

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2009

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2009

תוכן העניינים

<u>זף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-16	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2009 ו-2008 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו. הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליהם מיום 27 במרס, 2008 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 ולבצעה 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 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, 2009 ו-2008 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ודרישות הגילוי כפי שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
<u>נכסים שוטפים</u>			
2,851	1,789	3	מזומנים ושווי מזומנים
13	195	4	חייבים ויתרות חובה
<u>2,864</u>	<u>1,984</u>		
<u>נכסים בלתי שוטפים</u>			
-	1	12	מיסים נדחים
<u>2,864</u>	<u>1,985</u>		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
133	266	5	חברות קשורות - חשבון שוטף
117	143	6	חברה האם - חשבון שוטף
<u>1,402</u>	<u>371</u>	7	זכאים ויתרות זכות
<u>1,652</u>	<u>780</u>		
<u>הון</u>			
1	1	8	הון מניות
1,200	1,200		פרמיה על מניות
<u>11</u>	<u>4</u>		יתרת רווח
<u>1,212</u>	<u>1,205</u>		סה"כ הון
<u><u>2,864</u></u>	<u><u>1,985</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רן קלמי מנהל כספים	איתי יעקב מנהל כללי	יהודה בן-אסאייג יו"ר הדירקטוריון	18 במרס, 2010 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	------------------------	-------------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2007 (*)	2008	2009		
אלפי ש"ח				
6,251	7,730	5,957	9	<u>הכנסות</u>
-	22	5		מדמי ניהול
6,251	7,752	5,962		מהשקעות
				סך-הכל ההכנסות
3,213	2,770	2,098	10	<u>הוצאות</u>
3,038	4,967	3,868	11	תפעול
6,251	7,737	5,966		הנהלה וכלליות
-	15	(4)		סך-הכל ההוצאות
-	4	3	12	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	11	(7)		מסים על ההכנסה
-	-	-		רווח נקי (הפסד)
-	11	(7)		רווח כולל אחר
				סה"כ רווח (הפסד) כולל

(* פרופורמה - ראה באור 1(ה)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל	יתרת רווח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון המניות	
1	-	-	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2007</u>
-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
1	-	-	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>
1,200	-	1,200	(* -)	הנפקת מניות
11	11	-	-	סה"כ רווח כולל
1,212	11	1,200	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>
(7)	(7)	-	-	סה"כ הפסד כולל
<u>1,205</u>	<u>4</u>	<u>1,200</u>	<u>(* 1)</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007 (*)	2008	2009	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
-	11	(7)	רווח נקי (הפסד)
			התאמות לסעיפי רווח הכולל:
-	(22)	(5)	הכנסות מימון
-	(4)	(3)	מסים על ההכנסה
-	(26)	(8)	
			<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u>
(218)	276	(182)	חייבים ויתרות חובה
-	133	133	חברות קשורות - חשבון שוטף
-	117	26	חברה אם - חשבון שוטף
148	818	(1,029)	זכאים ויתרות זכות
(70)	1,344	(1,052)	
			<u>מזומנים שהתקבלו במהלך השנה עבור:</u>
-	22	5	ריבית שהתקבלה
(70)	1,351	(1,062)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	1,200	-	הנפקת מניות
-	1,200	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(70)	2,551	(1,062)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
370	300	2,851	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
300	2,851	1,789	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

(*פרופורמה - ראה באור 1(ה)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

כללי

א. החברה הינה בעלת רשיון של חברה מנהלת של קופות גמל. רשיון זה ביחד עם אישור קופות גמל מאפשר לה להפעיל את תוכנית הגמל (קרן השתלמות).

החברה הינה תושבת ישראל, וכתובתה - יבנה 40, תל אביב.

מנורה מבטחים פיננסים בע"מ (להלן - החברה האם) מחזיקה 60% ממניות החברה (ראה ב' להלן). 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. ביום 6 בינואר, 2007 התקבלה החלטת וועדת השרים לענייני הפרטה על הפרטת החברה. במסגרת ההחלטה, הוחלט כי ממשלת ישראל תמכור את כל אחזקותיה בחברה (50% מהון המניות) והסתדרות המהנדסים תמכור 20% מאחזקותיה, (המהוות 10% מהון המניות). המדינה והסתדרות המהנדסים גיבשו הסכם למכירה משותפת של 60% מהון המניות של החברה.

ביום 10 בינואר, 2008 נפתח הליך ההפרטה. הליך זה הסתיים ביום 25 בספטמבר, 2008 (להלן - מועד ההשלמה) ובמהלכו הועברו מלוא אמצעי השליטה של ממשלת ישראל ו-20% מאמצעי השליטה של הסתדרות המהנדסים בחברה לידי החברה האם.

החל ממועד ההשלמה הקרן אינה עוד קרן ענפית המיועדת לציבור המהנדסים בלבד ובהתאם לכך תוקן תקנון הקרן.

במהלך חודש פברואר, 2009 שונה שם החברה לשמה הנוכחי.

ג. פעילות החברה

החברה התאגדה כחברה בע"מ בשנת 1967 למטרת צבירת הפרשות לצורכי השתלמות של סקטור המהנדסים בשירות המדינה, במוסדות ציבור ובחברות שונות.

ביום 1 בינואר, 2008 (להלן - מועד השינוי) השלימה החברה את השינוי המבני שנדרשה לבצע בהתאם להוראות סעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - החוק). החוק קבע כי קופת גמל שערב מועד השינוי פעלה כדין כתאגיד, תנוהל בנאמנות בידי חברה מנהלת.

על כן, החל ממועד השינוי פועלת החברה כחברה מנהלת כהגדרתה בחוק, המנהלת את קופת הגמל (קרן השתלמות).

ד. שינוי מבני

במסגרת השינוי המבני תוקנו תקנות ההתאגדות של החברה והוגדר תקנון לקרן כך שהחל ממועד השינוי קיימת הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה, נכסיה והתחייבויותיה לבין הקרן.

יודגש, כי זכויות העמיתים בקרן נותרו ללא שינוי ולא נוצרו לחברה נכסים או רווחים כתוצאה מהשינוי המבני.

ה. דוחות כספיים פרופורמה

ביום 1 בינואר, 2008 בוצע שינוי מבני מהותי בחברה כאמור בסעיף ג' לעיל. הדוחות הכספיים פרופורמה נועדו לשקף את הדוחות הכספיים של החברה כאילו הופרדה פעילותה החשבונאית, המשפטית והרישומית של הקרן מפעילותה של החברה מאז ומעולם.

ו. הקמת מסלולים חדשים

ביום 8 במרס, 2009 נוספו בקרן, שני מסלולי השקעה חדשים: "אומגה אג'ח" - במסלול זה ישקעו לפחות 75% מנכסי המסלול באגרות חוב ממשלתיות ועד 25% מנכסי המסלול באגרות חוב קונצרניות.

"אומגה מניו" - במסלול זה ישקעו לפחות 50% מנכסי המסלול במניות וניירות ערך המירים למניות.

בהתאם בוצעו שינויים בתקנון הקרן לצורך התאמתו לקרן השתלמות מסלולית.

באור 1: - כללי (המשך)

ז. קופת הגמל שבניהול החברה:

שם הקרן	סוג הקרן
אומגה (לשעבר: קרן ההשתלמות למהנדסים)	קרן השתלמות

ח. 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.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- צדדים קשורים - מהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין ובעל שליטה - מהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (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 האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקן חדש

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל- IAS 1 נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הרווח הכולל" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח להון ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח (הפסד) כולל אחר), לחלופין, ניתן להציג את פריטי הרווח הכולל האחר יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הרווח הכולל" שיבוא במקום דוח רווח והפסד. פריטים שנזקפו להון אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הרווח הכולל. החברה בחרה להציג פריטי רווח והפסד ופריטי רווח כולל אחר בדוח אחד.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה. ראה מידע נוסף בסעיף ו' להלן.

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

ד. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

ה. מזומנים ושווי מזומנים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח על הרווח הכולל כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח על הרווח הכולל.

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח על הרווח הכולל בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח על הרווח הכולל מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח.

נכסי מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים לא שוטפים.

ז. הכרה בהכנסה

ההכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל כאשר ההכנסות ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול מוכרות על בסיס צבירה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה.

ח. הפרשות

הפרשות מוכרות כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
2,851	1,789

מזומנים למשיכה מיידית

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
6	195
7	-
13	195

דמי ניהול לקבל - קרן אומגה מוסדות

באור 5: - חברות קשורות - חשבון שוטף

היתרה אינה צמודה למדד ואינה נושאת ריבית.

באור 6: - חברה האם - חשבון שוטף

היתרה אינה צמודה למדד ואינה נושאת ריבית.

באור 7: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
4	2
267	-
588	187
538	182
5	-
1,402	371

מס הכנסה התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד (ראה באור 14 ג' להלן) ספקים ונותני שירותים הוצאות לשלם מוסדות

באור 8: - הון ודרישות הון

א. על-פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור לניהול קופות גמל), תשכ"ד - 1964 (להלן התקנות), מחויבת החברה לעמוד בתנאי של הון עצמי מינימלי בסכום של 1,000 אלפי ש"ח הצמודים למדד, לפי מדד בסיו של אוקטובר, 2001. ליום 31 בדצמבר, 2009 ההון המינימלי הנדרש הינו בסך 1,205 אלפי ש"ח. לחברה הון בסכום זהה.

עד ליום 1 באוקטובר, 2008 (מועד ההשלמה) לחברה היה הון עצמי הקטן מ- 1 אלפי ש"ח זאת, בין היתר, משום שלא חלה על החברה חובת קיום הון עצמי מינימאלי.

עם השלמת הרכישה ביום 25 בספטמבר, 2008 העבירו בעלי המניות 1,200 אלפי ש"ח באותו היחס של שיעור החזקתם לצורך עמידה בחובת קיום הון עצמי מינימאלי על פי התקנות.

ב. הון המניות:

31 בדצמבר, 2008		31 בדצמבר, 2009	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
5	19,902	5	19,902
110	110	110	110
1	1	1	1

מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (1)

מניות הנהלה בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (2)

מניה נדחית בת 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (3)

באור 8: - הון (המשך)

ב. הון המניות: (המשך)

- (1) המניות הרגילות מקנות לבעלי זכויות הבעלות בהן את הזכות להשתתף כעמיתים בקרן שתנוהל על-ידי החברה, אולם המחזיקים במניות הרגילות לא יהיו זכאים לקבל הודעות על אסיפות כלליות של החברה, להשתתף באסיפות כנ"ל, להיות נוכחים בהן ולהצביע בהן.
- (2) כל מנית 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 תקנה למחזיק בה כל זכות פרט לזכות לקבל את ערכה הנקוב בפירוק.

ג. בחודש יוני 2009 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 וכן טיוטה שניה של חוזר גופים מוסדיים בדבר דרישות ההון מחברות מנהלות (להלן - ההוראות).

בהתאם להוראות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולאופן החזקתם אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

בהתאם להוראות, חברה מנהלת, שההון העצמי הנדרש ממנה ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון העצמי הנדרש על פי ההוראות, תהיה חייבת להגדיל את הונה העצמי לכל הפחות במחצית מהסכום הנדרש עד ליום 31 במרס, 2010 ואת יתרת הסכום עד ליום 31 בדצמבר, 2010.

להערכת החברה, כלל שתאומצנה הדרישות האמורות במתכונתן הנוכחית, דרישות ההון מהחברה בגין ההוראות האמורות תגדלנה בכ- 9 מיליון ש"ח.

באור 9: - הכנסות מדמי ניהול

א. בהתאם לתקנות 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 לתקנות הקופה.

ב. במסלול כללי - החל מ- 1 באוקטובר, 2008 לגבי עמיתים שהיו עמיתי הקרן באותו מועד וכן עמיתים שהיו זכאים להצטרף לקרן לפני ה- 1 לאוקטובר, 2008 גובה הקרן דמי ניהול בשיעור של 0.3% מההיקף הממוצע השנתי של הנכסים המנוהלים לשנה.

עד ליום 30 בספטמבר, 2008 גבתה החברה דמי ניהול לפי סכומן בפועל של ההוצאות השונות.

באור 10: - דמי תפעול

עד ליום 1 באוקטובר, 2008 קיבלה החברה שירותים שונים ובכלל זה שירותי תפעול וניהול השקעות מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בהתאם להסכם בין הצדדים. בעקבות העברת השליטה לחברה האם נחתם הסכם חדש למתן שירותי תפעול אשר נכנס לתוקף ביום 1 באוקטובר, 2008, לפיו הבנק ייתן שירותי תפעול שונים לחברה בתמורה לתשלום בשיעור שנתי בסך של 0.1% משווי נכסי הקרן.

באור 11: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
903	1,277	-	משכורות ונלוות לשכר
-	357	1,574	דמי ניהול לחברה האם (באור 14 (א))
-	595	2,645	דמי ניהול לחברות קשורות
563	876	-	שירותים מקצועיים
966	761	-	דמי ניהול השקעות
271	219	-	שכר דירה והחזקת משרדים
140	100	-	שכר דירקטורים והוצאות דירקטוריון
128	263	-	הוצאות ביטוח
133	69	-	מיכון והנהלת חשבונות
-	366	-	נותני שרותים
14	144	3	אחרות
(80)	(60)	(382)*	החזר הוצאות
-	-	28	תביעה
3,038	4,967	3,868	

(* בשנת 2008 החברה יצרה הפרשות לספקים, בגין הסכמי עבר, דרישות אלו לא מומשו בפועל ועל כן בוטלה ההפרשה בשנת 2009 והיתרה הועברה לאחר תאריך המאזן לקרן אומגה.

באור 12: - מיסים על הכנסה

א. חוקי מס 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, עד לתום שנת 2007, על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד.

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 התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת בשל רכישות החל משנת 2008.

3. תיקון חוק מס ערך מוסף

בהמשך לתיקון כאמור בסעיף א' 2 לעיל, תוקן גם חוק מע"מ (תיקון מספר 35) ונקבע שבחישוב מס הרווח החל על מוסדות כספיים, יותרו בניכוי החל משנת המס 2009 מלוא תשלומי מס השכר ששולמו. בשנת המס 2008 יותרו בניכוי מחצית מתשלומי מס השכר ששולמו בגין אותה שנה. בנוסף, מס השכר ישולם החל משנת המס 2009 גם על חלק המעביד בביטוח לאומי. בשנת המס 2008 ישולם מס השכר על מחצית מחלק המעביד בביטוח לאומי.

באור 12: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
 2. בהתאם לצווי מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט-2009 שאישרה הכנסת בחודשים יוני ודצמבר 2009 יעמוד שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים כדלהלן:
 - 16.5% החל מיום 1 ביולי, 2009 ועד ליום 31 בדצמבר, 2009.
 - 16.0% בשנת 2010.
 - 15.5% החל מיום 1 בינואר, 2011.
 3. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011.
- להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שעור מס כולל במוסדות כספיים	שעור מס רווח %	שעור מס חברות	שנה
36.21	16.0*	26	2009
35.34	16.0	25	2010
34.20	15.5	24	2011
33.33	15.5	23	2012
32.47	15.5	22	2013
31.60	15.5	21	2014
30.74	15.5	20	2015
29.00	15.5	18	2016 ואילך

(* שיעור משוקלל.)

לשינוי כאמור אין על השפעה על הדוחות הכספיים.

ג. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מיסים שוטפים
2007	2008	2009	
			מיסים נדחים
			מיסים בגין שנים קודמות
-	4	-	מיסים על ההכנסה
-	-	(1)	
-	-	4	
-	4	3	

באור 12: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. המס תיאורטי

התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח מפעילות שוטפת היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, החל על החברה לבין הפרשה למיסים על ההכנסה כפי שנזקפה בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
-	15	(4)	רווח (הפסד) לשנה לפני מיסים על ההכנסה
<u>38.53%</u>	<u>36.80%</u>	<u>36.21%</u>	שיעור המס הסטטוטורי החל על חברות בישראל
-	6	(1)	סכום המס (חסכון מס) על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
-	-	4	מס (חסכון מס) בגין:
-	(2)	-	מיסים בגין שנים קודמות אחרות
-	4	3	מיסים על הכנסה בדוח על הרווח הכולל
-	26.66%	-	שיעור מס אפקטיבי

ה. שומות מס

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז תחילת פעילותה.

ו. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2009 לסך של כ- 4 אלפי ש"ח בגין הפסדים אלו הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מיסים נדחים בסל של כ- 1 אלפי ש"ח.

באור 13: - התחייבויות והפרשות לתביעות משפטיות

א. ביום 28 ביולי, 2008 התקבל מכתב דרישה מיו"ר 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.

ב. דירקטוריון הקרן אישר את התשלום בכפוף לכך שסכום השיפוי הנדרש ייבדק ויאושר על ידי ועדת הביקורת. בשלב זה נכללה הפרשה בסך של 94 אלפי ש"ח בדוחות הכספיים.

ג. ביום 17 בדצמבר, 2009, הוגשה כנגד החברה תביעה, עניינה של התביעה היא, לפי הטענה, כי בין הספק לשרותי הנהלת חשבונות לחברה (בין השנים 2005-1991) התקיימו יחסי עובד מעביד ולפיכך, על החברה לשלם לו דמי הודעה מוקדמת ופיצויי פיטורין בסך כולל של כ- 94 אלפי ש"ח. החברה הגישה כתב הגנה לפיו היא דוחה את טענותיו של התובע ובכל מקרה עמדתה, כי התובע קיבל את כל התמורה אשר הגיעה לו בגין שירותי הנהלת החשבונות שסיפק לחברה. להערכת עורך הדין המטפל בתביעה לאור השלב המקדמי בו מצויה התביעה - יש קושי בהערכת סיכויי התביעה.

באור 14: - התקשרויות והסדרים

- א. במסגרת השלמת רכישת 60% ממניות החברה, התחייבה החברה בהסכם הרכישה לספק שירותי ניהול לקרן בתמורה לתשלום הנגזר משיעור דמי הניהול אשר גובה הקרן 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 שרותי התפעול שיינתנו כאמור על ידי הבנק הבינלאומי ושיעור שנתי של 0.35% מנכסי הקרן בשלוש השנים שלאחר מכן בניכוי תשלום בגין שרותי התפעול שיינתנו כאמור על ידי הבנק הבינלאומי.
- ב. החברה התקשרה עם מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ - חברה קשורה לצורך ניהול נכסי הקרן החל מיום 1 באוקטובר, 2008 כאשר החברה האם נושאת בתשלום בגין שירותי ניהול ההשקעות כאמור.
- ג. הסדרת זכויות עובדי החברה: בהתאם לאישור שהתקבל מרשות החברות הממשלתיות, בעקבות החלטת ההפרטה כאמור בבאור 1 ב' לעיל, אישר דירקטוריון החברה לעובדי החברה תנאי פרישה שניכנסו לתוקפם במסגרת השלמת הרכישה. החל ממועד ההשלמה החברה אינה מעסיקה עובדים.

באור 15: - ניהול סיכונים

- פעילות החברה אינה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים. הפעולות והסכמי ההתקשרות של החברה מצמצמות למינימום את ההשפעות השליליות האפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. עד למועד ההשלמה פעלה הקרן לפי סכומן של הוצאות בפועל. החל ממועד ההשלמה לחברה הסכמי התקשרות עם החברה האם (ראה באור 14 לעיל), כך שחברה האם תישא 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. על כן, שינויים בגורמי השוק, כגון: השפעת שער חליפין, שערי בורסה, מדד וכו', אינו חושף את החברה לסיכונים פיננסיים.

באור 16: - צדדים קשורים

- א. יתרות של צדדים קשורים נכללו במאזנים בסעיפים הבאים:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	

רכוש שוטף:

6	195
---	-----

חברה קשורה - חשבון שוטף

התחייבויות שוטפות:

133	266
-----	-----

חברות קשורות - חשבון שוטף

117	143
-----	-----

חברה אם - חשבון שוטף

- ב. סכומים הכלולים בדוחות על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
-	357	1,574
-	595	2,645

דמי ניהול לחברה האם

דמי ניהול לחברות קשורות