

אופק - אגודה שיתופית לניהול הון בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר לחברי האגודה
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-15	באורים לדוחות הכספיים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של אופק אגודה שיתופית לניהול הון בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של אופק אגודה שיתופית לניהול הון בע"מ (להלן - האגודה) ליום 31 בדצמבר 2016 ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של האגודה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של האגודה ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 8 בנובמבר 2016 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

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

חייבים בגין מניות בסך של 127 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016, הוצגו במסגרת סעיף החייבים ויתרות חובה בעוד שעל פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP), יש להציגן כהקטנת ההון העצמי.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, פרט לאי סיווג חייבים בגין מניות כהקטנת ההון העצמי כאמור לעיל, הדוחות הכספיים הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של האגודה, ליום 31 בדצמבר 2016 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של האגודה, לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP).

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח מדווחים			
<u>נכסים שוטפים</u>			
34	1,791		מזומנים ושווי מזומנים
10	136	3	חייבים ויתרות חובה
-	2,004		פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים
-	2,019	5	הלוואות לזמן קצר במוסד פיננסי אחר
44	5,950		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
6,209	-	4	כספים בנאמנות
817	-	4	מזומנים בחשבון מעבר
4	4	6	רכוש קבוע, נטו
7,030	4		
7,074	5,954		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
18	19		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
38	60	7	זכאים ויתרות זכות
56	79		
<u>הון עצמי</u>			
11,157	11,377	9	הון מניות
(4,139)	(5,502)		יתרת הפסד
7,018	5,875		
7,074	5,954		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהודה טלמון  
י"ר

תום דרומי - חכים  
מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח מדווחים			
483	1,390	10	הוצאות הנהלה וכלליות
483	1,390		הפסד תפעולי
67	(27)	11	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
550	1,363		הפסד לפני מסים על ההכנסה
550	1,363		הפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת הפסד מדווחים	פרמיה אלפי ש"ח	הון המניות	
6,374	(3,589)	9,960	3	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2015</u>
1,194	-	1,193	1	הנפקת מניות
(550)	(550)	-	-	הפסד כולל
7,018	(4,139)	11,153	4	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015</u>
220	-	220	(* -)	הנפקת מניות
(1,363)	(1,363)	-	-	הפסד כולל
<u>5,875</u>	<u>(5,502)</u>	<u>11,373</u>	<u>4</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016</u>

(\* מייצג סכום הנמוך מ - 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח מדווחים		
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(550)	(1,363)	הפסד
(271)	28	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
<u>(821)</u>	<u>(1,335)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(721)	4,190	פירעון (השקעה) פיקדון בנאמנות
-	(2,004)	השקעה בפיקדון זמן קצר
(129)	817	קיטון (גידול) במזומנים בחשבון מעבר
-	(4)	רכישת רכוש קבוע
<u>(850)</u>	<u>2,999</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
1,690	93	תמורה מהנפקת הון מניות
<u>1,690</u>	<u>93</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
19	1,757	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
15	34	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>34</u>	<u>1,791</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח מדווחים	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

5	4	פחת והפחתות
5	4	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(93)	1	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(183)	23	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(276)	24	
(271)	28	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. אופק – אגודה שיתופית לניהול הון בע"מ (להלן – "אופק" או "האגודה") הינה אגודה שיתופית לאשראי וחסכון, אשר נרשמה בישראל ביום 27 ביוני 2012, על-פי פקודת האגודות השיתופיות (1933).

בחזון אופק נכתב: "אופק כלכלי וחברתי - אופק תהווה פלטפורמה לשינוי כלכלי וחברתי בישראל, תוך התמקדות במערכת הפיננסית, באמצעות המודל הקואופרטיבי. אופק תספק שירותים פיננסיים מתקדמים טכנולוגית, באופן מקצועי, שקוף, ישר ואחראי, בניהול דמוקרטי ושיתוף חברים. אופק מחויבת לעקרונות של הרחבת הנגישות לשירותים פיננסיים. אופק תפעל לקידום האינטרסים הכלכליים והחברתיים של חבריה, למען עצמאות וקיימות כלכלית לחבריה ולחברה".

האגודה פועלת לקבלת רישיון לאספקת שירותי פיקדון ואשראי, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ו-2016. בכוונת האגודה להעניק שירותים נוספים בתחום הפיננסי לחברי האגודה, ככל שאלה מותרים על פי דין ובכפוף לקבלת רישיונות מתאימים, ככל שיידרשו, ראה גם ג' להלן.

## ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

האגודה - אופק - אגודה שיתופית לניהול הון בע"מ

צד קשור - כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.

## ג. שינויים אסטרטגיים והתפתחויות בפעילות האגודה

1. האגודה הוקמה במחצית 2012, והאגודה החלה בהכנת תשקיף לשם צירוף חברים לאגודה. לקראת סוף שנת 2013 התקבל אישור רשות ניירות ערך לפטור מתשקיף. במהלך השנים 2014 ו-2015 התבצעה פעילות שיווקית לשם צירוף חברים לאגודה. בסיום שנת 2015 ובתחילת שנת 2016 קטנה הפעילות של האגודה בשל עיכובים רגולטוריים.

ביום 2 בדצמבר 2015 אישרה אסיפת חברי האגודה הוספה של פעילות לאגודה שעיקרה אספקת שירותים פיננסיים במודל של הלוואות עמיתים (P2P). עוד נקבע כי בתקופה של חודשיים ממועד האסיפה הכללית, חברי האגודה שיהיו מעוניינים בכך יהיו רשאים לסיים את חברותם באגודה ולקבל לרשותם סכום של 2,000 ש"ח. יצוין כי בעקבות השינוי האמור ביקשו כ-100 חברים לסיים את חברותם באגודה, ראה גם ג' 3 להלן.

בחודשים יולי ואוקטובר 2016 נחתמו הסכמים בין האגודה למוסד פיננסי אחר על פיתוח ואספקת שירותים פיננסיים באמצעות פלטפורמה אינטרנטית שהקים המוסד הפיננסי האחר, ראה גם באור 5 להלן.

2. התפתחויות רגולטוריות - ביום 31 באוקטובר 2016, אושר בכנסת תיקון חקיקה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ו-2016. חקיקה זו מאפשרת לאגודות שיתופיות, בכפוף לקבלת רישיון מתאים, לפעול במודל של אגודת פיקדון ואשראי ולספק לחבריה מגוון שירותים בנקאיים – וזאת עד להיקף פעילות של 1.5 מיליארד ₪. בקשה לקבלת רישיון כאמור ניתן לבקש החל מחודש יוני 2017. האגודה נערכת להגשת בקשה לקבלת רישיון ולהרחיב את פעילותה גם במסגרת של אגודת פיקדון ואשראי.

3. הפחתת עלות רכישת מניית חברות באגודה - ביום 8 בנובמבר 2016, אישרה אסיפת חברי האגודה להפחית את עלות רכישת מניית החבר באופק לסכום של 1,000 ₪ בלבד. בהתאם, ערכן של המניות החדשות יעמוד על 1,000 ₪ לעת פדיון או פירוק. מהלך זה התבצע לאחר אישור מקדים של רשם האגודות השיתופיות. החברים הוותיקים ימשיכו להחזיק במניית החבר שבידם, מבלי שערכה ישתנה או שזכויותיהם יפגעו - ערכה ימשיך לעמוד על 3,000 ש"ח לעת פדיון או פירוק, בהתאם לתקנון ולהסכם ההצטרפות; חברים אלו ימשיכו להחזיק בזכות הצבעה אחת.



באור 1: - כללי - המשך

עוד נקבע כי החברים הותיקים יוכלו לבחור להמיר את מניית החבר שבידם (שערכה כאמור 3,000 ש"ח) למניית חבר שערכה כאמור 1,000 ש"ח, ולהנחות את הנהלת אופק להנפיק שתי מניות חבר חדשות, בערך 1,000 ש"ח לשני מועמדים לחברות על פי בחירתם, הכשירים להיות חברים. למעט ערך המניה בעת פדיון או פירוק, הזכויות והחובות של כל בעלי מניות האגודה תהינה זהות. על כל החברים החדשים, יוחלו כל התנאים החלים על חברים חדשים ובכלל זה תנאי הצטרפות, פדיון ויתר תנאי החברות, בהתאם לתקנון ולהסכם ההצטרפות.

המרת מניית החבר ניתנת לביצוע במערכת ייעודית החל מסוף מרץ 2017. עד למועד פרסום הדוחות הכספיים המירו את מניית החבר שלהם כ-350 חברים.

מיום 1 בינואר 2017 ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים הצטרפו לאופק כ-750 חברים חדשים, כאשר כ-520 מתוכם הם כתוצאה מקבלת הזמנה בעקבות המרת מניות החברות וכ-230 מתוכם מצטרפים ישירים. במועד פרסום הדוחות הכספיים באופק כ-4,590 חברים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

בשנת 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, בדבר הפסקת ההתאמה לאינפלציה של דוחות כספיים (להלן - תקן 12). בהתאם לתקן 12 יש להפסיק את ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה ולעורכם בסכומים מדווחים וזאת החל מיום 1 בינואר, 2004. סכום מדווח הינו סכום נומינלי שהותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד למדד בגין חודש דצמבר 2003, בתוספת סכומים נומינליים שנוספו לאחר מועד זה ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד זה. מאחר שהאגודה הוקמה והחלה את פעילותה במחצית שנת 2012, הדוחות הכספיים ערוכים, בהתאם לתקן 12, בסכומים נומינליים הזיהם לסכומים מדווחים.

ב. מטבע פעילות ומטבע חוץ

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של האגודה. מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת האגודה ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

ג. שווי מזומנים

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

ד. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. רכוש קבוע (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

מחשבים וציוד	%	בעיקר %
	33	33

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

לגבי בחינת ירידת ערך רכוש קבוע, ראה סעיף ה' להלן.

האגודה מכירה בעלות החלפה של חלק מפריט רכוש קבוע כחלק מהיתרה בדוחות הכספיים של פריט הרכוש הקבוע כאשר העלות התהוותה, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לפריט יזרמו אל הקבוצה והעלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל בדוח רווח והפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

ה. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

האגודה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע), כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הרכוש הקבוע עולה על הסכום בר-השבה שלו, מופחת הרכוש הקבוע לסכום בר-ההשבה שלו. הסכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים לה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

ו. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הנחות והערכות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

באור 3: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח מדווחים	
6	127
-	4
4	5
<u>10</u>	<u>136</u>

כרטיסי אשראי בגין תשלומים על חשבון מניות  
מוסדות ממשלתיים  
הוצאות מראש

באור 4: - כספים בנאמנות

א. בשנת 2015, התקשרה האגודה עם הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("הנאמן") בהסכם לפיו בתקופה שעד לקבלת הרישיון להפעלת בנק בבעלות לקוחותיו מאת בנק ישראל, מתוך הסכום שמשולם עבור מניית החברות באגודה, יועברו סכומים לחשבון הנאמנות כמפורט להלן:

1. תמורת מניית חברות שהתקבלה במזומן בתשלום אחד - סך של 2,000 ש"ח יופקד בחשבון מעבר וממנו יועבר לחשבון הנאמנות.
2. תמורת מניית חברות שהתקבלה בתשלומים - 2/3 מכל סכום שמתקבל יופקד בחשבון מעבר וממנו יועבר לחשבון הנאמנות.
- על-פי תנאי הסכם הנאמנות, הנאמן ישחרר סכומים המופקדים בחשבון הנאמנות לאגודה, בהתאם להחלטה שתקבל הנהלת האגודה (בקשר עם תכנית עסקית שתוגש לפיקוח על הבנקים) ואשר תובא לאישור האסיפה הכללית של האגודה.
3. באסיפה כללית שנערכה ביום 2 בדצמבר 2015 ובהצבעה אינטרנטית שנערכה ממועד האסיפה ועד ליום 6 בדצמבר 2015, החליטה האגודה לבצע שינוי אסטרטגי וכחלק ממנו לשחרר את כל כספי הנאמנות להקמת שירותים פיננסיים, ולמעשה להפסיק את מנגנון הנאמנות. (ראה גם באור ג').
4. ביום 17/3/2016 העביר הנאמן את יתרת כספי הנאמנות לחשבון השוטף של האגודה, וביום 6/4/2016 הסיר את השעבודים מחשבונו הבנק של האגודה, ובכך סיים את תפקידו.

באור 5: - הלוואות לזמן קצר במוסד פיננסי אחר

בהתאם להסכמים שנחתמו בין האגודה לבין מוסד פיננסי אחר במהלך החודשים יולי ואוקטובר 2016, נקבע, בין היתר, כי האגודה והמוסד הפיננסי יפעלו במשותף לפיתוח ואספקת שירותים פיננסיים, בין היתר, באמצעות הפלטפורמה האינטרנטית שהקים המוסד הפיננסי האחר המאפשרת לאנשים וגופים לתת ולקבל הלוואות ושירות האחד מהשני (P2P). כמו כן, נקבעו היחסים בין הצדדים וכן העמלות להן תהא זכאית האגודה בקשר עם הלוואות שתילקחנה על ידי חברי האגודה במסגרת הפלטפורמה האמורה.

באור 6: - רכוש קבוע

מחשבים וציוד	סה"כ	
<u>שנת 2016</u>		
<u>עלות</u>		
16	16	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
4	4	תוספות במשך השנה
-	-	גריעות במשך השנה
<u>20</u>	<u>20</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
<u>פחת שנצבר</u>		
12	12	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
4	4	תוספות במשך השנה
-	-	גריעות במשך השנה
<u>16</u>	<u>16</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
<u>4</u>	<u>4</u>	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר,</u> <u>2016</u>

מחשבים וציוד	סה"כ	
<u>שנת 2015</u>		
<u>עלות</u>		
16	16	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
-	-	תוספות במשך השנה
-	-	גריעות במשך השנה
<u>16</u>	<u>16</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
<u>פחת שנצבר</u>		
7	7	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
5	5	תוספות במשך השנה
-	-	גריעות במשך השנה
<u>12</u>	<u>12</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
<u>4</u>	<u>4</u>	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר,</u> <u>2015</u>

## באור 7: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח מדווחים	
6	5
32	55
38	60

הוצאות לשלם  
עובדים ומוסדות שכר

## באור 8: - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

- א. התחייבויות חברות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מחושבות על בסיס שכרם האחרון של העובדים לתאריך הדיווח ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, ומכוסות במלואן על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל, וכן על ידי יתרת ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המוצגת בדוח על המצב הכספי.
- ב. הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל הרשומות על שם העובדים וההתחייבויות בגינם אינם מוצגים בדוח על המצב הכספי, מאחר שאינם בשליטתה ובניהולה של האגודה.
- ג. היעודה המופקדת בקופות פיצויים כוללת רווחים שנצברו עד לתאריך הדיווח. הכספים שהופקדו ניתנים למשיכה אך ורק לאחר שימולאו ההתחייבויות על-פי חוק פיצויי פיטורין או הסכמי עבודה.

## באור 9: - הון המניות

31 בדצמבר 2016	
מונפק	רשום
ונפרע	מספר המניות
3,832	3,832

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

- א. הון האגודה מורכב ממספר בלתי מוגבל של "מניות חברות", בערך נקוב של 1 ש"ח. ממועד הקמת האגודה ועד ליום 31 בדצמבר 2016 מנתה האגודה 3,832 בעלי מניות חברות. לגבי הפחתת עלות רכישת מניית חברות באגודה, ראה גם באור ג' וג'3 לעיל. כל חבר באגודה שותף בהון האגודה במניית חברות אחת. חבר לא יוכל להיות בעלים של יותר ממניית חברות אחת.
- ב. מניית חברות הינה אישית ואינה ניתנת למכירה, להעברה, לשעבוד או למשכון. לכל חבר באגודה הזכות להצביע באסיפה הכללית של האגודה, כשלכל חבר קול אחד באסיפה הכללית. בעלי מניות החברות לא יהיו זכאים לקבל את יתרת נכסי האגודה במקרה של פירוק, אלא עד גובה הסכום ששולם עבור המניה, בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן. עודפי הכספים יועברו לאגודות בעלות מטרות דומות.
- ג. בהתאם להחלטה מקדמית של רשות ני"ע מיום 29 בספטמבר 2013, כפי שתוארו לעיל וכפי שפורטו בהרחבה בפניית האגודה לרשות ניירות ערך, מניות החברות באגודה אינן 'ניירות ערך' ומשום כך הצעתן לציבור פטורה מתשקיף, והאגודה אינה כפופה לחובות הדיווח על פי חוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968 והתקנות שעל פיו.
- ד. האגודה אינה רשאית לחלק דיבידנד לבעלי מניות החברות.

באור 10: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח מדווחים		
84	152	גיוס חברים
29	73	שכ"ד והוצאות משרדיות
139	698	שירותים מקצועיים
193	452	שכר ונלוות
5	4	פחת
33	11	ביטוחים
<b>483</b>	<b>1,390</b>	

באור 11: - הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח מדווחים		
67	3	הוצאות עמלות סליקה, ניכיון וריבית
-	(30)	הכנסות ריבית, נטו
<b>67</b>	<b>(27)</b>	

באור 12: - ניהול סיכונים

**סיכוני רגולציה** - תחום הפעילות של האגודה, קרי, הקמת פעילות פיננסית קואופרטיבית, הינו תחום שקיימת בו חוסר וודאות רגולטורית. תהליכי חקיקה שונים מהווים התקדמות בתהליך הרגולציה, אולם התהליך טרם הושלם ע"י הרגולטור. אשר על כן, אין וודאות באשר לרגולציה אליה האגודה תינדרש ולמידת הצלחה של תהליך ההקמה. האגודה עושה כל שביכולתה על מנת לתרום לקידום תהליך הרגולציה, לרבות עמידה בקשרי עבודה שוטפים עם משרד האוצר והצגת עמדות וחוות דעת מהארץ ומח"ל בנוגע לסוגיות הרגולטוריות הנדונות. עם זאת, מטבע הדברים, תהליך הרגולציה הינו אקסוגני ואינו בשליטת אגודה.

**סיכונים תזרימיים** - בשלב זה, עיקר פעילותה של האגודה ממומנת כולה מתקבולים מרכישת מניות על ידי חברים חדשים. באופן הדרגתי, עם הרחבת הפעילות הפיננסית יגדלו התקבולים מפעילות. עם זאת, עד להגעה להיקפי פעילות פיננסית משמעותיים תמשיך האגודה להתבסס על תקבולי המניות כמקור עיקרי.

**סיכונים תפעוליים** - פעילותה של האגודה לאספקת שירותים ולגיוס חברים באמצעות האינטרנט מבוססת טכנולוגיה. ההנהלה פועלת לצמצום הסיכונים התפעוליים בנושא באמצעות שיתופי פעולה עם גופים בעלי ידע וניסיון בתחום. כמו כן, ההנהלה פועלת לבחינת ההיבטים התפעוליים המגוונים הכרוכים בהקמה והפעלה של הפעילות שהינם קריטיים להצלחה ולמימוש תוכניותיה.

החל משנת 2017 האגודה נעזרת ביועץ סיכונים בעל ניסיון מהמערכת הבנקאית, המסייע בגיבוש מדיניות ניהול הסיכונים ומספק ייעוץ שוטף בתחום ניהול הסיכונים.

באור 13: - צדדים קשורים

האגודה מחזיקה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. גבולות האחריות של פוליסת הביטוח הינם 1 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה של שנה המתחילה ממועד תחילת הביטוח.

באור 14: - שעבודים

כל השעבודים הוסרו לאחר סיום פעילות הנאמנות, כמפורט בביאור 1.

באור 15: - מסים על ההכנסהא. חוקי המס החלים על האגודהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על האגודה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 היה 25% ובשנת 2015 – 26.5%.

ביום 4 בינואר, 2016 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 217) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2015, אשר כוללת הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%.

בנוסף, בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס

החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שומות מס

לאגודה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2012.

לאגודה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות. לא נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בגין ההפסדים להעברה בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.