



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן עניינים

4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון
7	באור 1: - כללי
9	באור 2: - מדיניות חשבונאית
14	באור 3: - מגזרי פעילות
15	באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים
16	באור 5: - רכוש קבוע
17	באור 6: - חייבים ויתרות חובה
17	באור 7: - פירוט השקעות פיננסיות
19	באור 8: - מזומנים ושווי מזומנים
20	באור 9: - הון ודרישות הון
21	באור 10: - מיסים על הכנסה
23	באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
25	באור 12: - זכאים ויתרות זכות
26	באור 13: - הכנסות מדמי ניהול
27	באור 14: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה
28	באור 15: - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
28	באור 16: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
29	באור 17: - הוצאות הנהלה וכלליות
29	באור 18: - הוצאות מימון
30	באור 19: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
32	באור 20: - ניהול סיכונים
44	באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות
45	באור 22: - התפתחויות אחרות

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על הרווח והפסד והדוחות על השינויים בהון לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. דוחות כספיים 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, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשלי"ג - 1973 והוראות רשות שוק ההון. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מיזח 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, בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: "תקני ה-IFRS") ובתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 30 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, הננו להפנות את תשומת הלב לאמור בביאור 21 (1) בדבר חשיפה להתחייבות תלויה.

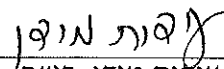
בכבוד רב,

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

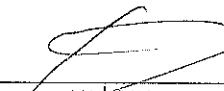
תל-אביב: 24.3.2021

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
95	85	4	נכסים:
385	124	5	נכסים בלתי מוחשיים
983	4,324	2	רכוש קבוע
102	40		נכס זכות שימוש בגין חכירות
223	854	6	נכסי מיסים שוטפים
		7	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
13,112	-		נכסי חוב סחירים
2,405	-		מניות
3,205	-		אחרות
18,722	-		סך כל השקעות פיננסיות
1,389	2,103	8	מזומנים ושווי מזומנים
<u>21,899</u>	<u>7,530</u>		סך כל הנכסים
		9	הון:
1,150	1,150		הון מניות
17,369	-		עודפים
<u>18,519</u>	<u>1,150</u>		סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
<u>18,519</u>	<u>1,150</u>		סך כל הון
		11	התחייבויות:
122	123		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
998	4,334		התחייבויות בגין חכירות
2,260	1,923	12	זכאים ויתרות זכות
<u>3,380</u>	<u>6,380</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>21,899</u>	<u>7,530</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 עידית מידן, רו"ח
 סמנכ"לית כספים


 רובי בכור
 מנכ"ל


 יגאל דגן
 יו"ר הדירקטוריון

24.03.2021
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
13,374	11,511	12,882	13	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(451)	1,743	(1,518)	15	
12,923	13,254	11,364		סך כל ההכנסות
2,252	2,082	1,842	16	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
10,301	9,854	9,501	17	
22	33	21	18	
12,575	11,969	11,364		סך כל ההוצאות
348	1,285	-		רווח לפני מסים על ההכנסה
182	488	-	10	מסים על הכנסה
166	797	-		רווח לתקופה
166	797	-		מיוחס ל: בעלי המניות של החברה
166	797	-		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	מיוחס לבעלי מניות החברה			יתרה ליום 1 בינואר, 2018
	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת עודפים	הון מניות ופרמיה על מניות (*)	
17,556	17,556	16,406	1,150	רווח לתקופה
166	166	166	-	
17,722	17,722	16,572	1,150	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
17,722	17,722	16,572	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
797	797	797	-	רווח לתקופה
18,519	18,519	17,369	1,150	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
18,519	18,519	17,369	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
-	-	-	-	רווח לתקופה
(17,369)	(17,369)	(17,369)	-	אחר (**)
1,150	1,150	-	1,150	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

* ערכו הנקוב הכולל של הון המניות המונפק הינו 3 ש"ח (ראה גם באור 9 להלן) ויתרת הסכום הינה בגין פרמיה על מניות.

** כל יתרת העודפים שנצברו בהון העצמי של החברה הושבו לעמיתי הקופה ביום 29.07.2020 וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית ולאישור רשות המיסים (ראה גם באור 9 להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

<ul style="list-style-type: none"> - רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ. - רעות קרן השתלמות. - כהגדרתם ב- IAS24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012. - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC) בהתאמה. 	<ul style="list-style-type: none"> החברה הקרן/הקופה צדדים קשורים בעלי עניין מדד תקנות מס הכנסה חוק קופות הגמל רשות שוק ההון הממונה תקני דיווח כספי בינלאומיים
---	---

באור 1: - כללי (המשך)

- ב. החברה הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק קופות הגמל המנהלת את הקרן. החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל, כתובתה הרשומה הינה: ארלוזורוב 93, תל אביב.
- ג. בהתאם לאישור קופת הגמל שהתקבל מרשות שוק ההון קיימים במסגרת הקרן 5 מסלולי השקעה כדלקמן:
- רעות כללי.
 - רעות אג"ח ללא מניות.
 - רעות מניות.
 - רעות שקלי.
 - רעות אג"ח עד 10% במניות.
- ד. דמי ניהול:
1. בשנת הדוח, עד ליום 30.04.2019, גבתה החברה דמי ניהול בשיעור (שנתי) של 0.54% מסך היתרות הצבורות של העמיתים בקרן.
 2. בעקבות השינוי במעמדה של החברה מתברר למטרות רווח לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא חברה שאינה למטרות רווח המורשית לגבות דמי ניהול בגובה ההוצאות שהוציאה החברה בפועל לצורך ניהול הקופה, החברה גובה החל מיום 1.5.19 דמי ניהול בגובה ההוצאות בפועל בלבד. ראה לעניין זה באור 13 להלן המפרט את דמי הניהול שגבתה החברה בשנת הדוח.
- ה. בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע בגין הדוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל שינוי מעמדה של החברה לחברה שאינה למטרות רווח וזאת בהתאם לאמור בסעיף ד' לעיל.

**באור 2: - מדיניות חשבונאית
בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 24 במרס 2021.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS"). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות רשות שוק ההון.

ד. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות למעט מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

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

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני IFRS אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

א. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ב. סיווג וייעוד השקעות פיננסיות

נכסים פיננסיים מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים דרך רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת משתי הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- הלוואות ויתרות חובה.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר כוללים ניירות ערך המוחזקים בכדי לתמוך בדרכי הנזילות לטווח הקצר של החברה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים 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 מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

הלוואות וחייבים כוללים מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה. מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. 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.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים. אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך, סכום ההפסד נמדד כהפרש בין העלות (בניכוי תשלומי קרן והפחתות כלשהן) ובין השווי ההוגן, בניכוי הפסד מירידת ערך שנוקף בעבר לדוח רווח והפסד. הפסד מירידת ערך מועבר מההון העצמי לדוח רווח והפסד.

ד. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
6-15%	ריהוט וציוד משרדי
33%	מחשבים וציוד היקפי
10%	שיפורים במושכר

ה. נכסים בלתי מוחשיים

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המתקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונאליות נוספות לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת בגין התוכנות נוקף לרווח והפסד לפי שיטת הקן הישר על פני אומדן תקופת אורך החיים השימושיים בנכס שהינו שלוש שנים.

ו. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון העצמי.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה.

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שתוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

חברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

הטבות לאחר פרישה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, רובן בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בספרים.

ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החוזיה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת העובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי ריבית של אגרות חוב ממשלתיות סחירות, אשר פירעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתחייבות לפיצויי פרישה.

מחוסר מהותיות הנהלת החברה החליטה להתבסס על החישוב האקטוארי האחרון שנערך ביום 31.12.2013.

ח. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יורמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה תהינה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

הכנסות ריבית ומימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת התשלום.

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים גם הכנסות מדיבידנדים וריביות.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. השינויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסוגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה.

החברה השתמשה בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

- יישום שיעור היוון יחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.

- החברה לא יישמה את IFRS 16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.

החברה הכירה בנכס זכות שימוש בגין חוזה שכירות וליסינג רכבים.

בשנת 2020 החברה הכירה בנכס זכות שימוש בגין חוזה שכירות נכס חדש (ראה גם ביאור 21 להלן) בהתאם לתקופת השכירות עד ליום 14.10.2025 ותקופת אופציה נוספת של 5 שנים נוספות, אשר הניתה החברה כי וודאי באופן סביר שתנוצל אופציה הארכה (נכון ליום 31.12.2020 נכס והתחייבות בסך של כ- 3,930 אלפי ש"ח).

כמו כן, בשנת 2020 יתרת נכס זכות שימוש והתחייבות בגין חוזה השכירות נכס קיים, כאמור בביאור 21 להלן, הותאמה ליתרת התקופה הצפויה עד למועד מעבר החברה למשרדיה החדשים בשנת 2021.

נכון ליום 31.12.2020 הערך בספרים של נכס זכות שימוש עבור החכירה הינו בסך של כ- 4,324 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 983 אלפי ש"ח) והערך בספרים של התחייבות בגין נכס חכירה הינו בסך של כ- 4,334 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 998 אלפי ש"ח). כמו כן, הכירה החברה בשנת 2020, בהוצאות הפחתה של כ- 523 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 462 אלפי ש"ח) ובהכנסות מימון של כ- 1 אלפי ש"ח (שנה קודמת – הוצאות מימון בסך של כ- 20 אלפי ש"ח).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
קרנות השתלמות		
אלפי ש"ח		
13,374 (451)	11,511 1,743	12,882 (1,518)
12,923	13,254	11,364
2,252 10,301 22	2,082 9,854 33	1,842 9,501 21
12,575	11,969	11,364
348	1,285	-

הכנסות מדמי ניהול
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ	אחר אלפי ש"ח	תוכנות מחשב	עלות
189	57	132	יתרה ליום 1 בינואר 2019
39	** -	39	תוספות (*)
-	-	-	גריעות
228	57	171	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
9	** -	9	תוספות (*)
-	-	-	גריעות
<u>237</u>	<u>57</u>	<u>180</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו			
118	-	118	יתרה ליום 1 בינואר 2019
15	-	15	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
133	-	133	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
19	-	19	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
<u>152</u>	<u>-</u>	<u>152</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
הערך בספרים			
<u>85</u>	<u>57</u>	<u>28</u>	ליום 31 בדצמבר 2020
<u>95</u>	<u>57</u>	<u>38</u>	ליום 31 בדצמבר 2019

(*) בתוספות בגין תוכנות מחשב לא קיימות תוספות בגין פיתוח עצמי בשנת 2020 ובשנת 2019. כמו כן, תוספות בעמודת אחר כוללות הפרשי שערות.

(**) פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

באור 5: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	עלות
1,945	1,109	836	יתרה ליום 1 בינואר 2019
9	-	9	תוספות
(159)	(87)	(72)	גריעות
1,795	1,022	773	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
55	-	55	תוספות
-	-	-	גריעות
1,850	1,022	828	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
פחת שנצבר			
1,351	710	641	יתרה ליום 1 בינואר 2019
218	123	95	תוספות
(159)	(87)	(72)	גריעות
1,410	746	664	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
316	260	56	תוספות
-	-	-	גריעות
1,726	1,006	720	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
הערך בספרים			
124	16	108	ליום 31 בדצמבר 2020
385	276	109	ליום 31 בדצמבר 2019

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
בשנים	

בין 3 ל-17
10

ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
התקנות ושיפורים במושכר

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
177	118
* -	699
15	-
31	37
<u>223</u>	<u>854</u>

הוצאות מראש
צדדים קשורים
ריבית ודיבידנד לקבל
חייבים אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

* פחות מ-1 אלפי ש"ח.

באור 7 - פירוט השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2019	
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח	
13,112	
2,405	
3,205	
<u>18,722</u>	

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות

סה"כ

א. נכסי חוב סחירים
הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	
6,302	
<u>6,302</u>	
6,810	
<u>6,810</u>	
<u>13,112</u>	

אגרות חוב ממשלתיות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה
סך הכל אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:
שאינם ניתנים להמרה
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה
סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

באור 7: - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית
ליום 31 בדצמבר 2019
2019
אחוזים

0.04
1.48

צמוד למדד המחירים לצרכן
שקלי

ג. מניות

ליום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח

1,765
1,765
1,765

סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה
סך הכל מניות סחירות
סך הכל מניות

ד. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח

2,405
2,405
2,405

סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה
סך הכל השקעות פיננסיות סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל.

באור 7: - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ה. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

המכשירים הפיננסיים בחברה נמדדים לפי רמה 1.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר 2019	
רמה 1	
אלפי ש"ח	
	13,112
	2,405
	3,205
	18,722

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

באור 8: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,389	2,103
1,389	2,103

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית

מזומנים ושווי מזומנים

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
ש"ח				
1	10	1	10	מניות הון בנות 0.1 שקלים חדשים כל אחד
2	20,000	2	20,000	מניות רגילות בנות 0.0001 שקלים ע.נ.

ב. ניהול ודרישות הון

החברה שינתה את מעמדה לחברה המנהלת קופת גמל ענפית החל מיום 01.05.2019 (ראה באור 1 לעיל). בהתאם, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב - 2012 (להלן: "תקנות ההון") חלות על חברה מנהלת למעט חברה המנהלת קופת גמל ענפית ולכן החברה אינה נדרשת במעמדה המשפטי הנוכחי להחזיק הון עצמי מינימלי.

כמו כן, ביום 29.07.2020 השיבה החברה לעמיתי הקופה את כל יתרת העודפים שנצברו בהון העצמי וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית, למתווה שהוגש לרשות שוק ההון ולאישור רשות המיסים, לא כולל ההשקעה המקורית בהון המניות על ידי בעלי המניות אשר יכול ותוחזר אליהם בכפוף להוראות כל דין.

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	-
18,519	1,150
18,519	1,150

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)

הון עצמי קיים

עודף

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים עומדים בכללי הנזילות וההשקעה

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

סה"כ

סך כל הסכום הנדרש

באור 10: - מיסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה

1. עד ליום 30.04.2019 (ראה באור 1 לעיל) החברה הוכרה כ"מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס שחל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.
2. החל מיום 01.05.2019 שונה סיווגה של החברה ממוסד כספי למלכ"ר וזאת בהתאם לשינוי מעמדה של החברה, כאמור בבאור 1 לעיל, לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא חברה שאינה למטרות רווח.
3. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה עד ליום 30.04.2019:

שעור מס חברות	שעור מס רווח	שעור מס כולל	
במסדות כספיים (*)	%		
23.00	17.00	34.19	נכון ליום 31 בדצמבר:
			2018 ואילך

(*) שיעור משוקלל.

ב. שומות מס הנחשבות כסופיות לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2016.

ג. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
507	139
88	(95)
(413)	444
182	488

הוצאות (הכנסות) מיסים שוטפים
בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים
יצירה והיפוך של הפרשים זמניים, ראה גם ד' להלן

באור 10: - מיסים על הכנסה (המשך)

ד. מיסים נדחים

הרכב:

סה"כ	אחר	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים	
אלפי ש"ח				
444	89	203	152	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2018
(444)	(89)	(203)	(152)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
-	-	-	-	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2019

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 מיסים על ההכנסה שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

348	1,285	רווח לפני מיסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה א' לעיל) מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברות שאינן מוסד כספי
119	439	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
45	11	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
88	(95)	מיסים בגין שנים קודמות
(70)	133	אחרים
182	488	מיסים על ההכנסה
52.30%	38.00%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2020 ו-2019 לסך אלפי ש"ח 338 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
122	123
122	123

התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו - ראה ב' להלן

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרות

1. הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
122	123	ערך נוכחי של התחייבויות בלתי ממומנות
122	123	סך ערך נוכחי של התחייבות שווי הוגן של נכסי התוכנית
-	-	
122	123	סה"כ התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו

2. התנועה בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
130	122	יתרה ליום 1 בינואר
(8)	1	עלות שירות שוטף
122	123	יתרה ליום 31 בדצמבר

3. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
%		
2.41	2.41	שיעור ההיוון
2.41	2.41	פיצויי פיטורין
		מענק הסתגלות
1.50	1.50	שיעור עליית שכר צפויה
1.50	1.50	פיצויי פיטורין
		מענק הסתגלות

4. נתונים היסטוריים

2016	2017	2018	2019	2020	
130	130	130	122	123	ערך נוכחי של ההתחייבות בגין הטבה המוגדרת

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרות (המשך)

4. הוצאות שנוקפו לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	(8)	1
-	(8)	1

עלות שירות שוטף

סך הוצאות בגין הטבות לעובדים (*)

(*) הוצאות בגין הטבות לעובדים בכל אחת מהשנים נכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

באור 12: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
130	142
255	333
736	324
158	365
58	61
636	353
260	335
22	5
5	5
2,260	1,923

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
הוצאות לשלם
ספקים ונותני שירותים
מוסדות ורשויות ממשלתיות
קופות גמל וקרנות פנסיה (*)
צדדים קשורים
הפרשה לחופשה
המחאות לפירעון (*)
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

* שנת 2019 - מוין מחדש.

באור 13 - הכנסות מדמי ניהול

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 נקבע כי חברה מנהלת של קופת גמל רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה של העמית. לגבי גבית דמי ניהול בפועל ראה באור 1.ד לעיל.

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020 (*)	2018	2019	2020
אחוזים			אלפי ש"ח		
0.54	0.49	(0.22)	13,374	11,511	12,882
0.54	0.49	(0.22)	13,374	11,511	12,882
0.54	0.49	(0.22)	13,374	11,511	12,882
0.54	0.49	(0.22)	13,374	11,511	12,882

דמי ניהול מקופות גמל
 דמי ניהול מצבירה:
 מרעות קרו השתלמות
 סה"כ דמי ניהול מצבירה
 סך הכל דמי ניהול מקופות גמל

סך דמי ניהול

* שיעור ממוצע של דמי ניהול – מתייחס לדמי ניהול שנגבו בפועל מעמיתים. בשנת 2020 שיעור דמי הניהול השליליים מתייחס להוצאות דמי ניהול בהתאם להוצאות החברה בפועל לשנת 2020 בניכוי השבת יתרת עודפים של החברה בסך של 17,369 אלפי ש"ח שהוחזר לעמיתי הקופה ביום 29.07.20 כהחזר דמי ניהול. לכן, שיעור ממוצע של דמי ניהול בשנת 2020 בקופה הינו שלילי (ראה באור 9 לעיל).

באור 14: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020	רעות קרן השתלמות סך הכל
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
203,026	239,287	2,339,185	
203,026	239,287	2,339,185	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019	רעות קרן השתלמות סך הכל
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
211,129	* 256,818	2,440,332	
211,129	256,818	2,440,332	

* מוין מחדש.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018	רעות קרן השתלמות סך הכל
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
222,608	265,626	2,335,935	
222,608	265,626	2,335,935	

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			העברות לחברה מגופים אחרים העברות מקופות גמל סך כל העברות לחברה
2018	2019	2020	
קופות גמל אלפי ש"ח			
3,023	* 2,357	1,195	
3,023	2,357	1,195	
	74	7	העברות מהחברה לגופים אחרים העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל סך כל העברות מהחברה
227,549	166,165	216,597	
227,549	166,239	216,604	
(224,526)	(163,882)	(215,409)	העברות, נטו

* מוין מחדש.

באור 15: - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
(901)	1,285	(1,696)
* -	* -	* -
392	394	154
58	60	19
-	4	5
(451)	1,743	** (1,518)

רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין: נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)

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

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

** ההפסדים מהשקעות מתייחסים לתקופה של עד למועד השבת יתרת העודפים לעמיתים הקופה (ראה באור 13 לעיל).

(א) רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
(901)	1,285	(1,696)
(901)	1,285	(1,696)

שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש: בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

באור 16: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
2,252	2,082	1,842
2,252	2,082	1,842

עמלות שוטפות אחרות

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 17: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
3,902	3,741	3,751	שכר עבודה ונלוות
204	695	858	פחת והפחתות **
100	126	135	ביטוחים
556	380	316	אתזקת משרדים ותקשורת
238	259	183	שיווק ופרסום
1,519	1,249	865	תשלום לגורם מתפעל (ראה באור 21 להלן)
786	758	883	ייעוץ משפטי ומקצועי
1,150	1,204	1,049	שכר והשתלמות דירקטורים
866	935	1,000	דמי ניהול השקעות
980	507	461	אחרות
<u>10,301</u>	<u>9,854</u>	<u>9,501</u>	הוצאות הנהלה וכלליות (*)
<u>272</u>	<u>269</u>	<u>297</u>	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

** ראה באור 2 ט'

באור 18: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
22	33	21	עמלות והוצאות מימון אחרות
<u>22</u>	<u>33</u>	<u>21</u>	סך הכל הוצאות מימון

באור 19: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		בדבר תנאים ראה באור
2019	2020	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים		
אלפי ש"ח		

** -	699	6	חייבים ויתרות חובה
636	353	12	זכאים ויתרות זכות
1,124	3,682		(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

** פחות מ- 1 אלפי ש"ח

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר			בדבר תנאים ראה באור
2018	2019	2020	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים			
אלפי ש"ח			

13,374	11,511	12,882	13	הכנסות מדמי ניהול
5,209	5,275	4,870		הוצאות אחרות

ג. תגמולים הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
3,814	20	3,784	22	3,428	19
-	-	-	-	-	-
3,814		3,784		3,428	

הטבות לזמן קצר
הטבות בגין פיטורין

באור 19: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018		2019		2020	
סכום	מס' צדדים קשורים	סכום	מס' צדדים קשורים	סכום	מס' צדדים קשורים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
883	1	953	2	1,008	2
-	-	*215	1	215	1
311	1	*66	1	31	1
144	11	197	11	128	5
46	2	40	2	40	2
11	1	12	1	12	1
-	-	8	1	8	1
512		538		434	

דמי ניהול השקעות
לשאינם מועסקים
בחברה או מטעמה
אחרים
פחת והפחותות
אחזקת משרדים
ותקשורת
שווק ופרסום
משרדיות
השתלמויות ורווחת
עובדים
אחרות
סה"כ אחרים

* הוצג מחדש

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 וחשובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 וביום 31 בדצמבר 2019 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

לעניין הסכם עם מנהלי השקעות והסכם שכירות ראה באור 21 להלן.

באור 20: - ניהול סיכונים

א. כללי

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים שונים: סיכוני שוק, סיכוני אשראי, סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים, סיכוני רגולציה ועוד. החברה מבצעת הליכי בקרה פנימיים, על מנת לצמצם את החשיפה כאמור בביאור זה להלן.

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים

(1) סיכוני מאקר

(א) מצב המשק - למצב המשק בכללותו השלכה על עסקי החברה. מיתון במשק, לרבות בשל הרעה במצב הביטחוני, במצב הכלכלה העולמית או הידרדרות בנתוני התחלואה בעקבות נגיף הקורונה, עלול לגרום לירידה בהיקף ההפקדות באפיקי החיסכון, ואף למשיכת חסכונות ולהחרפת התחרות בתחום הפעילות. ככל שתתרחש הרעה מהותית מסוג זה עלולה להיות לכך השלכה שלילית מהותית על החברה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

אין ביכולתה של החברה להשפיע על מצב המשק. אולם, במקרה של התממשות אירוע מסוג זה ערוכה החברה להתמודדות עם ההשלכות, בין היתר, באמצעות מחלקת השיווק, מסי מסלולי השקעה בעלי מאפייני השקעה וסיכון שונים ועדכונים מעת לעת, פיזור השקעות והקפדה על מתן שירות ברמה גבוהה.

(ב) מצב שוק ההון בארץ ובעולם - חלק ניכר מתיק הנכסים של החברה מושקע בניירות ערך בשוק ההון בארץ, בחו"ל (בעיקר בארצות הברית) ובנגזרים פיננסיים, המתאפיינים בתנודתיות כתוצאה מסיכוני שוק ומאירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובחו"ל. לנוכח ההשקעות בנכסים פיננסיים ואחרים, לשינויים בשוק ההון ולשווי הנכסים בו השפעה מהותית על התשואות המושגות על-ידי החברה לעמיתיה, היקף הנכסים המנוהלים ודמי הניהול הנגבים.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

אין ביכולתה של החברה להשפיע על מצב שוק ההון. אף על פי כן, בכדי למזער את הסיכון, מפזרת החברה את השקעותיה.

(ג) סיכוני ריבית - הפסד שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בעקומי הריבית בארץ ובחו"ל. לפיכך, עלייה בעקומי הריבית בארץ ובחו"ל תגרום להפסדים בהשקעות הקופות כתוצאה מירידת מחירי האג"ח.

החברה מתמודדת עם סיכון זה, במידת הצורך, באמצעים הבאים:

- קיצור של מח"מ אגרות החוב.

- העברה למכשירים הנותנים הגנה מפני עליות ריבית כגון אג"ח ממשלתי/קונצרני בריבית משתנה.

- בהתאם לציפיות האינפלציה הנגזרות מהעקומים, נעשית אלוקציה בין האפיק הצמוד והשקלי.

(ד) סיכוני "מרווח אשראי" - הפסד שעלול להיגרם כתוצאה משינויים במרווח האשראי

(Spread Risk) שבין אגרות חוב קונצרניות לבין אגרות חוב ממשלתיות (חסרות סיכון). שינויים במרווחי האשראי אמורים לשקף את השינויים בהסתברות לתדלות פירעון של

הלווה (PD) והשינויים שנגזרים מתנודות "השוק".

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

וועדת ההשקעות אישרה, בין היתר, את נוהל העמדת אשראי והשקעה באג"ח קונצרני שבו מוגדרים עקרונות להעמדת אשראי ולניהול סיכוני אשראי לרבות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות. הנוהל על נספחיו כולל תהליך רכישת אשראי שאינו מותרג, הרחבת האנליזה וקביעת מדיניות הכוללת תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות לשיפור איכות האשראי. דיון בהמלצות ובהחלטות מרכזי חובות בעייתיים לעניין ניהול חובות בעייתיים ובכללם חובות הקופות של החברה המנהלת מובאות לסקירה של וועדת ההשקעות והדירקטוריון אחת לרבעון, ובמידת הצורך ניתן גם דיווח מיידי.

באור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

1) סיכוני מאקרו (המשך)

(ה) סיכון אינפלציוני - הקופות מחזיקות בנכסים פיננסיים לא צמודים, אשר עלייה במדד המחירים לצרכן תוביל לשחיקת ערכם.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

החברה מתמודדת עם סיכון זה ע"י השקעה של חלק ניכר בנכסים צמודי מדד הנותנים הגנה מפני אינפלציה, כ- 25.6% מהתיק נכון לסוף שנת 2020.

(ו) שינוי בטעמי הציבור - נטיית הציבור לבחור במוצרים אחרים בעלי אופי השקעתי המשתנה בהתאם לאופי המשקיע ולגורמים חיצוניים וסביבתיים.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

החברה מאפשרת לעמיתיה לבחור בין חמישה מסלולי השקעה שכל אחד מהם מייצג סוג אחר של משקיע ואף לשלב ביניהם וככל שנדרש אף מבצעת החברה עדכון של תמהיל ההשקעות במסלולים על ידי שינוי מדיניות ההשקעה.

(ז) סיכוני אשראי - הקופה משקיעה חלק מנכסיה במתן אשראי, בפקדונות שונים במערכת הבנקאית בארץ, באגרות חוב סחירות ולא סחירות, ובמכשירי אשראי שונים. משום כך, יש ביציבות לווים אלו וכן בשווי הביטחונות שהועמדו כדי להשפיע על שווי האשראי והפקדונות שניתנו על-ידי הקופות. אי מילוי התחייבויותיו של הצד הנגדי לעסקה כתוצאה מתדלות פירעון ואף ירידה בשווי ערך החוב כתוצאה מירידת דירוג האשראי של החייב או הרעה ביכולת החזר שלו, משפיעים לרעה על נכסי ותשואת הקופה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

וועדת ההשקעות אישרה, בין היתר, את נוהל העמדת אשראי והשקעה באג"ח קונצרני שבו מוגדרים עקרונות להעמדת אשראי ולניהול סיכוני אשראי לרבות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות. הנוהל על נספחיו כולל תהליך רכישת אשראי שאינו מוחרג, הרחבת האנליזה וקביעת מדיניות הכוללת תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות לשיפור איכות האשראי. נוסף על כך החברה ככל הנדרש בוחנת את המלצות מרכזי חובות בעייתיים מטעם מנהל ההשקעות פסגות ני"ע בע"מ לעניין ניהול חובות בעייתיים. דיון בהמלצות מרכזי חובות בעייתיים מובאות לסקירה של וועדת ההשקעות והדירקטוריון אחת לרבעון, ובמידת הצורך ניתן גם דיווח מידי.

2) סיכונים תפעוליים

במהלך פעילותה העסקית, חשופה החברה לסיכונים תפעוליים רבים כגון כשל מערכות פנימיות, כשל מערכות מידע ומחשוב, טעויות אנוש (עובדים וספקים) וכ"י העשויים להסב נזק מהותי לחברה.

הסיכון התפעולי בחברה עשוי לנבוע משני גורמים שונים:

- השירות הניתן לחברה ע"י מלם גמל ופנסיה בע"מ כגורם מתפעל (להלן: "המתפעל").
- פעולות של עובדי החברה.

באור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

(2) סיכונים תפעוליים (המשך)

החברה מתמודדת עם סיכונים אלה באמצעים הבאים:
פעולות המתפעל לניהול הסיכונים מתבססת על מדיניות ניהול הסיכונים של קבוצת מלם תים ועל פי מתדולוגיה אחידה וגישה לניהול סיכונים שמתמקדת בזיהוי, מיפוי, הערכה, ניטור ובקרה. הסיכון התפעולי של המתפעל מנוהל במסגרת יעדי הבקרה של המתפעל ומאפשר הבנה הערכה, תחקור וחיזוק הבקרה.
להלן עיקרי יישום מדיניות ניהול הסיכונים על ידי המתפעל:

- יעדי הבקרה ורשימת הפעילויות מהווים את מפרט הסיכונים.
- במסגרת תכנון ותחזוקת מערכת המידע מבצעים סקרי סיכונים להתמודדות עם סיכוני אבטחת מידע.
- במסגרת המשכיות עסקית המתפעל נערך לסיכונים האפשריים להמשכיות עסקית ומחזיק תוכנית להתמודדות עם הסיכונים, הכוללת תוכנית DR.

סיכונים העשויים לנבוע מפעילותם השוטפת של עובדי החברה בתחום התפעולי מטופלים באמצעים הבאים:

- קיום תיעוד ובקורות על פעולות הקשורות בחשבונות עמיתים.
- הקפדה על כפל חתימות (מטפל ומאשר) כבקרה, בפעולות הנוגעות לכספי העמיתים.
- קביעת נהלי עבודה המאשרים ככל הנדרש בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה וכן קביעת תהליכי עבודה פנימיים לעבודה השוטפת במחלקת התפעול.
- אישור נוהל מורשי חתימה בדירקטוריון החברה אשר קובע את סוג העובדים המורשים לפעול בכספי העמיתים.
- ביקורת פנימית המבצעת מדי שנה דוחות ביקורת בנושאים הנוגעים לתחום התפעול בחברה.
- קביעת בקורות מפתח ומילוי הנחיות ממצאי ה"סוקס 404".

(3) סיכונים ענפיים

(א) רגולציה - קופות הגמל כפופות לדרישות רגולטוריות רבות ובהן הוראות חוק הפיקוח, תקנות, חוזרים והנחיות הממונה על רשות שוק ההון. כמו כן ישנה מגמה מתמשכת של הגברה בדרישות הרגולציה, וכן הגברה של אכיפת דרישות אלו. אי עמידה בדרישות הרגולציה עלולה לגרור אחריה סנקציות שונות וכן פגיעה במוניטין.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

- מתקיים דיווח רבעוני של היועץ המשפטי בדבר החוקים, התקנות והחוזרים החדשים שיצאו, בישיבות הדירקטוריון.
- הגוף המתפעל ומנהלי התיקים תומכים בחברה בתחומי הרגולציה שבתחומם.
- בעקבות חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א - 2011 וחוזר גופים מוסדיים בנושא ניהול סיכונים במוסדיים, החברה אישרה תכנית אכיפה פנימית ליישום הנדרש בחוק ובחוזר כאמור. במהלך שנת 2014 ביצעה החברה סקר מיפוי סיכונים ציות, ובהתאם לכך גם אושרה תכנית אכיפה פנימית ומדיניות ציות.
- החברה מינתה ממונה ציות ואכיפה פנימית האחראי, בין היתר, על ייעוץ לדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה לגבי ציות להוראות הדין ולניהול סיכונים ציות, ווידוא קיומם של תהליכים לזיהוי סיכונים ציות בחברה, תיאום הכנת תכנית ציות ואכיפה פנימית עבור החברה, איתור נהלים ותהליכים פנימיים בחברה בהם נדרשים תיקונים ושינויים על מנת לשפר את מצב הציות ומסירת דיווחים מדיים ותקופתיים והשתתפות בדיוני ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה על דוחות ציות ואכיפה פנימית שהוגשו להם.

באור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

3) סיכונים ענפיים (המשך)

(ב) **תקדימים משפטיים** - החברה חשופה להחלטות שיפוטיות אשר עשויות להוות תקדים משפטי מחייב ביחס לפעילותה, ולגרום לעלויות שלא היו צפויות בעת ההתקשרות.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

במקרה של פרסום תקדים משפטי, בתחום פעילותה של החברה, על היועץ המשפטי לחברה לעדכן אודות השינוי המשפטי שנוצר והחברה נערכת בהתאם.

(ג) **תביעות ותובענות ייצוגיות** - החברה חשופה לתביעות פוטנציאליות במסגרת פעילותה, אך בפרט

חשופה לאלו בעלות הפוטנציאל להפוך לתובענות ייצוגיות, שכן החברה עלולה להימצא חייבת בגינן בסכומים גבוהים במידה ויימצא כי התביעה צודקת.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

החברה פועלת בהתאם לנוהלי ותהליכי עבודה שנקבעו, תוך הקפדה על קיום הוראות הדין ויוצרת בקורות נדרשות לרבות כפל חתימות בכל הקשור בהוצאת כספים בחברה ובפעילות בחשבונות העמיתים המתופעלים על ידי עובדי החברה. כמו כן, נוהגת החברה לבטח את עצמה בפוליסת ביטוח שמטרתה לצמצם את נזקה במקרים מסוג זה בדרך של קבלת שיפוי. לעניין תביעות תלויות ראה באור 21 להלן.

(ד) **תחרות** - התגברות התחרות יכולה להיות בין היתר בהחרפת התחרות בין מתחרים קיימים,

בכניסת מתחרים חדשים ובהשגת ביצועי יתר משמעותיים על ידי מתחרים קיימים ביחס לביצועי הקופה. כושר התחרות של החברה מושפע מפרמטרים רבים ובהם העובדה כי מדובר בקרן ענפית הפועלת בקרב קהל יעד מוגדר בלבד, נתח השוק של החברה, תשואת קופות הגמל של החברה וערוצי ההפצה באמצעותם פועלת החברה. ראה גם התייחסות בסעיף 2 בחלק ב' בדוח עסקי התאגיד של החברה ליום 31.12.20.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

חיזוק הקשר עם העמיתים ושימוש באמצעים שיווקיים כגון השתתפות בכנסים של עמיתי הקרן ו/או אירגוני העובדים שלהם, הקפדה על מתן שירות ברמה גבוהה וביצוע פעולות שימור בקשר עם בקשות עמיתים לעבור לקופות אחרות, ועוד.

(ה) **שינוי בדיני המס** - החיסכון בקרן ההשתלמות מבוסס על הטבות מס הניתנות לעמיתים. שינוי

בהטבות המס באופן שיפגע בכוח המשיכה של קרן ההשתלמות כאפיק חסכון, עשויים לפגוע מהותית בעתידן וזכות קיומן של קרנות ההשתלמות בכלל.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

אין ביכולתה של החברה להשפיע על התממשותו, וההתמודדות נעשית באמצעות עבודה לשימור רמת מוצר טובה.

באור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)
 3) סיכונים ענפיים (המשך)

(ו) סיכונים צפויים בשעת חירום - למשבר כתוצאה מאסון, עלולות להיות השלכות מיידיות בטווח הקצר, והשלכות לטווח ארוך על המשך פעילותה העסקית של הקופה ושל החברה. כישלון בחידוש תהליכים עסקיים בעקבות משבר עלול לאיים על המשך קיומה של הקופה כעסק חי ועל המשך מתן השירותים הנדרשים לעמיתים. קיימת חשיבות רבה בהמשך ניהול וביצוע עיקר הפעילות העסקית במצבי משבר וחירום שונים, וזאת תוך פרק זמן קצר לאחר התרחשות האסון. בנוסף, חיוני כי הקופה תיערך מבעוד מועד לשימור עיקר פעילותה העסקית במצבים אלה. בהקשר זה יצוין כי החברה מקיימת מעת לעת תרגילים בדבר היערכות לשעת חרום בהתאם לדרישות רשות שוק ההון. במסגרת זו ערכה החברה ביום 11.02.2020 תרגיל היערכות לשעת חירום וכן ערכה ביום 16.11.2020 תרגיל היערכות לשעת חירום בתחום הסייבר במסגרתו בחנה החברה את התמודדותה עם מספר תרחישים של אירועי סייבר, ואת יכולתה להתמודד אתם. כמו כן, אגב משבר הקורונה החברה הקימה לה יכולת עבודה מרחוק (מבתי העובדים) באופן שיאפשר המשך ניהול הקופה מתן שירות לעמיתים ועמידה בכל התהליכים הקריטיים שהוגדרו על ידי רשות שוק ההון ובתוכנית החרום של החברה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

- עדכון תכנית המשכיות עסקית אשר במסגרתה הגדירה החברה את הסיכונים האפשריים העומדים בפניה: סיכונים בנוגע למערכת המחשוב, סיכונים בנוגע למשרדי החברה, סיכונים הנוגעים לעובדי החברה, ואת היערכותה להתממשות כל אחד מהתרחישים הללו.
- קבלת מכתבי נוחות/הצהרות בדבר קיום המשכיות עסקית בהתאם להוראות הדין החלות על כל אחד מהגופים עימם עובדת החברה והמוגדרים כפעילות ו/או התקשרות מהותית כך שבמידה ואותם גופים ייפגעו תוכל החברה להמשיך את עבודתה התקינה.
- הקמת אתר גיבוי טכנולוגי לקיצור טווח ההתאוששות בעת אירוע אסון.

(ז) סיכוני הונאות ומעילות - אופי פעילות החברה וכן היקף הכספים המנוהלים על-ידה, חושפים אותה לאפשרות של הונאות ומעילות מצד גורמים בחברה, לרבות נושאי משרה ועובדים, ומצד גורמים מחוץ לגוף המוסדי, לרבות יועצים פנסיונים, סוכנים וספקי שירותים. הונאה או מעילה של גורמים כאמור עלולה לחשוף את החברה לסיכונים שונים, לרבות סיכון לחוסנה הפיננסי, סיכון תפעולי, משפטי ואחר. בנוסף, הונאה או מעילה של גורמים כאמור, הפועלים בשם החברה, עלולים לפגוע בשמה הטוב של החברה, באמון הציבור בה ובמוניטין שצברה במשך שנים.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

- נהלים בתחום הונאות ומעילות: נוהל מניעת הונאות ומעילות, נוהל דיווח על גילוי מעילה או הונאה, נוהל אמצעים לצמצום ומניעת הונאות ומעילות בחברה.
- נוהל טיפול בתלונות עובדים.
- נוהל זכויות החתימה בחברה אשר מסדיר את נושא מורשי החתימה ומדרג הסמכויות של החברה.
- קוד אתי המפורסם באתר האינטרנט של החברה ואשר מחייב את כל עובדי החברה.

באור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)
(3) סיכונים ענפיים (המשך)

(ח) **סיכוני אבטחת מידע** - התפתחות המערך הטכנולוגי התומך בפעילות העסקית בתחום הגמל, יוצר הזדמנויות עסקיות חדשות ומצד שני טומן בחובו סיכונים למידע האגור בו. לכן, על הנהלת החברה להגן על המידע אודות עמיתה. לצורך כך, החברה מקצה משאבים (כספיים, אנושיים וטכנולוגיים) ליישם בקרות ומנגנוני אבטחת מידע.
סיכונים טכנולוגיים:

- פגיעה בזמינות מערכות המחשוב כתוצאה מפגיעה מלאה או חלקית בהן ע"י וירוסים ותוכנות זדוניות או נזק תשתיתי.
- פגיעה ברמת השירות או ברמת אבטחת המידע של תשתיות המחשוב הנמצאות במיקור חוץ.
- פגיעה בתדמיתה ואמינותה של החברה כתוצאה מחדירה לרשת ו/או למערכות המידע, ושיבוש פעילותן ע"י החודר.
- ביצוע הונאות ועבירות במחשב, הן מממשקי פנים והן מממשקי חוץ.
- פגיעה בפרטיות של עובדי החברה, עמיתים, מקבלי שירותים וגורמי חוץ נוספים, שפרטיהם מצויים במערכות המידע של החברה, המתפעל וספקיו וספקים נוספים, ככל שיהיו, כתוצאה מדלף מידע לגורמים לא מורשים וכן מאי עמידה בחוק הגנת הפרטיות התשמ"א 1981 והתקנות הנלוות אליו.
- אבדן מידע בשל העדר גיבוי.
- שיבוש נתונים במערכות המידע המשמשות את החברה או מכילות מידע על עמיתה.
- פגיעה בשרידות המערכות בשל כשל טכני או נזק.
- אבדן מידע בשל העדר גיבוי.
- פגיעה בערוצים המקוונים של החברה בשל מתקפת סייבר.
- סיכונים אירגוניים ואנושיים.
- זליגת מידע הנוגע לתחומים כגון: עמיתים, חשבונות, מידע בריאותי או כלכלי ברמת הפרט (עמית, ספק).
- זליגת מידע הנגרמת מפעילות מיקור החוץ של ספקים מול החברה.
- גישת גורמים לא מורשים למשרדי החברה או למשרדי המתפעל.
- חדירת גורמים פליליים או עוינים לחברה.
- העברת פלטים ומסמכים באופן לא מאובטח ו/או לגורמים לא מוסמכים.
- נזקים לציוד חומרה ותקשורת.
- גניבת ציוד מחשוב ומסמכים המכילים מידע רגיש.

באור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)
3) סיכונים ענפיים (המשך)

ח) סיכוני אבטחת מידע (המשך)

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

- נהלים בנושא אבטחת מידע והגנת הסייבר.
- קיום דיון שנתי בדירקטוריון החברה בנושא מדיניות אבטחת המידע והגנת הסייבר של החברה.
- מינוי מנהל אבטחת מידע והגנת הסייבר בהתאם לקבוע בחוזר ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים.
- מינוי ממונה אבטחת מידע והגנת הסייבר בהתאם לקבוע בחוזר ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים.
- קיום סקרי סיכונים בנושא אבטחת מידע בהתאם לקבוע בהוראה לניהול סיכוני אבטחת המידע של הגופים המוסדיים.
- קיום הדרכות לעובדים בנושא אבטחת מידע.
- רכישת תוכנה וחומרה ככל שנדרש להגברת הבקורות ואבטחת המידע.
- ביצוע בקרה מול המתפעל במסגרת מסמך ISAE 3402 ובמידת הצורך בדיקה פרונטאלית משלימה לגבי הפערים, ככל שישנם, על אבטחת מערכות ליבה ואתר האינטרנט.
- אבטחת אמצעי התקשורת מול החברה.
- התקנת אמצעי הגנה על שרתי החברה והמחשבים האישיים.
- פעילות לפי תכנית עבודה ובקורות להפחתת סיכוני אבטחת המידע והסייבר.
- יישום תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע) ה'תשע"ז (2017).

ט) מיעוט מעסיקים - שמונה מהמעסיקים בקרן מהווים ביחד כ- 77% מהיקף הנכסים של הקופה. עובדה זו מגבירה את הרגישות לשינויים אצל כל אחד מהמעסיקים הללו.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:
החברה מתמודדת עם סיכון זה בפעילויות שיווקיות המחזקות את הקשר עם המעסיקים והעמיתים וע"י הרחבת הפעילות מול מעסיקים נוספים לרבות צרוף מעסיקים חדשים.

י) פגיעה במוניטין - מוניטין החברה ושמה הטוב מהווים גורם חשוב בהיקף הפעילות, בהתקשרות החברה עם לקוחות חדשים ובשמירה על לקוחות קיימים. מעילות, הליכים משפטיים נגד החברה, ופעילות לא תקינה או לא חוקית עלולים לפגוע בשמה הטוב.

באור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. דרישות חוקיות

פעילות ניהול ההשקעות של החברה, חושפת את מסלולי ההשקעה המנוהלים על ידה לסיכונים שונים. רשות שוק ההון הביטוח והחיסכון (להלן "הממונה") פרסמה מספר חוזרים הנוגעים לניהול סיכונים כאשר הרלוונטי ביותר מבינם הינו, חוזר גופים מוסדיים 1-9-2014 בעניין 'ניהול סיכונים בגופים מוסדיים' (להלן: "החוזר") אשר עוגן בפרק 10 (ניהול סיכונים) בחלק 1 (ממשל תאגידי וניהול סיכונים) בשער 5 (עקרונות לניהול עסקים) לחוזר המאוחד. בחוזר פורטו הנחיות רשות שוק ההון בנושא ניהול הסיכונים בגופים מוסדיים בישראל לרבות גמל והשתלמות והפעולות הנדרשות מהחברות המנהלות לצורך עמידה בהוראות החוזר ויצירת תשתית לניהול סיכונים.

מיר בליסיאנו מנהל סיכונים בתחום ההשקעות, נושא משרה בחברה, (להלן: "מנהל הסיכונים") מלווה את החברה, בכל הקשור ליישום הוראות הרגולציה, עמידה בהנחיות וקיום תשתית ותהליכי ניהול הסיכונים הפיננסיים ובכללם סיכונים השוק.

סיכון שוק, בהתאם לחוזר כאמור, הינו הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים בתנאי השוק.

תיקי הנכסים של הקופה במסלולים השונים, מנוהלים על ידי פסגות ניי"ע בע"מ ("פסגות") ואלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ ("אלטשולר") המנהלת את כספי הקופה במסגרת המסלול הכללי ובמסגרת אפיק המניות בלבד בהתאם להחלטות ועדת ההשקעות של החברה. החלטות ההשקעה במסלולים השונים מתבצעות על פי הנחיות ועדת ההשקעות ובכפוף למדיניות דירקטוריון החברה, כאשר הקצאת הנכסים לכל מסלול מתבצעת בהתאם לאפיון הקופה ולמדיניות ההשקעה שנקבעה לה.

החברה מתמודדת עם סיכון השוק באופנים הבאים:

- מנהל הסיכונים מבצע תהליך של זיהוי הסיכונים הפיננסיים ובכללם סיכונים השוק וכן אומד את השפעתם על החברה.
- מנהל הסיכונים מבצע מעקב שוטף אחר הסיכונים ואמידתם על ידי שימוש במודלים כמותיים להערכת הסיכונים (מבחיני רגישות, תרחישי קיצון, VaR, HSSTD).
- מנהל הסיכונים מוזמן לשיבות ועדת ההשקעות ונוכח בחלק משיבות ועדת ההשקעות של החברה.
- למנהל הסיכונים מערך דיווחים בנושא הסיכונים הפיננסיים וסיכונים השוק. מערך זה כולל דיווחים תקופתיים ודיווחים מידיים.
- מנהל הסיכונים מציג וסוקר בפני ועדת ההשקעות והדירקטוריון את דיווחיו השונים.
- מנהל הסיכונים מחווה את דעתו לגבי תחומי פעילות חדשים בחברה ולגבי עסקאות מהותיות (לפי נוהלי החברה) לניהול תיקי השקעה.
- מעבר לזה, פעילות ניהול ההשקעות המתבצעת באמצעות מנהלי ההשקעות פסגות ואלטשולר, חושפת את הקופה לסיכונים שוק שונים. פסגות ואלטשולר, כמו גופי השקעות דומים להם בעולם, מתמודדים עם סיכונים אלה באמצעים הבאים:
- פעילות מנהלי ההשקעות בכל הקשור ליצירת חשיפות, מתבצעת בכפוף להחלטות הדירקטוריון וועדת ההשקעות של החברה באופן שיתאים לפרופיל הסיכון הייחודי של הקופה.
- מעקב ובקרה אחר רמות הסיכון מתבצעות באמצעות מערכות מידע ומודלים מקובלים (HS-STD, VAR) ובהתאם להוראות הרגולציה.

ביאור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק

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

1. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק
להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים 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, בניית הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.
ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.
יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

שיעור השינוי בשער חליפין של מטבע חוץ		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור הריבית (א)		
-10%	+10%	-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר 2019:						
(1,115)	1,115	(93)	93	626	(571)	רווח (הפסד)
(1,115)	1,115	(93)	93	626	(571)	הכנסה כוללת (הון עצמי) (ב)

(א) 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.

(ב) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה. כמו כן, ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.

באור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2019				
סה"כ	במטבע חוץ או בהצמדה אליו		לא צמוד	
	צמוד למדד	אלפי ש"ח		
95	-	-	95	נכסים:
385	-	-	385	נכסים בלתי מוחשיים
983	-	-	983	רכוש קבוע
102	-	-	102	נכס זכות שימוש בגין חכירות
223	-	11	212	נכסי מיסים שוטפים
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
13,112	53	6,238	6,821	נכסי חוב סחירים
2,405	-	-	2,405	מניות
3,205	-	-	3,205	אחרות
18,722	53	6,249	12,431	סך כל השקעות פיננסיות
1,389	-	-	1,389	מזומנים ושווי מזומנים
21,899	53	6,249	15,597	סך הכל נכסים
18,519	-	-	18,519	סך כל הון
				התחייבויות:
122	-	-	122	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
998	-	-	998	התחייבויות בגין חכירות זכאים ויתרות זכות
2,260	-	-	2,260	סך כל ההתחייבויות
3,380	-	-	3,380	
21,899	-	-	21,899	סך כל ההון וההתחייבויות
-	53	6,249	(6,302)	סך הכל חשיפה מאזנית
-	53	6,249	(6,302)	סך הכל חשיפה

באור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2019				ענף משק
% מסה"ב	סך הכל	נסחרות במדדי מניות היתר אלפי ש"ח	נסחרות במדד ת"א 125	
11%	259	126	133	תעשייה
20%	481	42	439	בינוי ונדל"ן
12%	293	101	192	מסחר
18%	442		442	תקשורת ושרותי מחשב
26%	630		630	בנקים
4%	100		100	שירותים פיננסיים
8%	200		200	אחר
100%	2,405	269	2,136	סך הכל

ה. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019	
סחירים אלפי ש"ח	
13,112	בארץ
13,112	סך הכל נכסי חוב

* נכסי חוב סחירים מסווגים לקטגוריית נכסי חוב סחירים שיועדו בעת ההכרה לראשונה ומוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ראה גם באור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

א.1. נכסי חוב

דירוג מקומי (*)			נכסי חוב בארץ
ליום 31 בדצמבר 2019			
סח"ב	AA ומעלה	A עד BBB	נכסי חוב סחירים
אלפי ש"ח			אגרות חוב ממשלתיות
6,302	-	6,302	אגרות חוב קונצרניות
6,810	3,967	2,843	
13,112	3,967	9,145	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
13,112	3,967	9,145	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחמים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 20: - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך):

א.2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דירוג מקומי (*)			
ס"ה"כ	לא מדורג	עד BBB	AA ומעלה
אלפי ש"ח			

ליום 31 בדצמבר 2019

223	212	7	4	חייבים ויתרות חובה
3,205	3,205	-	-	השקעות פיננסיות אחרות
1,389	805	-	584	מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר 2018

1,397	1,382	10	5	חייבים ויתרות חובה
444	444	-	-	נכסי מסים נדחים
2,842	2,842	-	-	השקעות פיננסיות אחרות
844	773	-	71	מזומנים ושווי מזומנים

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

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

ליום 31 בדצמבר 2019	
סיכון אשראי מאזני	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
616	5%
3,323	25%
934	7%
873	7%
492	4%
572	4%
6,302	48%
13,112	100%

ענף משק

תעשייה
 בינוי ונדל"ן
 מסחר
 בנקים
 שירותים פיננסיים
 אחר

אג"ח מדינה
 סך הכל

באור 21 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. תביעות תלויות

ביום 12.05.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "הבקשה") כנגד החברה. הבקשה הוגשה על ידי 34 מבקשים כנגד 14 חברות מנהלות של קרנות השתלמות וקופות גמל, ובהן החברה (משיבה 8). אחד מהמבקשים בבקשה, הינו עמית בקרן ההשתלמות רעות. המבקשים טוענים, כי המשיבות ביצעו סיווג שגוי לצרכי מס של הפרשות שוטפות שבוצעו לתוכניות ההשתלמות של המבקשים ושל הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג. המבקשים טוענים כי הסיווג השגוי גרם לניכוי מס שלא היה צריך להתבצע כך לטענתם, דבר שגרם להם נזק. המבקשים מציינים בבקשה, בין היתר, כי חלק מהנזק לו הם טוענים טרם התגבש וכי את מרביתו ניתן עדיין למנוע. לטענת המבקשים, הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג היא כלל לקוחות המשיבות לבקשה (ובכלל זה החברה) בעבר ובהווה, אשר המשיבות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם תוכניות בקרן השתלמות ואשר המשיבות סיווגו את הפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח). המבקשים מייחסים למשיבות, בין השאר, הפרת חובה חקוקה ורשלנות והם מעלים טענות נוספות ביחס לנסיבות גרם הנזק לו הם טוענים בבקשה. החברה לומדת את הבקשה ונערכת להגיב עליה כנדרש. לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף הסיכונים הכרוכים בהליך זה לרבות הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית. עם זאת יצוין כי החברה מבטחת בפוליסה מתאימה המיועדת לספק כיסוי ביטוחי באירוע מסוג זה ובהתאם לכך דיווחה על האירוע למבטח ומונו מטעם המבטח עורכי דין לייצוג החברה בהליך.

2. הסכמים והתקשרויות

- א. הסכם למתן שירותי תפעול עם בנק הפועלים - ביום 28.10.08 התקשרה החברה עם בנק הפועלים בהסכם חדש לאספקת שירותי תפעול לפעילות הקרן, אשר במסגרתו התחייב בנק הפועלים בין היתר לבצע (באמצעות המנגנון העומד לרשותו) פעולות הנחוצות לתפעול עסקי הקרן. בעקבות הודעה מוקדמת של בנק פועלים, הסתיים הסכם ההתקשרות של רעות עם בנק הפועלים ביום 10.07.19.
- ב. הסכם התקשרות למתן שירותי תפעול עם מלם גמל ופנסיה בע"מ - ביום 23.05.19 התקשרה החברה עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם") בהסכם, לאספקת שירותי תפעול לפעילות הקרן אשר במסגרתו התחייבה מלם בין היתר לבצע (באמצעות המנגנון העומד לרשותה) פעולות הנחוצות לתפעול עסקי הקרן. השירות האמור החל ביום 11.7.19.
- ג. הסכם הפצה עם בנק הפועלים - ביום 13.11.08 התקשרה החברה עם בנק הפועלים בהסכם הפצה ("הסכם מקורי"). במסגרת ההסכם המקורי החברה התקשרה עם בנק הפועלים כיועץ פנסיוני המפיץ את הקרן בסניפי הבנק תמורת דמי הפצה. ביום 04.12.19 חתמה החברה עם בנק הפועלים על תיקון להסכם המקורי במסגרתו הסכימו הצדדים על הפסקת ההתקשרות המלאה עם בנק הפועלים כזרוע הפצה החל מיום 01.03.2021, כך שמאותו מועד החברה לא תשלם עוד דמי הפצה לבנק הפועלים בגין ייעוץ פנסיוני לעמיתי הקופה בכלל.
- ד. הסכם עם מנהל השקעות פסגות ניירות ערך בע"מ - לחברה הסכם עם פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות") לניהול תיק השקעות של הקרן מיום 03.05.09.
- ה. הסכם עם מנהל השקעות אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ - בנוסף לפסגות, לחברה הסכם התקשרות לניהול תיק ההשקעות של הקרן בין החברה לבין אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ מיום 13.01.18.
- ו. ניהול השקעות הקופה עם מיטב דש ניהול תיקים בע"מ - בתום הליך לבחינת חלופות לניהול השקעות הקופה, החליט דירקטוריון החברה ביום 28.12.20 לאשר העברת נכסי הקופה אשר מנוהלים נכון למועד אישור הדוחות הכספיים על ידי פסגות, לניהולה של מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב דש"), באופן שבו מיטב דש (וגורמים רלוונטיים נוספים בקבוצת מיטב דש) יספקו את מעטפת השירותים לניהול כלל נכסי הקופה. ביום 23.02.21 נחתם הסכם התקשרות בין החברה לבין מיטב דש כאשר נכון למועד אישור הכנת הדוחות הכספיים נקבע המועד הצפוי להעברת ניהול ההשקעות מפסגות למיטב דש ליום 18.04.21.

באור 21: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. הסכמים והתקשרויות (המשך)

- ז. הסכם שכירות בגין נכס קיים – ביום 09.04.17 נחתם הסכם שכירות בין רעות לבין חברת העובדים השיתופית הכללית בארץ ישראל בע"מ (להלן: "חברת העובדים") אשר על פיו החברה שוכרת את הנכס הקיים ברחוב ארלוזורוב 93 בתל אביב מחברת העובדים החל מיום 01.09.16. בהתאם להסכם זה תקופת השכירות הינה עד ליום 30.04.22 ותקופת אופציה של 5 שנים עד ליום 30.04.27. ביום 28.08.19 נחתם תיקון להסכם ובו הוסכם בין הצדדים על הקטנת שטח המושכר עבור משרדי החברה בכ- 70 מטר. במקביל להסכם הקטנת שטח המושכר נחתם הסכם נוסף מול ההסתדרות הכללית החדשה אודות הסכמת הצדדים לשימוש החברה בחדרי הישיבות של ההסתדרות ללא תמורה. החברה סיכמה עם חברת העובדים על סיום מוקדם של תקופת השכירות ובמקביל שכרה החברה נכס חדש בהתאם לאמור בסעיף ח' להלן. כמו כן הושגו הסכמות בין הצדדים כי תקופת השכירות תקוצר וכי החברה תודיע בהמשך על מועד סיום ההסכם.
- ח. הסכם שכירות בגין נכס חדש – ביום 18.10.20 נחתם הסכם שכירות בין רעות לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות") אשר על פיו החברה שוכרת את משרדיה החדשים בנכס ברחוב תובל 40 ברמת גן מחברת העובדים החל מיום 15.10.20. בהתאם להסכם זה תקופת השכירות הינה עד ליום 14.10.25 ותקופת אופציה של 5 שנים נוספות.
- ט. התקשרויות לרכישת רכוש קבוע ליום 31 בדצמבר 2020 מסתכמות לסך של כ- 55 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 סך של כ- 9 אלפי ש"ח).

באור 22: - התפתחויות אחרות

ראה התייחסות החברה לאירוע משבר נגיף "הקורונה" והשפעתו על פעילות החברה והקופה שבניהולה בתקופת הדוח בפרק ב' סעיף 1 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.20.

