

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2013

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2013

תוכן העניינים

דף

| | |
|------|---------------------------------------|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3 | דוחות על המצב הכספי |
| 4 | דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 5 | דוחות על השינויים בהון |
| 6 | דוחות על תזרימי המזומנים |
| 7-31 | באורים לדוחות הכספיים |

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים הסתיימו בימים 31 בדצמבר 2013, 2012, ו-2011. 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 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 שישומו 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, 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2013, 2012 ו-2011 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחכונן במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

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, 2013 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 17 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|---------------|------|--------------------------------|
| 2012 | 2013 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 23 | - | 7 | נכסים: |
| 1,476 | 1,343 | 3 | מסים נדחים |
| | | | חייבים ויתרות חובה |
| 9,120 | 9,692 | 4 | השקעות פיננסיות: |
| | | | נכסי חוב סחירים |
| 1,868 | 3,664 | 5 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 12,487 | 14,699 | | סך כל הנכסים |
| | | 6 | הון: |
| 1 | 1 | | הון מניות |
| 1,400 | 1,400 | | פרמיה על מניות |
| 7,057 | 10,010 | | יתרת רווח |
| 8,458 | 11,411 | | סך כל ההון |
| | | | התחייבויות: |
| 1,365 | 734 | 8 | חברות קשורות - חשבון שוטף |
| 2,325 | 2,283 | 7 | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 339 | 271 | 9 | זכאים ויתרות זכות |
| 4,029 | 3,288 | | סך כל ההתחייבויות |
| 12,487 | 14,699 | | סך כל ההון וההתחייבויות |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| | | | |
|-----------------------|------------------------|------------------------------------|---|
| רן קלמי מנהל כספים | משה קליין מנהל כללי | יהודה בן-אסאייג י"ר הדירקטוריון | 17 במרס, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|-----------------------|------------------------|------------------------------------|---|

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|------------------------------|---------------|---------------|------|---------------------------------|
| 2011 | 2012 | 2013 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 10,143 | 16,630 | 16,368 | 10 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל |
| 20 | 103 | 170 | 12 | רווחים מהשקעות והכנסות מימון |
| <u>10,163</u> | <u>16,733</u> | <u>16,538</u> | | סך כל ההכנסות |
| 5,536 | 5,966 | 5,811 | 14 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 1,760 | 1,453 | 1,436 | 16 | הוצאות דמי תפעול |
| 663 | 561 | 725 | 13 | עמלות והוצאות שיווק |
| - | 15 | - | 15 | הוצאות מימון |
| <u>7,959</u> | <u>7,995</u> | <u>7,972</u> | | סך כל ההוצאות |
| 2,204 | 8,738 | 8,566 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 759 | 3,103 | 3,103 | 7 | מסים על ההכנסה |
| 1,445 | 5,635 | 5,463 | | רווח נקי |
| - | - | - | | רווח כולל אחר |
| <u>1,445</u> | <u>5,635</u> | <u>5,463</u> | | סה"כ רווח כולל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| סה"כ | יתרת רווח (הפסד) | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|---------------|------------------|----------------|--------------|--|
| אלפי ש"ח | | | | |
| 8,458 | 7,057 | 1,400 | (* 1) | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u> |
| (2,510) | (2,510) | - | - | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה (באור 6(ד) להלן) |
| 5,463 | 5,463 | - | - | סה"כ רווח כולל |
| <u>11,411</u> | <u>10,010</u> | <u>1,400</u> | <u>(* 1)</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u> |
| 2,823 | 1,422 | 1,400 | (* 1) | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u> |
| 5,635 | 5,635 | - | - | סה"כ רווח כולל |
| <u>8,458</u> | <u>7,057</u> | <u>1,400</u> | <u>(* 1)</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u> |
| 1,378 | (23) | 1,400 | (* 1) | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011</u> |
| 1,445 | 1,445 | - | - | סה"כ רווח כולל |
| <u>2,823</u> | <u>1,422</u> | <u>1,400</u> | <u>(* 1)</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u> |

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------|---------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,445 | 5,635 | 5,463 |
| - | - | (119) |
| (20) | (88) | (51) |
| 759 | 3,103 | 3,103 |
| 739 | 3,015 | 2,933 |
| 131 | (1,395) | 133 |
| 252 | 730 | (631) |
| (123) | 154 | - |
| (84) | 3 | (68) |
| 176 | (508) | (566) |
| (6) | (1,552) | (3,126) |
| - | 1 | 4 |
| - | (15) | - |
| 20 | 103 | 51 |
| 14 | (1,463) | (3,071) |
| 2,374 | 6,679 | 4,759 |
| - | (9,120) | 453 |
| - | (9,120) | 453 |
| - | - | 2,510 |
| - | - | 2,510 |
| 2,374 | (2,441) | 1,796 |
| 1,935 | 4,309 | 1,868 |
| 4,309 | 1,868 | 3,664 |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

התאמות לסעיפי הרווח הכולל:

רווחים מהשקעות בנכסי חוב סחירים

הכנסות מימון

מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

חייבים ויתרות חובה

חברות קשורות - חשבון שוטף

חברה אם - חשבון שוטף

זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש (רכישות) השקעות פיננסיות, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (שימשו לפעילות)

השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (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. מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) הינה בעלת רשיון של חברה מנהלת לקופות גמל. רשיון זה, ביחד עם אישור קופות גמל, מאפשר לה להפעיל את תוכנית הגמל (קרן השתלמות).

החברה הינה תושבת ישראל וכתובתה ז'בוטינסקי 7, רמת גן.

מנורה מבטחים פיננסים בע"מ (להלן - החברה האם) מחזיקה ב- 60% מהון המניות של החברה. הון המניות של החברה האם מוחזק באופן ישיר במלואו על ידי מנורה מבטחים החזקות בע"מ, שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

ב. קופת הגמל שבניהול החברה:

| שם הקופה | סוג הקופה |
|----------|-------------|
| אומגה | קרן השתלמות |

ג. הגדרות

- החברה - מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ.
- החברה האם - מנורה מבטחים פיננסים בע"מ.
- החברה האם הסופית - מנורה מבטחים החזקות בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעל עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב - 2012.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ד. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן

| מדד המחירים לצרכן | |
|-------------------|----------|
| מדד ידוע | מדד בגין |
| % | % |

לשנה שהסתיימה ביום

| | | |
|------|------|-----------------|
| 1.91 | 1.82 | 31 בדצמבר, 2013 |
| 1.44 | 1.63 | 31 בדצמבר, 2012 |
| 2.55 | 2.17 | 31 בדצמבר, 2011 |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט השקעות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

4. 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, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש בתקן-1 IAS.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. עיקרי השיקולים בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצה של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. ראה סעיף ה' ובאור 4 להלן.

ג. מטבע הפעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים, שהינם מטבע הפעילות של החברה.

ד. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים נכסים פיננסיים. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: חייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הם מוחזקים למסחר או אם יועדו ככאלו בעת ההכרה הראשונית בהם. החברה קיבלה החלטה לייעד את המכשירים הפיננסיים לקבוצת שווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. קביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח (ראה באור 18 להלן).

3. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף, העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה בנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

1. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים נזקפות לרווח או הפסד.

מסים שוטפים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הכרה בהכנסה

דמי ניהול

הכנסות מניהול קופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות הממונה.

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

רווחים (הפסדים) ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

ח. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

להלן סוג הפרשה שנכללה בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

ט. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

י. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים ל- IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה-IASB פירסם תיקונים ל-32 IAS (להלן - התיקונים ל-32 IAS) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל-32 IAS מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל-32 IAS קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל-32 IAS קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

התיקונים ל-32 IAS ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים ל-32 IAS לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

(א) ה-IASB פירסם את החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

למרות האמור לעיל, חברה יכולה, בעת ההכרה לראשונה, לייעד מכשיר חוב אשר עונה על שני התנאים האמורים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם עשות כן מבטלת או מפחיתה משמעותית חוסר סימטריות במדידה או בהכרה (accounting mismatch) שהייתה נגרמת אלמלא כן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר (סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד). אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לתקן לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המפורטות בתקן.

(ב) פורסמו תיקונים בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות (phase 2). לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(ב) (המשך)

לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית ברווח או הפסד, אזי גם אותו שינוי ייזקף לרווח או הפסד ולא לרווח כולל אחר.

לתיקונים לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות התקן בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים.

(ג) בנובמבר 2013, פרסם ה-IASB את השלב השלישי (phase 3) של IFRS 9 (להלן - השלב השלישי של IFRS 9), במסגרת הגירסה המלאה של IFRS 9. השלב השלישי של IFRS 9 כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור ותיקונים הקשורים ל-IFRS 9, IFRS 7 ו-IFRS 39.

להלן העקרונות המרכזיים לעניין גידור על פי IFRS 9 (2013):

- ניתן ליישם חשבונאות גידור עבור רכיבי סיכון הן של פריטים מגודרים פיננסיים והן של פריטים מגודרים לא פיננסיים, ככל שהם ניתנים לזיהוי בנפרד ולמדידה מהימנה.
- בחינת אפקטיביות הגידור תיעשה על בסיס איכותי בלבד והמבחן הכמותי של טווח 80%-125% יבוטל. הבחינה מתמקדת בהשגת יעדי הגידור וביחסי הגומלין הכלכליים בין הפריט המגודר ובין המכשיר המגדר ובהשפעה שיש לסיכון האשראי על היחסים כאמור.
- מותר לבצע התאמות בגין קשרי גומלין בין מכשיר מגדר לפריט מגודר גם לאחר תחילת הגידור, במקרה שבו נדרש לבצע שינויים בגידור כחלק מניהול הסיכונים של ההנהלה. במקרה דנן, לא יידרש לבצע ייעוד מחדש של הגידור.
- ניתן שלא לכלול את ערך הזמן של אופציה, את רכיב הפורוורד של חוזה אקדמה ואת המרווח (spread) הבסיסי של מטבע חוץ כחלק מייעוד של מכשיר פיננסי כמכשיר מגדר ולטפל בהם כעלויות עסקת גידור. כלומר, במקום שהשפעתם תיזקף לרווח או הפסד כמו מכשיר המוחזק למסחר (ספקולטיבי), סכומים אלו יזקפו כעלויות עסקת גידור לרווח כולל אחר ויופחתו לרווח או הפסד לאורך תקופת הגידור.

לשלב השלישי של IFRS 9 לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB, אך חברות יכולות ליישמו מוקדם, וזאת רק אם מיושמות במקביל שאר דרישות IFRS 9.

לפי התיקונים שנכללים בשלב השלישי של IFRS 9, ניתן לאמץ את הוראות 2 phase לגבי מדידת התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן תוך זקיפה לרווח כולל אחר של השינויים בשווי ההוגן הנובעים מסיכון האשראי העצמי, וזאת ללא אימוץ שאר הוראות התקן. להערכת החברה, לתקן (על כל שלביו) לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------------|---|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,385 | 1,343 | דמי ניהול לקבל מקרן אומגה (חייבים אחרים *) |
| 91 | - | |
| <u>1,476</u> | <u>1,343</u> | |

(* סכום ששולם ביתר לעמית בקרן ההשתלמות אשר הוגשה תביעה להשבתו. ביום 10 בפברואר, 2013 הושב הסכום לחברה.)

באור 4: - השקעות פיננסיות

א. נכסי חוב סחירים

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|-------|--|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 9,120 | 9,692 | אגרות חוב ממשלתיות - מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה |

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב סחירים

| ריבית אפקטיבית | | |
|----------------|------|-----------------|
| ליום 31 בדצמבר | | |
| 2012 | 2013 | |
| אחוזים | | |
| 2.05 | 0.91 | נכסי חוב סחירים |

באור 4: - השקעות פיננסיות (המשך)

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסים בחלוקה לרמות

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה והתחייבויות בגין מסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

| ליום 31 בדצמבר 2013 | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
| אלפי ש"ח | | | |
| 9,692 | - | - | 9,692 |

נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2012 | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
| אלפי ש"ח | | | |
| 9,120 | - | - | 9,120 |

נכסי חוב סחירים

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 1,868 | 3,664 |

מזומנים למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור 0.7% (ליום 31 בדצמבר, 2012 - 0.88%).

באור 6: -

הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר 2012 | | 31 בדצמבר 2013 | | |
|----------------|--------|----------------|--------|--|
| מונפק | רשום | מונפק | רשום | |
| ונפרע | | ונפרע | | |
| מספר מניות | | | | |
| 5 | 19,902 | 5 | 19,902 | מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (ג)1 |
| 120 | 120 | 120 | 10,120 | מניות הנהלה בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (ג)2 |
| 1 | 1 | 1 | 1 | מניה נדחית בת 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (ג)3 |

ב. התנועה בהון המניות

במהלך השנה, ההון הרשום של מניות הנהלה בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א הוגדל ב-10,000.

ג. זכויות הנלוות למניות

(1) המניות הרגילות מקנות לבעלי זכויות הבעלות בהן את הזכות להשתתף כעמיתים בקרן שמנוהלת על-ידי החברה, אולם המחזיקים במניות הרגילות לא יהיו זכאים לקבל הודעות על אסיפות כלליות של החברה, להשתתף באסיפות הנ"ל, להיות נוכחים בהן ולהצביע בהן.

(2) כל מניית הנהלה מקנה למחזיק בה קול אחד בהצבעות באסיפה הכללית ואת הזכות לקבל הודעות על אסיפות כלליות של החברה, להיות נוכח בהן, להשתתף בהן, וכן זכות לקבלת דיבידנדים, אם וכאשר יחולקו.

(3) המניה הנדחית לא מקנה למחזיק בה כל זכות פרט לזכות לקבל את ערכה הנקוב בפירוט החברה.

ד. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|------|-------|--|
| 2011 | 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| - | - | 2,510 | 20,917 ש"ח למניות הנהלה |
| - | - | 1,250 | לאחר תאריך הדיווח הוכרז הדיבידנד הבא: 10,417 ש"ח למניות הנהלה (*) |

(*) ביום 17 במרס, 2014 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 1,250 אלפי ש"ח.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון

1. 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.

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל) התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|--|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 10,000 | 10,000 | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב) |
| 1,282 | 1,307 | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון(ד) הפרש |
| <u>8,718</u> | <u>8,693</u> | |
| 1,282 | 1,307 | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון |
| 5,231 | 6,954 | 80% מההפרש הנדרש להשלמה (ג) |
| 6,513 | 8,261 | הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר, על פי תקנות ההון |
| 8,458 | 11,411 | הון עצמי קיים |
| 1,945 | 3,150 | עודף (**) |
| - | (1,250) | פעולה הונית שארעה לאחר תאריך הדיווח: דיבידנד שהוכרז (ראה סעיף ב. לעיל) |
| <u>1,945</u> | <u>1,900</u> | עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח |
| 2,442 | 2,357 | (א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: היקף נכסים מנוהלים הוצאות שנתיות |
| 2,000 | 1,993 | דרישות הון מיוחדות על פי הנחיית הממונה (*) |
| 5,558 | 5,650 | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון |
| <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | |

(*) סכום זה מהווה השלמה לסכום הנדרש הינו בגין הסכום ההתחלתי הנדרש מחברה מנהלת כאמור בסעיף (ב) להלן.

(**) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות.

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (ב) (המשך)

חברה מנהלת נדרשת להעמיד הון נוסף בגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש הכלולות בתקנות החדשות. עוד נקבע כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד הון העצמי המזערי הנדרש.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

(ג) התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש מהחברה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

(ד) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, הוא בסך מיליון ש"ח, כשהוא צמוד למדד נובמבר 2001 בסוף כל שנת כספים.

באור 7: - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - החוק)

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, החוק.

על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד.

באור 7: - מסים על הכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על החברה (המשך)

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - החוק) (המשך)

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים בשנת 2011 עמד על 16%.

בחודש אוגוסט 2012 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ב-2012 אשר קבע כי שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2012 תחול לגבי שליש מהרווח בשנה זו. הצו האמור ביטל את הוראת השעה האמורה.

בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

3. ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל- 25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%.

4. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

| שנה | שיעור מס חברות | שיעור מס רווח | שיעור מס כולל במוסדות כספיים |
|------|----------------|---------------|------------------------------|
| | | % | |
| 2011 | 24.00 | 16.00 | 34.48 |
| 2012 | 25.00 | 16.33 (*) | 35.53 |
| 2013 | 25.00 | 17.58 (*) | 36.22 (**) |
| 2014 | 26.50 | 18.00 | 37.71 |

(*) שיעור מס משוקלל.

(**) לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

השפעת השינויים בשיעורי מס הרווח ומס החברות המפורטים לעיל אינה מהותית לתוצאות החברה בשנים 2013 ו-2012.

באור 7: - מסים על הכנסה (המשך)

ג. שומות מס

השומות של החברה עד וכולל שנת המס 2009, נחשבות כסופיות.

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| 760 | 3,110 | 3,080 |
| (1) | (7) | 23 |
| <u>759</u> | <u>3,103</u> | <u>3,103</u> |

מסים שוטפים

מסים נדחים (ראה ה' להלן)

ה. מסים נדחים

ההרכב:

| תביעות משפטיות אלפי ש"ח | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| 16 | יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2012 |
| 7 | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| 23 | יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2012 |
| (23) | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| - | יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2013 |

המסים הנדחים המוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 23 | - |

נכסי מסים נדחים

באור 7: - מסים על הכנסה (המשך)

1. 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 הכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------|--------|----------------------------------|
| 2011 | 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,204 | 8,738 | 8,566 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 34.48% | 35.53% | 36.22% | שיעור המס הסטטוטורי |
| 760 | 3,105 | 3,103 | סכום המס לפי שיעור המס הסטטוטורי |
| (1) | (2) | - | אחרות |
| 759 | 3,103 | 3,103 | מסים על הכנסה |
| 34.48% | 35.51% | 36.22% | שיעור מס אפקטיבי ממוצע |

באור 8: - חברות קשורות - חשבון שוטף

היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|------|-------------|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 339 | 271 | הוצאות לשלם |

באור 10: - הכנסות מדמי ניהול

- א. בהתאם לתקנות מס הכנסה, החברה רשאית לגבות דמי ניהול מהעמיתים בתשלומים חודשיים רציפים אשר שיעורם החודשי לא יעלה על החלק ה-12 של 2% מסך הנכסים שבחשבונו של כל עמית בסוף כל חודש, והכל בכפוף לתקנון הקופה.
- ב. עד ליום 1 באוקטובר, 2011, גבתה הקרן מעמית הקרן, עד ליום 1 באוקטובר, 2008 וכן מעמית הקרן שהיו זכאים להצטרף לקרן עד ליום 1 באוקטובר, 2008, דמי ניהול בשיעור של 0.3% מההיקף השנתי הממוצע של הנכסים המנוהלים. החל ממועד זה, עודכן שיעור דמי הניהול בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה (כמפורט בסעיף ד להלן).
- ג. בחודש יוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 (להלן - התקנות), שעניינן קביעת תקרות לדמי ניהול שרשאים גופים מוסדיים לגבות בגין קופות גמל וקופות ביטוח שבניהולן, כדלהלן: בקופות גמל - החל משנת 2013 שיעור דמי הניהול לא יעלה על 1.1% מהצבירה ועל 4% מההפקדות השוטפות והחל משנת 2014 - שיעור דמי הניהול לא יעלה על 1.05% מהצבירה ועל 4% מההפקדות השוטפות. ממקבלי קצבאות זקנה ושארים ניתן יהיה לגבות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 0.6% מהצבירה. בקופות ביטוח - בפוליסות חדשות שיופקו החל משנת 2013 יחולו השיעורים המפורטים לעיל בנוגע לקופות גמל. התקנות קובעות, כי בחשבונות של עמיתים שהקשר עימם נותק או של עמיתים שנפטרו, כעבור פרק הזמן שנקבע בתקנות לאיתור העמית המנותק או המוטבים לפי העניין, יופחתו דמי הניהול בגין חשבונות העמיתים הנ"ל ל- 0.3% מהיתרה הצבורה במונחים שנתיים.
- על פי התקנות לא חל שינוי בגובה דמי הניהול המרביים שמותר לגבות בקרנות השתלמות.
- החברה בוחנת את השפעת התקנות בנוגע להפחתת דמי הניהול הנגבים מעמיתים שהקשר עימם נותק או של עמיתים שנפטרו על הכנסות החברה.
- בשלב זה, טרם ניתן לכמת את מלוא השפעה של התקנות על הכנסות החברה ועל רווחיות החברה, לאור רפורמות נוספות בתחום החיסכון הפנסיוני שנכנסו לתוקף בשנים האחרונות.
- ד. הרכב הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל:

| שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---|------|------|--|---------------|---------------|--------------|
| 2011 | 2012 | 2013 | 2011 | 2012 | 2013 | |
| אחוזים | | | אלפי ש"ח | | | |
| 0.40 | 0.69 | 0.68 | 9,929 | 16,250 | 15,775 | אומגה כללי |
| 0.72 | 0.56 | 0.59 | 149 | 335 | 542 | אומגה אג"ח |
| 0.77 | 0.61 | 0.65 | 65 | 45 | 51 | אומגה מנייתי |
| | | | <u>10,143</u> | <u>16,630</u> | <u>16,368</u> | |

באור 11: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 | | ליום 31 בדצמבר 2013 | סך נכסים מנוהלים | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|--|
| תשלומים | תקבולים אלפי ש"ח | | | |
| (140,459) | 196,184 | 2,263,433 | אומגה כללי | |
| (4,273) | 6,118 | 85,274 | אומגה אג"ח | |
| (646) | 1,720 | 8,198 | אומגה מנייתי | |
| <u>(145,378)</u> | <u>204,022</u> | <u>2,356,905</u> | | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 | | ליום 31 בדצמבר 2012 | סך נכסים מנוהלים | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|--|
| תשלומים | תקבולים אלפי ש"ח | | | |
| (175,783) | 212,638 | 2,343,684 | אומגה כללי | |
| (4,296) | 4,708 | 90,446 | אומגה אג"ח | |
| (540) | 2,063 | 8,137 | אומגה מנייתי | |
| <u>(180,619)</u> | <u>219,409</u> | <u>2,442,267</u> | | |

באור 11: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| קופות גמל | | |
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| 29,313 | 9,258 | 3,987 |
| - | - | (6) |
| (139,363) | (212,368) | (313,866) |
| (139,363) | (212,368) | (313,872) |
| (110,050) | (203,110) | (309,885) |

העברות לחברה מגופים אחרים

העברות מהחברה לגופים אחרים
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהחברה לגופים אחרים

העברות, נטו

באור 12: - רווחים מהשקעות והכנסות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | - | 119 |
| 20 | 103 | 51 |
| 20 | 103 | 170 |

נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל רווחים מהשקעות והכנסות מימון

באור 13: - עמלות והוצאות שיווק

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| 627 | 451 | 585 |
| 36 | 110 | 140 |
| 663 | 561 | 725 |

עמלות הפצה

עמלות מכירה

סך הכל עמלות והוצאות שיווק

באור 14: - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------|
| 2011 | 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,162 | 83 | - | דמי ניהול לחברה האם (באור 20 (א)) |
| 4,328 | 5,811 | 5,745 | דמי ניהול לחברות קשורות (באור 20 (ב)) |
| 46 | 72 | 66 | אחרות |
| <u>5,536</u> | <u>5,966</u> | <u>5,811</u> | |

באור 15: - הוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|------|------|------------------------|
| 2011 | 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| - | 15 | - | ריבית ששולמה למס הכנסה |

באור 16: - דמי תפעול

החל מיום 1 באוקטובר, 2008 נחתם הסכם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל (להלן - הבנק) לפיו הבנק יספק שירותי תפעול שונים לחברה בתמורה ל- 0.1% משווי נכסי הקרן בשיעור שנתי.

ביום 10 באוקטובר, 2011, נחתם תיקון להסכם בתוקף מיום 1 באפריל, 2011. בתיקון הוארכה תקופת ההסכם למשך 5 שנים נוספות. כמו כן, הופחת שיעור התמורה השנתית.

באור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2013

| צדדים קשורים אחרים | בדבר תנאים ראה באור | |
|--------------------|---------------------|---------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 1,343 | 3 | אומגה |
| (734) | 8 | חברות קשורות - חשבון שוטף |

באור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012

| צדדים קשורים אחרים | בדבר תנאים ראה באור | אומגה חברות קשורות - חשבון שוטף |
|--------------------|---------------------|---------------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 1385 | 3 | |
| (1,365) | 8 | |

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

| צדדים קשורים אחרים | בעל שליטה (החברה האם) | בדבר תנאים ראה באור | דמי ניהול |
|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------|
| אלפי ש"ח | | | |
| (5,745) | - | 20 | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

| צדדים קשורים אחרים | בעל שליטה (החברה האם) | בדבר תנאים ראה באור | דמי ניהול |
|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------|
| אלפי ש"ח | | | |
| (5,811) | (83) | 20 | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

| צדדים קשורים אחרים | בעל שליטה (החברה האם) | בדבר תנאים ראה באור | דמי ניהול |
|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------|
| אלפי ש"ח | | | |
| (4,328) | (1,162) | 20 | |

באור 18: - ניהול סיכונים

א. כללי

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק, סיכון מחיר וסיכון ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

פעילות החברה אינה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים. הפעולות והסכמי ההתקשרות של החברה מצמצמות למינימום את ההשפעות השליליות האפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

לחברה הסכמי התקשרות עם החברה האם (ראה באור 20 להלן), כך שהחברה האם נושאת בכל עלויות החברה ובתמורה תהיה זכאית לתקבולים מהחברה בשיעור של 0.3% מנכסי הקרן בניכוי תשלום בגין שרותי התפעול שיינתנו כאמור על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

ג. 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 בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכונים שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). 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.

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 הריבית | | | |
|---------------------|------|---------------------|------|
| ליום 31 בדצמבר 2012 | | ליום 31 בדצמבר 2013 | |
| 1%+ | 1%- | 1%+ | 1%- |
| אלפי ש"ח | | | |
| 48 | (48) | 53 | (52) |
| רווח (הפסד) (*) | | | |

(*) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך בספרים 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.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

| ליום 31 בדצמבר 2013 | | | | |
|---------------------|------------------------|--------------|---------------|--------------------------------|
| סה"כ | פרטים לא פיננסים אחרים | צמוד למדד | לא צמוד | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 1,343 | - | - | 1,343 | נכסים: |
| | | | | חייבים ויתרות חובה |
| 9,692 | - | - | 9,692 | השקעות פיננסיות: |
| | | | | נכסי חוב סחירים |
| 3,664 | - | - | 3,664 | מזומנים ושווי מזומנים |
| <u>14,699</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>14,699</u> | סך כל הנכסים |
| | | | | הון: |
| 1 | 1 | - | - | הון מניות |
| 1,400 | 1,400 | - | - | פרמיה על מניות |
| 10,010 | 10,010 | - | - | יתרת רווח |
| <u>11,411</u> | <u>11,411</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | סך כל ההון |
| | | | | התחייבויות: |
| 734 | - | - | 734 | חברות קשורות - חשבון שוטף |
| 2,283 | - | 2,283 | - | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 271 | - | - | 271 | זכאים ויתרות זכות |
| <u>3,288</u> | <u>-</u> | <u>2,283</u> | <u>1,005</u> | סך כל ההתחייבויות |
| <u>14,699</u> | <u>11,411</u> | <u>2,283</u> | <u>1,005</u> | סך כל ההון וההתחייבויות |

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

| ליום 31 בדצמבר 2012 | | | | |
|---------------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------------|
| סה"כ | פרטים לא | | לא צמוד | |
| | פיננסים אחרים | צמוד למדד | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 23 | 23 | - | - | נכסים: |
| 1,476 | - | - | 1,476 | מסים נדחים |
| | | | | חייבים ויתרות חובה |
| 9,120 | - | - | 9,120 | השקעות פיננסיות: |
| 1,868 | - | - | 1,868 | נכסי חוב סחירים |
| | | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| <u>12,487</u> | <u>23</u> | <u>-</u> | <u>12,464</u> | סך כל הנכסים |
| | | | | הון: |
| 1 | 1 | - | - | הון מניות |
| 1,400 | 1,400 | - | - | פרמיה על מניות |
| 7,057 | 7,057 | - | - | יתרת רווח |
| <u>8,458</u> | <u>8,458</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | סך כל ההון |
| | | | | התחייבויות: |
| 1,365 | - | - | 1,365 | חברות קשורות - חשבון שוטף |
| 2,325 | - | 2,325 | - | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 339 | - | - | 339 | זכאים ויתרות זכות |
| <u>4,029</u> | <u>-</u> | <u>2,325</u> | <u>1,704</u> | סך כל ההתחייבויות |
| <u>12,487</u> | <u>8,458</u> | <u>2,325</u> | <u>1,704</u> | סך כל ההון וההתחייבויות |

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה 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- 13,356 אלפי ש"ח הינם נכסים סחירים (אשתקד 10,988), הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

| ליום 31 בדצמבר | | דירוג | סחירים בארץ | AA ומעלה |
|----------------|-------|-------|-------------|----------|
| 2012 | 2013 | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 9,120 | 9,692 | | | |

באור 19: - התחייבויות והפרשות לתביעות משפטיות

א. ביום 28 ביולי, 2008 התקבל מכתב דרישה מיו"ר דירקטוריון החברה לשעבר המבקש לשפותו בגין ההוצאות המשפטיות בהן הוא נאלץ לשאת, במסגרת ההליך הפלילי שנוהל נגדו בגין פעולות שביצע מתוקף היותו נושא משרה בחברה אשר בסופו הוא יצא זכאי.

דירקטוריון החברה אישר את התשלום בכפוף לכך שסכום השיפוי הנדרש ייבדק ויאושר על ידי ועדת הביקורת. ועדת הביקורת של החברה בחנה את בקשתו ואת המסמכים שהוגשו וקבעה שיפוי בסך של 64 אלפי ש"ח בלבד לסילוק מלא וסופי של דרישותיו, סכום השיפוי טרם שולם הואיל וטרם התקבל כתב ויתור. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה בסך של 94 אלפי ש"ח.

ב. ביום 24 בינואר, 2012 הוגשה בבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד מדינת ישראל וכנגד החברה (להלן - הנתבעות), תובענה ובקשה להכרה בתובענה כייצוגית (להלן - התובענה).

ביום 6 ביוני, 2013 נתן בית המשפט המחוזי בירושלים פס"ד שמאשר את הסדר הפשרה בקשר לתובענה שאליו הגיעו הצדדים (להלן - הסדר הפשרה).

עניינה של התובענה והבקשה לאישור הוא בדרישת המבקשים להשבת תמורת המכר ששולמה למדינת ישראל, במסגרת עסקת רכישת אחזקות בנתבעת, שכללה את מכירת מלוא אחזקותיה של מדינת ישראל בנתבעת לחברה האם (להלן - העסקה), לידי עמיתי קרן ההשתלמות "אומגה" (להלן - קרן ההשתלמות) ו/או תשלום פיצוי לעמיתי קרן ההשתלמות, בגובה תמורת המכר ששולמה למדינת ישראל במסגרת העסקה.

התקשרות הצדדים לתובענה בהסדר הפשרה וקיום ההתחייבויות לפיו הינם מבלי שתהא בכך משום הודאה מצד מי מהם בטענה כלשהי של משנהו שנטענה במסגרת התובענה או הבקשה לאישור.

הסדר הפשרה האמור יחול על כל מי שהיה עמית קרן ההשתלמות במועד השלמת ההתקשרות עם מנורה מבטחים פיננסיים בע"מ בעסקה, קרי, ביום 25.9.2008 (להלן - המועד הקובע). הסדר הפשרה יחייב את כל הנמנים עם קבוצת המיוצגים במסגרת הבקשה לאישור, למעט אלה אשר יגישו הודעה על אי רצונם להיכלל בקבוצה הרלבנטית (להלן - חברי הקבוצה).

להלן תמצית הסדר הפשרה:

- מדינת ישראל תשלם לחברי הקבוצה, באמצעות ב"כ המבקשים, סך כולל של 23,810,498 ש"ח. מסכום זה ינוכו סכומים מסוימים שפורטו בהסדר הפשרה (גמול למבקשים ושכ"ט לעו"ד של המבקשים, חלקם של מי שיפרשו מהקבוצה והוצאות פרסום).
- חלק יחסי מהסכום האמור ישולם לכ"א מחברי הקבוצה (בהתאם לחלקו של כל עמית בנכסי הקופה נכון ליום 30 בספטמבר, 2008 (להלן - מועד השערוך), בניכוי הפקדות ובהוספת משיכות שבוצעו בין המועד הקובע למועד השערוך, לחלק לסך נכסי הקופה במועד השערוך בניכוי הפקדות ובהוספת משיכות שבוצעו בין המועד הקובע למועד השערוך). ככל שחברי הקבוצה נמנים עדיין על עמיתי קרן ההשתלמות או על עמיתי מי מקרנות ההשתלמות שבניהול מנורה מבטחים גמל בע"מ (חברה אחת של החברה המנהלת) (להלן - ממ"ג), יבוצע התשלום לחשבונם בקרנות השתלמות אלו.

באור 19: - התחייבויות והפרשות לתביעות משפטיות

ב. (המשך)

- הפיצוי לחברי הקבוצה שאינם נמנים עוד על עמיתי קרן ההשתלמות או על עמיתי מי מקרנות ההשתלמות שבניהול ממ"ג, ישתלם באמצעות ב"כ המבקשים.
- לא יאושר הסדר הפשרה על ידי בית המשפט במלואו על כל חלקיו, יהא הסדר הפשרה בטל ומבוטל, ולא יהא לו כל תוקף עוד, מבלי שלמי מן הצדדים תהא טענה, תביעה או זכות כלפי משנהו בגין כך, ויתחדשו ההליכים בפני בית המשפט.
- בכפוף לקיומו של הסדר הפשרה במלואו ובמועדו, ויתרו הצדדים לו על כל טענה, תביעה או זכות של צד נגד משנהו בכל הקשור לעילות הבקשה השונות. בכפוף לאישורו של הסדר הפשרה, מותרים המבקשים וחברי הקבוצה כלפי המשיבות ו/או שלוחיהן ו/או עובדיהן באופן סופי ומוחלט, על כל טענה ו/או דרישה ו/או זכות ו/או עילה הנובעים ו/או הכרוכים באיזו מהטענות בבקשת האישור, בתביעה או בכתב בית דין אחר מטעם המבקשים, אשר הוגשו במסגרת הליך זה.

זולת נשיאה בחלק יחסי מהוצאות פרסום המודעות בגין הסדר הפשרה, החברה לא תישא בתשלומים אחרים כלשהם במסגרת הסדר הפשרה. עיקר הפיצוי לתובעים ישולם באמצעות קרן ההשתלמות אומגה שבניהול החברה.

ג. בחודש אוגוסט 2013 פרסם הממונה הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר, 2006 ועד ליום 31 בדצמבר, 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בטיוטת ההכרעה) שלא בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ("ההוראה") (שהייתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2012), את הכספים שנגבו ממנו ביתר. הסכומים העומדים לזכות עמית, על פי הכרעה זו, יישאו ריבית שנתית בשיעור הריבית השקלית הממוצעת בתקופת ההשבה, המפורסמת על ידי החשב הכללי במשרד האוצר לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961 (בשיעור של כ-5.1%) החל ממועד שבו נגבו דמי ניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי ההכרעה. כן נקבעו בהכרעה מקרים בהם ינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים ומקרים בהם ינתן פטור מהשבת כספים. עוד נקבעו בהכרעה הנחיות כלליות לביצוע השבה הכוללות הנחיות לחברה המנהלת להכין תכנית עבודה מפורטת ליישום הנחיות ההשבה, לבדוק ולתעד בכמה מקרים הועלו דמי ניהול לעמיתים שלא כדין במהלך תקופת ההשבה וכן לפרט על כמה מקרים חלים הסייגים שנקבעו בהכרעה. במועד ביצוע ההשבה, החברה המנהלת תשלח מכתב לעמיתים שנמצאו זכאים להחזר כספים, תפרסם באופן בולט באתר האינטרנט שלה, למשך 3 חודשים לפחות, הודעה בדבר הוראות ההכרעה, אפשרות לזכאות להשבת דמי ניהול שנגבו ביתר שלא כדין ופרטי פניה והתקשרות לצורך בירור זכאות זו.

לא יאוחר מיום 1 בינואר, 2015 תמסור החברה המנהלת לממונה פירוט מסכם של נתוני ההשבה ותשמור בידיה נתונים ביחס לאופן יישום ההכרעה. החברה המנהלת תעביר לממונה לא יאוחר מיום 1 בינואר, 2015 דוח מסכם של מבקר הפנים של החברה המאשר כי החברה ביצעה את ההוראות דלעיל ואת משלוח ההודעות לעמיתים. חברה מנהלת אשר הועבר אליה חשבון של העמית הזכאי להשבה, תעביר את המידע הנדרש לחברה המנהלת המשיבה לצורך ביצוע ההשבה לעמית, בלבד, בתוך 20 ימי עסקים ממועד הגשת בקשה לקבלת מידע כאמור על ידי החברה המנהלת המשיבה, לרבות המידע הנוגע לעניין דיני המס.

להערכת החברה ביישום ההכרעה לא תהינה השלכות מהותיות, כספיות ותפעוליות, על החברה.

באור 19: - התחייבויות והפרשות לתביעות משפטיות (המשך)

ד. בהתאם להוראות חוזר 16-9-2012 מיום 18 בנובמבר, 2012 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, נערכת החברה המנהלת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים (להלן - פרויקט הטיוב). לשם הבטחת רישום זכויות העמיתים במערכותיה באופן מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור נדרשת החברה לבצע את הפעולות הבאות במסגרת פרויקט הטיוב: עריכת סקר פערים ובניית מודל מיפוי עד ליום 31 במרס 2013, הכנת תכנית עבודה מפורטת עד ליום 30 בספטמבר 2013, סידור המידע הקיים ושמירתו עד ליום 30 בספטמבר 2014 וסיום פרויקט הטיוב עד ליום 30 ביוני 2016.

בשל השלב המקדמי שבו נמצא פרויקט הטיוב, החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר 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 20: - התקשרויות והסדרים

א. במסגרת השלמת רכישת 60% ממניות החברה, התחייבה החברה בהסכם הרכישה לספק שירותי ניהול לאומגה בתמורה לתשלום הנגזר משיעור דמי הניהול אשר גובה אומגה מהעמיתים.

לפיכך, התקשרו החברה והחברה האם, בהסכם לפיו החברה האם תספק לחברה שירותי ניהול שונים ותישא בעלויות השונות של החברה.

בתמורה החברה האם תהיה זכאית לתקבול בשיעור שנתי של 0.3% מנכסי הקרן במהלך שלוש השנים הראשונות ממועד השלמת הרכישה בניכוי תשלום בגין שירותי התפעול שניתנו כאמור על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - הבנק). בשלוש השנים שלאחר מכן תהא זכאית החברה האם לתקבול בשיעור שנתי של 0.35% בניכוי תשלום בגין שירותי התפעול שניתנו על ידי הבנק.

ביום 24 ביוני, 2010, תוקן הסכם הניהול בין הצדדים ולפיו החל מתום שלוש השנים הראשונות ממועד השלמת הרכישה ולמשך שלוש שנים הבאות, כל עוד הסכום המנוהל בקרן לא יפחת מסך של 1.85 מיליארד ש"ח, יעמוד התקבול לחברה האם בשיעור שנתי של 0.3% מנכסי הקרן. במידה והסכום המנוהל בקרן יפחת מסך של 1.85 מיליארד ש"ח התמורה לה תהיה זכאית החברה האם בתקופה האמורה, תעמוד על 0.35% בשנה מהסכום המנוהל בקרן.

בשנת 2012, המחתה החברה האם את הזכויות וההתחייבויות הקשורות במתן שירותי הניהול לחברה, אל מנורה מבטחים גמל בע"מ המספקת בפועל את מרבית שירותי הניהול כאמור, תוך שהחברה האם נותרה ערבה למתן השירותים.

ב. החברה התקשרה עם מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ - חברה קשורה, לצורך ניהול נכסי הקרן החל מיום 1 באוקטובר, 2008 ועד ליום 24 בדצמבר, 2013. החל מיום 24 בדצמבר, 2013 הועבר ניהול נכסי הקרן למנורה מבטחים ביטוח בע"מ - חברה קשורה.

ג. החברה חתמה בשנת 2009 על הסכמי הפצה עם הבנקים הבאים:

בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק מזרחי-טפחות בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק ערבי ישראלי בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, יובנק בע"מ ובנק הפועלים בע"מ.