,486		סך כל ההוצאות
2,100	2,874	4,362		רווח לפני מסים על ההכנסה
780	958	1,501	9	מסים על ההכנסה
1,320	1,916	2,861		רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר:
				סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(318)	1,258	149		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
109	(431)	(51)	9	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(209)	827	98		סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
1,111	2,743	2,959		סך הכל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
<u>26,386</u>	<u>17,158</u>	<u>1,228</u>	<u>8,000</u>	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2020</u>
<u>2,861</u>	<u>2,861</u>	-	-	רווח נקי
				רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:
149	-	149	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(51)	-	(51)	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
98	-	98	-	סך הכל רווח כולל אחר, נטו ממס
<u>2,959</u>	<u>2,861</u>	<u>98</u>	-	סך הכל רווח כולל
<u>29,345</u>	<u>20,019</u>	<u>1,326</u>	<u>8,000</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
<u>23,643</u>	<u>15,242</u>	<u>401</u>	<u>8,000</u>	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2019</u>
<u>1,916</u>	<u>1,916</u>	-	-	רווח נקי
				רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:
1,258	-	1,258	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(431)	-	(431)	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
827	-	827	-	סך הכל הפסד כולל אחר, נטו ממס
<u>2,743</u>	<u>1,916</u>	<u>827</u>	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>26,386</u>	<u>17,158</u>	<u>1,228</u>	<u>8,000</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>
<u>22,532</u>	<u>13,922</u>	<u>610</u>	<u>8,000</u>	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u>
<u>1,320</u>	<u>1,320</u>	-	-	רווח נקי
				רכיבים של הפסד 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 רווח כולל אחר, נטו ממס
<u>1,111</u>	<u>1,320</u>	<u>(209)</u>	-	סך הכל רווח כולל
<u>23,643</u>	<u>15,242</u>	<u>401</u>	<u>8,000</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,320	1,916	2,861
(344)	(114)	129
181	147	203
780	958	1,501
617	991	1,833
(15)	9	(24)
(237)	791	543
284	(886)	(160)
24	416	296
56	330	655
467	369	394
1,225	1,493	768
(1,463)	(789)	(2,007)
229	1,073	(845)
2,222	4,310	4,504
(128)	-	(9)
(12)	(91)	(169)
-	(7,196)	(1,515)
(140)	(7,287)	(1,693)
2,082	(2,977)	2,811
5,475	7,557	4,580
7,557	4,580	7,391

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון
פחת והפחותות 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 השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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 מיטב 11 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. קרן הפנסיה שבניהול החברה - נכסיה והתחייבויותיה של קרן הפנסיה מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתי הקרן נושאים בתשואות והסיכונים בהתאם למגבלות הקבועות בדין ובתקנון הקרן. לפיכך לא נכללו הנכסים וההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרן הפנסיה בדוחות הכספיים של החברה.
 5. החל מתחילת שנת 2020 חלה התפרצות של מגפת "הקורונה" במדינות רבות בעולם. כחלק מתהליך בלימת התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ובדומה למדינות אחרות, נקטה ישראל בשורת צעדים, במסגרתם פרסם משרד הבריאות הישראלי סדרת מגבלות על פעילות והתנהלות כלל הציבור בישראל, אשר השפיעו באופן מיידי על פעילות המשק בכלל ועל שוק ההון בפרט. ההגבלות התמתנו, אך יחד עם זאת, המשך ההתמודדות עם המגיפה והסיכון של גלים נוספים ממשיכים להשפיע על פעילות המשק והמצב הכלכלי בארץ ובעולם ומגבלות הפעילות והתנועה מותאמים באופן תדיר בהתאם להתפשטות המגפה. בעקבות המשבר החלה תנודתיות בשוק ההון אשר משפיעה על תיק הנוסטרו של החברה וכן על היקף הנכסים המנוהלים של הקרן. החברה בחנה את השפעתו של משבר הקורונה על השווי ההוגן של נכסי ההשקעה הלא סחירים שבניהול הקרן ובהתאם בחנה את הצורך בירידת ערך בהשקעותיה הלא סחירות בהם נתגלו סממנים לירידת ערך, תוך שימוש במידע הזמין ביותר שברשותה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה :

- החברה או החברה המנהלת
 - הקרן
 - צדדים קשורים
 - בעלי עניין ובעלי שליטה
 - רשות שוק ההון
 - הממונה
 - תקנות מס הכנסה
 - חוק הפיקוח על הגמל
 - תקנות כללי השקעה
 - תקנות ההון
- עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ.
 - עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים.
 - כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
 - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
 - רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
 - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
 - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
 - 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 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 לשווין ההוגן ומסים 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 25 במרס 2021.

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	
%	%	
(0.6)	(0.7)	לשנה שהסתיימה ביום:
		31 בדצמבר 2020
0.3	0.6	31 בדצמבר 2019
1.2	0.8	31 בדצמבר 2018

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. 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.

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

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

תביעות משפטיות

תביעות משפטיות שאינן במהלך עסקים רגיל - בהערכות סיכויי התביעה המשפטית שהוגשה כנגד החברה, נסמכת החברה על חוות דעת היועצים המשפטיים בהתייחס לתוצאה בסופם של ההליכים. חוות הדעת מתבססת על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, בהתחשב במידת הניסיון המשפטי שנצבר, ככל שנצבר, בנושאים השונים והן בהתבסס על האומדן שיותר סביר מאשר לא, שישולמו על ידה. לעניין זה יצוין כי אירועים המתרחשים במהלך ההתדיינות המשפטית עשויים לחייב ביצוע של הערכה מחודשת של סיכון זה. יודגש כי בחוות דעת עורכי הדין ביחס לבקשה לאישור תובענה כייצוגיות, מתייחסת ההערכה של עורך הדין לסיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית והיא אינה מתייחסת לסיכויי התביעה לגופה, אם תאושר כייצוגית. זאת, בין היתר, לאור השלב בו מצוי ההליך ומהסיבה שהיקפו ותוכנו של הדיון בתביעה לגופה, לאחר שתאושר כתובענה ייצוגית יושפע מהחלטת בית המשפט בדבר אישור הבקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, אשר מתייחסת בדרך כלל, לעילות התביעה שאושרו ולכאלה שלא אושרו כיוצ"ב.

במידה וברור תביעה משפטית בערכה מסוימת מוכרע כנגד החברה, תוכר או תעודכן הפרשה-ככל שבוצעה- בדוחות הכספיים המתפרסמים לראשונה לאחר מועד ההכרעה, אף אם לדעת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, התוצאה תהיה שונה בערעור לערכה גבוהה יותר וכי בסופם של ההליכים החברה לא תחויב. למען הסר ספק מובהר כי ברור תביעה אינו כולל הכרעה בבקשות להכרה בתובענות ייצוגיות ובבקשות ביניים אחרות.

בנוסף לתביעה כאמור לעיל, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו (unasserted claims), וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות של לקוחות אל גורמים בחברה ובמיוחד אל הממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות של לקוחות ליחידה לפניות הציבור לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון שבאוצר, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת הנהלת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים ועל הערכותיה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל הניתוח של הטענות לגופן. מטבע הדברים, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שבו טרם הוגשה התביעה לאור השלב הראשוני שבו מצוי ברור הטענה המשפטית.

נכסי מסים נדחים - נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע האם ניתן להכיר בנכס מסים נדחים ואת סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו וזאת בהתבסס על קיום, עיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה.

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

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת הקבוצות הבאות: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, השקעות המוחזקות לפדיון או הלוואות וחייבים. במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. בתקופות עוקבות, נמדדות השקעות אלה בשווי הוגן כאשר השינויים בהן, פרט להפסדים מירידת ערך, לרווחים או הפסדים משינויים בממד ובשער החליפין ולצבירת הריבית האפקטיבית במכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה נוקפים 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 השוואה הינו כדלקמן:

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

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 ההפחתה ושיטת ההפחתה 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 השוואה 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 חודשים לאחר תום תקופת הדוח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. מחויבויות בגין הטבות לעובדים לטווח קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס, או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) - בעת היעדרות בפועל.

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

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

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

החל מינואר 2018 מאמצת החברה את תקן IFRS15-הכנסות מחוזים עם לקוחות.

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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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) ממימוש 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.

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 ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

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

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
<p>תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014) מכשירים פיננסיים</p>	<p>סיווג ומדידה</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>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>	<p>בהתאם לתקן הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה שפורסם בפברואר 2018, נתנה רשות שוק ההון אפשרות לדחות את יישום התקן בחברות המנהלות עד למועד יישום IFRS 17.</p> <p>החברה בחרה לדחות את יישום התקן בהתאם להנחיות האוצר</p>	<p>התקן קובע כי יש ליישם את התקן החל מהתקופות השנתיות 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>

**באור 3 – נכסים בלתי מוחשיים
להלן התנועה:**

נכסים בלתי מוחשיים
אלפי ש"ח
319
-
319
9
328
228
42
270
44
314
14
49

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2019
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2019
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הערך בספרים
ליום 31 בדצמבר, 2020
ליום 31 בדצמבר, 2019

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
941	657	284
91	91	-
1032	748	284
170	170	-
(412)	(412)	-
790	506	284
596	528	68
105	77	28
701	605	96
159	131	28
(412)	(412)	-
448	324	124
342	182	160
331	143	188

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2019
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2019
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
פחת במשך השנה
פחת גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הערך בספרים

ליום 31 בדצמבר, 2020
ליום 31 בדצמבר, 2019

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
20	44

הוצאות מראש

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2019	2020
זמינים למכירה	
אלפי ש"ח	
16,407	14,998
15,247	17,791
31,654	32,789

השקעות פיננסיות אחרות:
אגרות חוב ממשלתיות
השקעות אחרות *

סך הכל השקעות פיננסיות

(* השקעות אחרות הינן השקעות בקרנות סל.)

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית	
31 בדצמבר	
2019	2020
אחוזים	
(0.87)	(0.62)

צמוד מדד

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

רמה 1	
31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
16,407	14,998
15,247	17,791
31,654	32,789

נכסי חוב סחירים
השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

בשנת הדוח לא היו מעברים בין הרמות.

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
4,580	7,391

מזומנים למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת בשיעור של 0.07% המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (ליום 31 בדצמבר 2019 - 0.21%).

באור 8 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019		
רשום	מונפק ונפרע	נפרע
מספר מניות (באלפים)		אלפי ש"ח
8,000	8,000	8,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

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.

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
15,670	16,020
26,386	29,345
10,716	13,325
-	-
11,550	12,014
10,836	10,872
(6,716)	(6,866)
15,670	16,020

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

סך כל הסכום הנדרש

באור 9 - מסים על ההכנסה

א. חוקי מס החלים על החברה

1. החברה הינה "מוסד כספיי" 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
34.19	17.00	23.0	2018 ואילך

5. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2015.

ב. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ₪		
783	1,039	1,676
57	(30)	14
840	1,009	1,690
(60)	(51)	(189)
(60)	(51)	(189)
780	958	1,501

הוצאות מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו
סך הכל הוצאות מסים שוטפים

הוצאות מסים נדחים

שינוי בשיעורי המס

סך הכל הוצאות מסים נדחים

סך הכל מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד

באור 9 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ₪		
109	(431)	(51)

רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

ד. מסים נדחים

ההרכב והתנועה:

סה"כ	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים
אלפי ₪		
63	(25)	88
51	45	6
(431)	(431)	-
(317)	(411)	94
189	186	3
(51)	(51)	-
(179)	(276)	97

יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2019

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2019

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2020

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ₪	
(317)	(179)

התחייבות בגין מסים נדחים

באור 9 - מסים על ההכנסה (המשך)

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		
2018	2019	2020
אלפי ₪		
2,100	2,874	4,362
34.19%	34.19%	34.19%
718	983	1,491
5	6	(3)
-	-	-
57	(30)	13
-	(1)	-
780	958	1,501
37.13%	33.33%	34.14%

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 יתרונות 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	
2019	2020
אלפי ₪	
475	491
1,853	1,565
168	243
492	520
271	280
3,259	3,099

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	
2019	2020
אלפי ₪	
4,017	4,165
4,017	4,165
8,034	8,330

ביטוח חקלאי - צד קשור
כלל ביטוח - צד קשור
סך הכל זכאים בגין דמי טיפול

באור 12 - הכנסות מדמי ניהול

א. הכנסות מדמי ניהול מקרן הפנסיה, נטו

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

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

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

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

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

ב. פירוט ההכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020	2018	2020	2020
אחוזים			אלפי ₪		
3.43	3.39	3.63	7,774	7,232	7,554
2.38	2.47	2.44	7,575	7,954	8,632
0.27	0.28	0.28	27,486	30,916	31,791
			42,835	46,102	47,977

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 2020		31 בדצמבר 2020
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ₪		
353,188	208,087	12,013,896

קרן פנסיה ותיקה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2019
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ₪		
322,566	215,447	11,549,644

קרן פנסיה ותיקה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		31 בדצמבר 2018
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ₪		
317,965	227,462	10,028,396

קרן פנסיה ותיקה

א. כרית הביטחון

על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות ובהתאם להמלצות ועדת "ברנע" מחודש אוגוסט 2011, לפיהן כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר, הנובע מירידה בעקום הריבית על פיו מחושבות התחייבויות הקרן לעמיתה, הוענקה כרית הביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר בלבד. בעקבות עתירה לבג"ץ שהוגשה באפריל 2011 על ידי הקרן ועותרים נוספים כנגד שר האוצר ואח', בטענה לאפליית הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ("הקרנות הוותיקות"), התנהל משא ומתן בין החברות המנהלות של הקרנות הוותיקות לבין הממונה. ביולי 2012 הודיע משרד האוצר כי בכוונתו להוביל שינוי חקיקה במסגרתו תינתן כרית בטחון לקרנות הוותיקות, בסכום כולל של 2.5 מיליארד ש"ח בכפוף לתנאים שנקבעו על ידו, וביניהם תיקון תקנוני הקרנות באופן בו תבוצע הפחתת זכויות. הממונה על רשות שוק ההון והממונה על אגף התקציבים באוצר לאחר מו"מ ממושך, אישרו את המתאר להחלת כרית הביטחון במכתב מיום 2 ביולי 2012. בהתאם כתנאי להכללתה במסגרת כרית הביטחון לקרנות הוותיקות, תוקן בשנת 2012 תקנון הקרן. התיקון נכנס לתוקף בשנת 2013 והחברה פעלה וממשיכה לפעול בהתאם למתווה שאושר במכתבם של ראש אגף התקציבים באוצר וראש רשות שוק ההון מיום 2 ביולי, 2012. בחודש ינואר 2017 עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 33), התשע"ז-2017, ס"ח 342, (להלן: "חוק כרית הביטחון") במסגרתו עוגנה בחקיקה ראשית כרית הביטחון האמורה לעיל.

באור 13 - נתונים אודות קרן הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ב. גרעון אקטוארי במהלך תקופת הדוח

מדי שנה יערוך אקטואר הקרן מאזן אקטוארי לקרן. אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון אקטוארי בגין זכויות צבורות העולה על 5% מסך כל התחייבויות הצבורות הקרן באותה שנה, תאוזן הקרן על-ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים והפנסיונרים בקרן בגובה מלוא הגירעון האקטוארי. בנוסף, אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון אקטוארי בגין זכויות צבורות העולה על 3% מסך כל התחייבויות הצבורות הקרן במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים והפנסיונרים בקרן בגובה מלוא הגירעון האקטוארי. יצוין כי, גם ביחס לקבוצות עמיתים, מבצעת הקרן מאזן אקטוארי שנתי ואיזון אקטוארי כאמור ברמת כל קבוצה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ-1,394 מיליוני ש"ח (לעומת גרעון בסך של 1,341 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019) וגרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות ועתידיות בגובה של 2,131 מיליוני ש"ח (לעומת גרעון בסך של כ-1,910 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019) לפני הכללת כרית הביטחון כעולה מחוק כרית הביטחון.

נכון לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-31 בדצמבר, 2019, בהתאם להערכות החברה, בהתבסס על יועציה החיצוניים, ובשל היעדר הוראות ברורות לאופן הקצאת "כרית הביטחון" בין קבוצות העמיתים השונות בקרן, החליטה הנהלת הקרן על אופן השימוש במנגנון "כרית הביטחון" לכיסוי הגרעון הצבור בכלל הקרן והקבוצות (להלן: "נוסחת השימוש").

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 גובה התקרה השקלית של "כרית הביטחון", בהתאם לחקיקה כאמור בסעיף ב' לעיל, ובתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למדד מדצמבר 2011 הינו כ-802 מיליוני ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, חישוב שוויה של "כרית הביטחון" בהתאם לצפי מועד קבלתה העתידי ומהוון ליום 31 בדצמבר, 2020 לפי וקטור הריביות, הינו כ-2,125 מיליוני ש"ח (כ-1,571 מיליוני ש"ח בגין הזכויות הצבורות).

הגרעון נטו בגין זכויות צבורות ועתידיות לאחר הכללת כרית הביטחון הינו 7 מיליוני ש"ח (לעומת גרעון של כ-104 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2019).

העודף, נטו, בגין זכויות צבורות בלבד לאחר הכללת כרית הביטחון הינו כ-177 מיליוני ש"ח (לעומת עודף בסך של כ-25 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019). בנוסף, יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר 2020:

הגרעון האקטוארי ברוטו בגין זכויות צבורות ועתידיות לעמיתים במסלול ותיקה (שאינם במסלול קבוצה) בהינו גובה של כ-2,038 מיליוני ש"ח, ולאחר הכללת כרית הביטחון עומד הגרעון על סכום של כ-410 מיליוני ש"ח המהווה כ-4.3% מסך ההתחייבויות הצבורות והעתידיות. לעומת גרעון בסך של כ-367 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019). הגרעון האקטוארי ברוטו בגין זכויות צבורות ועתידיות לעמיתים במסלול רבעון (שאינם במסלול קבוצה) הינו בגובה של כ-503 מיליוני ש"ח, ולאחר הכללת כרית הביטחון עומד הגרעון על סכום של כ-84 מיליוני ש"ח המהווה כ-3.7% מסך ההתחייבויות. לעומת גרעון בסך של כ-76 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019).

הגרעון האקטוארי ברוטו בגין זכויות צבורות בלבד לעמיתים במסלול ותיקה (שאינם במסלול קבוצה) הינו בגובה של כ-1,533 מיליוני ש"ח, ולאחר הכללת כרית הביטחון עומד הגרעון על סכום של כ-316 מיליוני ש"ח המהווה כ-3.7% מסך ההתחייבויות. לעומת גרעון בסך של כ-294 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019).

הגרעון האקטוארי ברוטו בגין זכויות צבורות בלבד לעמיתים במסלול רבעון (שאינם במסלול קבוצה) הינו בגובה של כ-374 מיליוני ש"ח, ולאחר הכללת כרית הביטחון עומד הגרעון על סכום של כ-63 מיליוני ש"ח המהווה כ-3.3% מסך ההתחייבויות. לעומת גרעון בסך של כ-57 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019).

עוד יצוין כי ישנו עודף אקטוארי מצרפי בקבוצות, ישנן מספר קבוצות הן במסלול ותיקה והן במסלול רבעון הנמצאות בגרעון אקטוארי בגין זכויות צבורות ו/או בגין זכויות צבורות ועתידיות.

בהתאם לכך, במידה ובעת עריכת המאזן השנתי יעלה הגרעון האקטוארי בגין זכויות צבורות על 5% מסך ההתחייבויות הפנסיוניות הצבורות או אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון אקטוארי בגין זכויות צבורות העולה על 3% מסך כל התחייבויות הצבורות הקרן במשך שלוש שנים רצופות בכל מסלול כאמור וכן בכל קבוצה, וזאת לאחר השימוש במנגנון "כרית הביטחון" כאמור, צפויה הפחתת זכויות במסלול או בקבוצה. בהקשר זה, יצוין כי במכתב של משרד האוצר מיום 3 במרס, 2015 נקבע שמנגנון האיזון האקטוארי יופעל אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

אופן ההצגה ורישום חלוקת כרית הביטחון בדוחות כספיים אלה, על בסיס נוסחת השימוש הינו על פי שיקול הדעת המקצועי של הקרן. אין בו די לקבוע או לחייב את הקרן בעתיד בקשר לאופן חלוקת כרית הביטחון בין הקבוצות ו/או בקשר לאופן יישום התיקון לחוק בהקשר זה, והקרן תהא רשאית לפעול באופן אחר בכל הקשור לשימוש בכרית הביטחון וחלוקתה. מבלי לגרוע מהאמור ככל שתקבלנה הבהרות או הנחיות מטעם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון שמשמעותן שינוי נוסחת השימוש, תפעל הקרן על פיהן.

יודגש כי בהקשר זה, הקרן הגישה בקשה לתיקון תקנון הכולל, בין היתר, את אופן יישום נוסחת השימוש בכרית הביטחון כאמור לעיל. במסגרת בחינת הבקשה על ידי רשות שוק ההון, התבקשה החברה להסיר מנוסח התקנון את הסעיפים העוסקים בנושא יישום כרית הביטחון ולהסדירם בדרך חוץ תקנונית. בכוונת החברה לפנות לרשות שוק ההון ולקבל את אישורה לנוסחת השימוש.

באור 14 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ₪		
4	16	6
174	40	-
<u>166</u>	<u>58</u>	<u>(135)</u>
<u>344</u>	<u>114</u>	<u>(129)</u>

הכנסות ממזומנים
הכנסות ריבית מס הכנסה
הכנסות מריבית והפרשי הצמדה וממימוש נכסים 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			
2018	2019	2020	
אלפי ₪			
3,814	4,089	3,865	שכר עבודה ונלוות
184	177	156	רכב ונסיעות
181	146	203	פחת
144	147	245	ביטוחים
1,133	1,220	1,279	אחזקת משרדים ותקשורת
52	7	-	שיווק ופרסום
1,762	1,778	1,769	דמי ניהול לבעלי שליטה- ביטוח חקלאי וכלל ביטוח (ראה באור 18 ב')
2,172	2,212	2,392	הוצאות תפעול קרן הפנסיה
2,165	2,515	2,155	יעוץ משפטי ומקצועי
1,181	1,283	1,182	שכר דירקטורים
1,140	1,137	1,121	ניהול השקעות (ראה באור 18 ב')
76	118	93	אחרות
14,004	14,829	14,460	סה"כ (*)
573	638	825	(*) 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, 2020
אלפי ₪		ראה באור	
	520		זכאים ויתרות זכות
437			עתודות קרן הפנסיה – יתרת חובה
	8,330	18 ב'	זכאים בגין דמי טיפול

(*) יתרת החובות השוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של צד קשור (עתודות קרן פנסיה) עמדה על 1,179 אלפי ש"ח.

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים (*)	חברות השולטות בשליטה משותפת	בדבר תנאים	ליום 31 בדצמבר, 2019
אלפי ₪		ראה באור	
	492		זכאים ויתרות זכות
980			עתודות קרן הפנסיה – יתרת חובה
	8,034	18 ב'	זכאים בגין דמי טיפול

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

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	
אלפי ₪		
47,977	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
-	(29,026)	דמי טיפול לבעלי המניות
-	(1,769)	דמי ניהול לבעלי המניות
-	(232)	שכר דירה
(959)	-	ניהול השקעות
(60)	-	שירותי גזברות עבור פעילות ההשקעות
(45)	(15)	הוצאות אחרות
46,913	(31,042)	
אלפי ₪		
46,102	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
-	(28,513)	דמי טיפול לבעלי המניות
-	(1,778)	דמי ניהול לבעלי המניות
-	(235)	שכר דירה
(944)	-	ניהול השקעות
(60)	-	שירותי גזברות עבור פעילות ההשקעות
52	(13)	הוצאות אחרות
45,150	(30,539)	
אלפי ₪		
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
41,808	(29,072)	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

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

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ₪		אלפי ₪		אלפי ₪	
1,345	2	1,393	2	1,336	2

הטבות לזמן קצר

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ₪		אלפי ₪		אלפי ₪	
1,181	5	1,283	5	1,182	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, 2019 ו-2020 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 בתחומים הבאים: מניעת מעילות והונאות, סיכוני מערכות מידע, המשכיות עסקית וכן במסגרת יישום ה-SOX, על ידי פעולות לשיפור תהליכים ובקורות בחברה.

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

הממונה על הציות ואכיפה בחברה מבצעת בקורות ומגישה 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 לווים וללוויים בודדים והכל בכפוף להוראות ולמגבלות הרגולטוריות. פעילות זו מנוהלת על ידי כנף - כלל ניהול פיננסיים בע"מ, חברת ההשקעות של קבוצת כלל ביטוח ונתמכת בתשתית ניהולית, ארגונית ומיכונית להערכה של סיכוני האשראי, לבקרת הפעילות, לאיתור מוקדם של חובות בעייתיים ולטיפול בהם. נקבע מדרג סמכויות לאישור אשראי, וכן קיימים דיווחים שוטפים לוועדת ההשקעות (המשמשת גם בוועדת משנה לאשראי) ולדירקטוריון לגבי חשיפות אשראי בתיקים. זיהוי, מדידה, מעקב ודיווח אחר החשיפות מתבצע על ידי מנהלת הסיכונים, המגישה דיווח רבעוני מפורט לוועדת ההשקעות והדירקטוריון.

באור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

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

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

סיכונים סייבר

כחלק מהמשבר העולמי, חלה עלייה בהיקף מתקפות הסייבר. כחלק מההיערכות הכוללת של החברה, החברה נקטה בצעדים משמעותיים להגנה מפני איומי הסייבר הרבים המאפיינים תקופה זו, לרבות: שימוש במקורות מודיעיניים בדגש על מתקפות Phishing, ביצוע בדיקות מקיפות של חוסן הסייבר הארגוני, בהתחשב באיומים המשתנים, תוך ביצוע פעולות אקטיביות בתשתיות ההגנה של החברה; מתן מענה מהיר ע"י צוותי התגובה לטובת תחקור נסיונות חשודים לביצוע חיבור מרחוק לרשת החברה או כל פעילות עובדים חריגה; הגברת בקורות טכנולוגיות ופרסום הנחיות לצורך הגברת מודעות עובדי החברה; החברה ממשיכה בניהול קפדני ושוטף של סיכון הסייבר בהתאם לאיומים המשתנים.

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 חסכוניות 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, לוועדת 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 סיכונים האשראי וריכוזיות, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות לעניין הטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והנאות, אבטחת מידע, מיקור חוץ, ציות ואכיפה.

ד. סיכונים שוק

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

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכונים 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 פרמנטית 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, 2020:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ₪				
(99)	99	-	-	רווח (הפסד) (3)
(99)	99	438	(438)	רווח כולל (הון) (2) (3)

ליום 31 בדצמבר, 2019:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ₪				
(108)	108	-	-	רווח (הפסד) (3)
(108)	108	536	(536)	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, 2020				
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ₪				
14	14	-	-	נכסים:
222	-	-	222	נכסים בלתי מוחשיים
342	342	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים
-	-	-	-	רכוש קבוע
-	-	-	-	עתודות קרן פנסיה
-	-	-	-	נכסי מיסים שוטפים
481	44	-	437	חייבים ויתרות חובה
14,998	-	13,992	1,006	השקעות פיננסיות:
17,791	17,791	-	-	נכסי חוב סחירים
7,391	-	-	7,391	השקעות אחרות
41,239	18,191	13,992	9,056	מזומנים ושווי מזומנים
				סך הכל נכסים
29,345	29,345	-	-	סך כל הון
179	179	-	-	התחייבויות:
222	-	-	222	התחייבויות בגין מסים נדחים
64	-	-	64	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,099	-	-	3,099	התחייבויות בגין מסים שוטפים
8,330	-	-	8,330	זכאים ויתרות זכות
11,894	179	-	11,715	זכאים בגין דמי טיפול
41,239	29,524	-	11,715	סך כל ההתחייבויות
-	(11,332)	13,992	(2,659)	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, 2019			
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד
אלפי ₪			
			נכסים:
49	49	-	- נכסים בלתי מוחשיים
208	-	-	208 נכסים בגין הטבות לעובדים
331	331	-	- רכוש קבוע
980	-	-	980 עתודות קרן פנסיה
382	-	382	- נכסי מיסים שוטפים
20	20	-	- חיובים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
16,407	-	16,407	- נכסי חוב סחירים
15,247	15,247	-	- השקעות אחרות
4,580	-	-	4,580 מזומנים ושווי מזומנים
<u>38,204</u>	<u>15,647</u>	<u>16,789</u>	<u>5,768</u> סך הכל נכסים
<u>26,386</u>	<u>26,386</u>	-	- סך כל הון
			התחייבויות:
317	317	-	- התחייבויות בגין מסים נדחים
208	-	-	208 התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,259	-	-	3,259 זכאים ויתרות זכות
8,034	-	-	8,034 זכאים בגין דמי טיפול
<u>11,818</u>	<u>317</u>	-	<u>11,501</u> סך כל ההתחייבויות
<u>38,204</u>	<u>26,703</u>	-	<u>11,501</u> סך כל ההון וההתחייבויות
-	(11,056)	16,789	(5,733) 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-4.6 מיליון ש"ח מוחזק במזומנים ושווי מזומנים וסך של כ-32 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, 2020		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ₪		
14,998	-	14,998

בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2019		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ₪		
16,407	-	16,407

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, 2020				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ₪				

נכסי חוב סחירים בארץ:

	14,998	-	-	-	14,998
--	--------	---	---	---	--------

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, 2019				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ₪				

נכסי חוב סחירים בארץ:

16,407	-	-	-	16,407	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, 2020				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ₪				

17,791	17,791				השקעות אחרות
7,391	-	-	-	7,391	מזומנים ושווי מזומנים
25,182	17,791	-	-	7,391	סך הכל

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

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2019				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ₪				

15,247	5,419	-	-	9,828	השקעות אחרות
4,580	-	-	-	4,580	מזומנים ושווי מזומנים
19,827	5,419	-	-	14,408	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, 2020	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ₪	% מסה"כ
14,998	100

ענף
אג"ח מדינה

31 בדצמבר, 2019	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ₪	% מסה"כ
16,407	100

אג"ח מדינה

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

החברה מפוקחת על ידי הממונה על רשות שוק ההון האמון על פעילות הגופים המוסדיים הפועלים בשוק ההון בישראל ("הממונה"). החברה פועלת לניהול קרן הפנסיה בהתאם להוראות הדין הרלבנטיות לפעילותה. בהתאם לסמכויות הממונה, חשופה החברה, מעת לעת, להליכי ביקורת ואכיפה מנהלית מטעמו של הממונה. כמו כן, מתוקף היות החברה, חברה לניהול קרן פנסיה ותיקה הפועלת לניהול נכסי עמיתי קרן הפנסיה בנאמנות עבורם, חשופה החברה לטענות עמיתים ובכלל זה לתובענות ייצוגיות בעניינים הנובעים מהוראות הדין לפיהם פועלת החברה.

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.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

3. ביום ה-29 ביולי, 2019 הוגשה בבית הדין האיזורי לעבודה בת"א בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד הקרן. עניינה של בקשת האישור בטענה שלפיה הקרן מנועה מלגבות מעמיתיה (במישרין או בדרך של גבייה מתוך נכסי הקרן), רכיב המכונה "הוצאות ניהול השקעות", אשר גבייתו מתווספת לגביית דמי הניהול המעוגנים בתקנון הקרן. לטענת המבקש, הדין אמנם מתיר עקרונית גבייה כזו, אם יש לה עיגון חוזי במערכת היחסים שבין הקרן לבין העמית אך לשיטתו, אצל הקרן דנא אין עיגון כזה ולפיכך מדובר בהקשרה בגבייה שאינה כדין. לטענת המבקש, התנהלות הקרן בהקשר זה מקימה לכלל העמיתים אשר בוצעה בעניינם גבייה כאמור, שורה של עילות תביעה כנגדה; ובכלל זה עילות נטענות בגין עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה והפרת חוזה. על יסוד האמור, בדעת המבקש לתבוע בשם כלל העמיתים כאמור, את השבת הכספים שנגבו מהם במישרין או בעקיפין בגין רכיב זה; וכך צווים נלווים, ובכללם צו שיורה על הפסקת הגבייה. על פי אומדנו של המבקש, סכום התביעה אם תאושר כייצוגית הוא למעלה מ-40 מ' ש. יצוין, כי בקשת האישור דנא, וכן מספר בקשות אישור דומות נגד גופים שונים המנהלים כספי חוסכים, הוגשו בעקבות החלטתו של בית המשפט המחוזי מרכז (כב' השופטת א' שטמר), בתיק ת"צ - 20212 16 09 הופמן נ' הפניקס חברה לביטוח בע"מ (ניתן ביום 31.5.2019), במסגרתו התקבלה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד חברת "הפניקס", אשר הושתתה על טענות דומות לאלו המועלות בענייננו. על החלטה זו הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון (להלן: "הבר"ע"), אשר עודנה תלויה ועומדת. במסגרת הדיון בבר"ע, הגיש היועץ המשפטי לממשלה עמדה, אשר תמכה בדרך התנהלותם של הגופים הפיננסיים. דיון בבר"ע קיים ביום ה-11 בפברואר 2021, וכעת ממתינים הצדדים שם להחלטת בית המשפט העליון. נוכח קיומה של הבר"ע ובעקבות בקשה שהוגשה מטעם הקרן, הורה בית הדין בהחלטה מיום ה-16 בפברואר, 2020 כי בירורה של בקשת האישור יעוכב עד לאחר הכרעתו של בית המשפט העליון בבר"ע. כן נקבע כי חרף עיכוב ההליך, הקרן תגיש את תשובתה לבקשת האישור, וזו הוגשה ביום ה-1 ביולי 2020. דיון הוכחות בבקשת האישור נקבע ליום 13.12.2021.

4. בגין העלויות העשויות לנבוע מהאמור לעיל, תבוצענה הפרשות בדוחותיה הכספיים של החברה, רק אם יותר סביר מאשר לא (more likely than not - דהיינו, ההסתברות עולה על 50%) שתיווצר חבות לתשלום הנובעת מאירועי עבר, ושסכום החבות ניתן לכימות או להערכה בטווח סביר. סכומי הפרשות יבוססו על הערכת מידת הסיכון בתביעה נכון למועד הסמוך למועד פרסום הדוח הכספי לעניין זה יצוין כי אירועים המתרחשים במהלך ההתדיינות המשפטית עשויים לחייב ביצוע של הערכה מחודשת של סיכון זה. ככל שלחברה זכות לשיפוי מצד שלישי, החברה תכיר בזכות זו, אם וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות. הערכות החברה בדבר הערכת הסיכון בתביעה המתנהלת מתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים ו/או על האומדן של החברה בדבר הסכומים של הסדרי הפשרה, שהנהלת החברה צופה, שיותר סביר מאשר לא, שישולמו על ידה.

5. במהלך שנת 2017 נערכה בקרן הפנסיה ביקורת מטעמו של הממונה על רשות שוק ההון בנושא זכויות עמיתים. ביום ה-7 באוגוסט, 2019 התקבלה בחברה טיוטת דוח הביקורת לתגובת החברה. טיוטת דוח הביקורת עוסקת בנושאים מרכזיים בפעילות קרן הפנסיה וביניהם: נושא הקבוצות, תקנון הקרן, דמי ניהול והוצאות ניהול, טיוב נתונים, דיווח אקטוארי ומשיכת כספים מהקרן. במהלך נובמבר 2019 הגישה עתודות את התייחסותה לכלל ממצאי דו"ח הביקורת. החברה מקיימת שיחות עם נציגי הממונה ולאחר שלב התייחסות החברה, יגבש הממונה את עמדתו ביחד לטיטות הדוח. כמו כן, ביום 7 באוגוסט 2019 קיבלה הנהלת הקרן הנחייה מהממונה, בשם לב לטיטות דוח ביקורת אוצר כאמור לעיל, לאפשר משיכת כספים רק לעמיתים זכאים על פי תקנון החברה ועל פי נוסחת ערכי הפדיון הקבועה בתקנה 41כט(א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישורים ולניהול קופת גמל) התשכ"ד 1964. ביום 3 בדצמבר 2019 התקבל מכתב הממונה בו מבטל הממונה לעת הזו את ההוראה האוסרת על שימוש בנוסחת הפדיון הקבועה בתקנון הקרן וזאת מבלי שיש לראות בכך נקיטת עמדה ביחס לנוסחת ערכי הפדיון הקבועה בתקנון הקרן. בשלב זה אין בידי החברה ויועציה המשפטיים להעריך את הסיכוי כי עמדת החברה ביתר הסוגיות תתקבל על ידי הממונה וממילא לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה על הדוחות הכספיים.

ב. התקשרויות

הסכם עם בעלי המניות

החברה התקשרה בשנת 2009 עם בעלי מניותיה בהסכם לתשלום עמלות (דמי טיפול) המשקף את המצב למפרע החל מיום 1 בינואר 2007, 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).

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 כ-1 מיליון ש"ח לשנה כולל מע"מ.

התקשרות החברה בהסכם שכירות עם משקי תק"מ אגודה שיתופית חקלאית מרכזית בע"מ

בשנת 2015 התקשרה החברה עם ביטוח חקלאי בהסכם לשכירות משנה לשכירות משרדים בנכס אשר ברחוב החשמלאים 91 בתל – אביב מהם פעלה החברה. במהלך חודש אוגוסט 2020 קיבלה החברה את הודעתה של ביטוח חקלאי על כוונתה לא לחדש את הסכם השכירות הקיים ובכך להביא את הסכם שכירות המשנה הקיים בינה לבין החברה לסיומו ביום 31.12.2020. החברה פעלה לבחינת החלופות העומדות בפניה למציאת מושכר חלופי בו תוכל להפעיל את משרדה. ביום 30.12.2020 ולאחר משא ומתן בדבר תנאי השכירות חתמה החברה על הסכם שכירות עם משקי תק"מ אגודה שיתופית חקלאית מרכזית בע"מ (להלן: "המשכירה") לשכירות שטח משרדים של 220 מ"ר (כולל שטח ציבורי) בבניין משרדים אשר ברחוב מיטב 11, בתל – אביב (להלן ייקראו בהתאמה: "הסכם השכירות", "המושכר").

הסכם השכירות הנו לתקופה ראשונה של 36 חודשים (מיום 1.1.2021 ועד ליום 31.12.2023) אשר לאחריה תהא לחברה אופציה להארכת ההסכם ל – 7 תקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת. לחברה הזכות להודיע על רצונה בסיום ההסכם במהלך תקופת השכירות הראשונה, בכפוף למציאת שוכר חלופי. בכל אחת מהתקופות הנוספות, רשאי כל אחד מהצדדים להודיע על רצונו בסיום ההסכם בהודעה של 90 ימים מראש ובכתב לצד האחר. דמי השכירות החודשיים בצירוף דמי ניהול במהלך תקופת השכירות הנם בסך חודשי של כ – 11 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ. המשכירה הנה חברה בקבוצת ביטוח חקלאי, שהנה מבין בעלות השליטה בחברה. מעצם היות העסקה, עסקה עם צד קשור לבעל השליטה בחברה, אישור ההתקשרות בהסכם השכירות הובא לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כעסקה בתנאי שוק.

נותני שירותים מהותיים במיקור חוץ

החברה מנהלת את קרן הפנסיה הותיקה שבניהולה בהתבסס על מספר נותני שירותים במיקור חוץ וביניהם שני נותני שירותים עיקריים במיקור חוץ: חברת תפעול גמל בע"מ המשמשת כגורם המתפעל את חשבונות וזכויות העמיתים בקרן הפנסיה וכנף המשמשת כגורם המנהל את השקעות נכסי קרן הפנסיה והון החברה (נכסי הנוסטרו) כמתואר לעיל.

החברה מפקחת באופן שוטף על פעילות של גורמים אלו באמצעות נושאי המשרה ונותני השירות האחרים בחברה ואף מקבלת מסמך ISAE מתפעול גמל ומסמך AUP מכנף מדי שנה. במהלך תקופת הדוח נרכשו 75% ממניות תפעול גמל בע"מ ע"י חברת סאפיינס בע"מ.