

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2012

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-30	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 2012 ו-2011 ואת דוחות על רווח או הפסד, הדוחות על הרווח או ההפסד והרווח הכולל האחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים הסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011, ו-2010. 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 מטרה 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 שישמשו 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 חברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון 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, 2012 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
16	23	8	נכסים:
154	-	3	מסים נדחים
91	1,476	4	חברה אם - חשבון שוטף
-	9,120	5	חייבים ויתרות חובה
4,309	1,868	6	השקעות פיננסיות:
4,570	12,487		נכסי חוב סחירים
			מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
		7	הון:
1	1		הון מניות
1,400	1,400		פרמיה על מניות
1,422	7,057		יתרת רווח
2,823	8,458		סך כל ההון
635	1,365	9	התחייבויות:
766	2,325	8	חברות קשורות - חשבון שוטף
346	339	10	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,747	4,029		זכאים ויתרות זכות
4,570	12,487		סך כל ההתחייבויות
			סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רן קלמי מנהל כספים	משה קליין מנהל כללי	יהודה בן-אסאיג יו"ר הדירקטוריון	18 במרס, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	------------------------	------------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2010	2011	2012		
אלפי ש"ח				
7,433	10,143	16,630	11	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
11	20	103	13	הכנסות מימון
7,444	10,163	16,733		סך כל ההכנסות
4,702	5,536	5,966	15	הוצאות הנהלה וכלליות
2,426	1,760	1,453	17	הוצאות דמי תפעול
347	663	561	14	עמלות והוצאות שיווק
-	-	15	16	הוצאות מימון
7,475	7,959	7,995		סך כל ההוצאות
(31)	2,204	8,738		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(4)	759	3,103	8	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(27)	1,445	5,635		רווח נקי (הפסד)
-	-	-		רווח כולל אחר
(27)	1,445	5,635		סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת רווח (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח				
2,823	1,422	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u>
5,635	5,635	-	-	סה"כ רווח כולל
8,458	7,057	1,400	(* 1)	<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
2,823	1,422	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>
1,205	4	1,200	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
200	-	200	-	הנפקת מניות
(27)	(27)	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,378	(23)	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
(27)	1,445	5,635	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי (הפסד)
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			התאמות לסעיפי הרווח הכולל:
(11)	(20)	(88)	הכנסות מימון, נטו
(4)	759	3,103	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(15)	739	3,015	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(27)	131	(1,395)	חייבים ויתרות חובה
117	252	730	חברות קשורות - חשבון שוטף
(174)	(123)	154	חברה אם - חשבון שוטף
61	(84)	3	זכאים ויתרות זכות
(23)	176	(508)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
-	(6)	(1,552)	מסים ששולמו
-	-	1	מסים שהתקבלו
-	-	(15)	ריבית ששולמה
11	20	103	ריבית שהתקבלה
11	14	(1,463)	
(54)	2,374	6,679	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
-	-	(9,120)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה רכישת השקעות פיננסיות
-	-	(9,120)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
200	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון הנפקת הון מניות
200	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
146	2,374	(2,441)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,789	1,935	4,309	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
1,935	4,309	1,868	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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

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.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות 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' ובבאור 5 להלן.

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.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופות הדיווח הבאות:

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, או בהסכמי פשרה עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה (ראה מידע נוסף בסעיף ח' ובבאור 20 להלן).

נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפרשים זמניים, שטרם נוצלו, 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, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה. ראה מידע נוסף בסעיף ו' ובבאור 8 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע הצגה

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

ד. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש בתקן- IAS 1.

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

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 יועד ככאלו בעת ההכרה הראשונית בהם. מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי 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 19 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 מחוייבות 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת מכשירים פיננסיים (המשך)

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

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח על הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לגישה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח. החברה מקזזת נכסי וההתחייבות מסים נדחים.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות תתממשנה, הם מופחתים.

2. הכרה בהכנסה

ההכנסות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר הן הכנסות 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 מימון

כוללות הכנסות מריבית ומוכרות על בסיס צבירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ההפרשה 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 ההפסד הכולל האחר, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

י. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB תיקון ל-1 IAS (להלן - התיקון). התיקון עוסק בנושא הצגת רווח כולל אחר. בהתאם לתיקון, פריטים אשר ניתן להעבירם לרווח או הפסד בתקופה מאוחרת יותר (למשל, בעת גריעה או יישוב) יוצגו בנפרד מהפריטים אשר לא יועברו לרווח או הפסד לעולם.

התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, החברה תאמץ את התיקון בדוחות הכספיים החל ממועד תחילת יישום התיקון בשנת 2013.

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה ו-7 IFRS - מכשירים פיננסיים: גילוי

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.

ה-IASB פירסם גם תיקונים ל-7 IFRS (להלן - התיקונים ל-7 IFRS) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בהתאם לתיקונים ל-7 IFRS נדרשת החברה, בין היתר, לתת מידע על זכויות קיזוז ועל הסדרים קשורים (כגון הסכמים בנושא בטוחות), כמו כן נדרש לתת מידע על הרכב הסכומים שקוזזו וכן לתת מידע על סכומים הכפופים להסדרים שמאפשרים קיזוז אולם אינם עומדים בכל הקריטריונים לקיזוז שנקבעו ב-32 IAS.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה ו- IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי (המשך)

התיקונים ל- IAS 32 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם נדרש לתת גילוי לעובדה זו וכן לתת את הגילויים הנדרשים על פי התיקונים ל- IFRS 7 כאמור לעיל. התיקונים ל- IFRS 7 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013.

להערכת החברה, לתיקונים ל- IAS 32 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. הגילויים הנדרשים לפי התיקונים ל- IFRS 7 יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. 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 הקרן.

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.

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. כאשר קבוצה 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.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המפורטות בתקן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

9 IFRS - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. פורסמו תיקונים בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. 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.

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.

תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2015. 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 השוואה, בכפוף להקלות המצוינות בתיקונים.

להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - חברה האם - חשבון שוטף

היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
-	1,385
91	91
91	1,476

דמי ניהול לקבל מקרן אומגה
חייבים אחרים (*)

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

באור 5: - השקעות פיננסיות

א. נכסי חוב סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
-	9,120

סך הכל 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	
2011	2012
אחוזים	
-	2.05

נכסי חוב סחירים

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים 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, התחייבויות בגין מסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

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

נכסי חוב סחירים

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
1,628	1,868	מזומנים למשיכה מיידית
2,681	-	פקדונות לזמן קצר
<u>4,309</u>	<u>1,868</u>	

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור 0.88% (ליום 31 בדצמבר, 2011 - 0.56%).

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. הפקדונות נושאים ריבית בשיעור 2.2%.

באור 7 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות לימים 31 בדצמבר, 2012 ו- 2011:

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

(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 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 מקנה למחזיק בה כל זכות פרט לזכות לקבל את ערכה הנקוב בפירוט החברה.

ב. 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.

באור 7: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2011 (ה)	אלפי ש"ח
10,000	-	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
1,282	-	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון(ד) הפרש
8,718	-	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
1,282	-	60% מההפרש הנדרש להשלמה (ג)
5,231	-	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר, 2012 על פי תקנות ההון
6,513	1,264	הון עצמי קיים
8,458	2,823	עודף (**)
1,945	1,559	

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

2,442	-	היקף נכסים מנוהלים
2,000	-	הוצאות שנתיות
5,558	-	דרישות הון מיוחדות על פי הנחיית הממונה (*)
10,000	-	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון

(*) הסכום הנדרש הינו בגין הסכום ההתחלתי הנדרש מחברה מנהלת ראה להלן.
 (***) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה 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 ההון 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.

כמו כן, קיימים כללי השקעה חדשים, הכוללים, בנוסף לאמור בסעיף ו' להלן, הוראות בקשר לדרכי השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת, אשר קודם לכן נכללו בתקנות החדשות, לרבות הקביעה כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש ודרישה להחזקת נכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש.

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 ההון העצמי המזערי הנדרש.

באור 7: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה:

(ב) (המשך)

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה, ללא התייחסות להוראות המעבר כאמור להלן בסעיף (ג).

(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"), ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי, הגדלת ההון תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

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, הוא בסך מיליון ש"ח, כשהוא צמוד למדד בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

(ה) הסכומים המוצגים ביחס ליום 31 בדצמבר, 2011 הינם על בסיס תקנות ההון שהיו בתוקף באותו מועד.

(ו) בחודש יולי 2012 נכנסו לתוקפן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההשקעה") וכן פורסם הנוסח הסופי של חוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" (להלן - "חוזר ההשקעה") (תקנות ההשקעה וחוזר ההשקעה יקראו "כללי ההשקעה החדשים").

כללי ההשקעה החדשים כוללים, בין היתר, שינויים לעומת מגבלות ההשקעה הקיימות, לגבי שינויים אלו קיימות הוראות מעבר.

באור 8: - 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.

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.

באור 8: - מסים על הכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

תביעות משפטיות אלפי ש"ח	
15	יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2011 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
1	
16	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2011 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
7	
23	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2012

המסים הנדחים המוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
16	23	נכסי מסים נדחים

ו. 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			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
(31)	2,204	8,738	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
35.34%	34.48%	35.53%	שיעור המס הסטטוטורי
(11)	760	3,105	סכום המס (הטבת מס) לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עליה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
9	-	-	מסים בגין שנים קודמות
(2)	(1)	(2)	אחרות
(4)	759	3,103	מסים על הכנסה (הטבת מס)
-	34.43%	35.51%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 9: - חברות קשורות - חשבון שוטף

היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

באור 10: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
10	-
336	339
346	339

אומגה
הוצאות לשלם

באור 11: - 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 מעמיתי הקרן, עד ליום 1 באוקטובר, 2008 וכן מעמיתי 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 אישרה ועדת הכספים את 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 שמוותר 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.

באור 11: - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

ד. הרכב הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל:

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	2010	2011	2012	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.30	0.40	0.69	7,305	9,929	16,250	אומגה כללי
0.70	0.72	0.56	86	149	335	אומגה אג"ח
0.75	0.77	0.61	42	65	45	אומגה מנייתי
			<u>7,433</u>	<u>10,143</u>	<u>16,630</u>	

באור 12: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 בדצמבר 2012	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
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>	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011		ליום 31 בדצמבר 2011	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
(149,930)	223,554	2,364,164	אומגה כללי
(2,931)	1,754	33,342	אומגה אג"ח
(359)	2,277	7,086	אומגה מנייתי
<u>(153,220)</u>	<u>227,585</u>	<u>2,404,592</u>	

באור 12: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	
קופות גמל	
2011	2012
אלפי ש"ח	
-	-
-	-
29,313	9,258
29,313	9,258
-	-
-	-
(139,363)	(212,368)
(139,363)	(212,368)
(110,050)	(203,110)

העברות לחברה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה

העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה

העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

באור 13: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
11	20	103

הכנסות ריבית ממזומנים ושווי מזומנים

באור 14: - עמלות והוצאות שיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
347	627	451
-	36	110
347	663	561

עמלות הפצה

עמלות מכירה

סך הכל עמלות והוצאות שיווק

באור 15: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
1,628	1,162	83	דמי ניהול לחברה האם (באור 21 (א))
3,032	4,328	5,811	דמי ניהול לחברות קשורות (באור 21 (ב))
35	-	-	תביעה
7	46	72	אחרות
<u>4,702</u>	<u>5,536</u>	<u>5,966</u>	

באור 16: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
-	-	15	ריבית ששולמה למס הכנסה

באור 17: - 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 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב

ליום 31 בדצמבר, 2012

צדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח		
1385	4	אומגה
(1,365)	9	חברות קשורות - חשבון שוטף

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2011

צדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור	אלפי ש"ח	
(10)	10		אומגה
(154)	3		חברה אם - חשבון שוטף
(635)	9		חברות קשורות - חשבון שוטף

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

צדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	אלפי ש"ח	בדבר תנאים ראה באור	
(5,811)	(83)		21	דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

צדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	אלפי ש"ח	בדבר תנאים ראה באור	
(4,328)	(1,162)		21	דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

צדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	אלפי ש"ח	בדבר תנאים ראה באור	
(3,032)	(1,628)		21	דמי ניהול

באור 19: - 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.

עד ליום 1 באוקטובר, 2011 (להלן - מועד ההשלמה) פעלה הקרן לפי סכומן של הוצאות בפועל. החל ממועד ההשלמה לחברה הסכמי התקשרות עם החברה האם (ראה באור 21 לעיל), 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.

ליום 31 בדצמבר 2012:

שיעור הריבית		
1%+	1%-	אלפי ש"ח
(48)	48	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 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2012				
סה"כ	פרטים לא פיננסים אחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
23	23	-	-	נכסים:
1,476	-	-	1,476	מסים נדחים
9,120	-	-	9,120	חייבים ויתרות חובה
1,868	-	-	1,868	השקעות פיננסיות:
				נכסי חוב סחירים
				מזומנים ושווי מזומנים
<u>12,487</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>12,464</u>	סך כל הנכסים
1	-	-	1	הון:
1,400	-	-	1,400	הון מניות
7,057	-	-	7,057	פרמיה על מניות
				יתרת רווח
<u>8,458</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,458</u>	סך כל ההון
1,365	-	-	1,365	התחייבויות:
2,325	-	2,325	-	חברות קשורות - חשבון שוטף
339	-	-	339	התחייבויות בגין מסים שוטפים
				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>-</u>	<u>2,325</u>	<u>10,162</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2011				
סה"כ	פרטים לא פיננסים אחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
				אלפי ש"ח
16	16	-	-	נכסים:
154	-	-	154	מסים נדחים
91	-	-	91	חברה אם - חשבון שוטף
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
4,309	-	2,681	1,628	מזומנים ושווי מזומנים
<u>4,570</u>	<u>16</u>	<u>2,681</u>	<u>1,873</u>	סך כל הנכסים
				הון:
1	-	-	1	הון מניות
1,400	-	-	1,400	פרמיה על מניות
1,422	-	-	1,422	יתרת רווח
<u>2,823</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,823</u>	סך כל ההון
				התחייבויות:
635	-	-	635	חברות קשורות - חשבון שוטף
766	-	766	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
346	-	-	346	זכאים ויתרות זכות
<u>1,747</u>	<u>-</u>	<u>766</u>	<u>981</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>4,570</u>	<u>-</u>	<u>766</u>	<u>3,804</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- 12,373 אלפי ש"ח הינם נכסים סחירים (אשתקד 4,309), הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי השקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2012	דירוג
אלפי ש"ח	
9,120	+AA

בארץ

באור 20: - 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 17 בדצמבר, 2009, הוגשה כנגד החברה תביעה. עניינה של התביעה היא, לפי הטענה, כי בין ספק שרותי 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. בימים אלו מתנהלים בין הצדדים מגעים להסכם פשרה מחוץ לכותלי בית הדין כאשר קיימת הסכמה עקרונית לפשרה בעלות של כ- 63 אלפי ש"ח. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה בסך של 63 אלפי ש"ח.
- ג. ביום 24 בינואר 2012 הוגשה בבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד מדינת ישראל וכנגד החברה (להלן - הנתבעות), תובענה ובקשה להכרה בתובענה כייצוגית (להלן - התובענה).
- עניינה של התובענה הוא בטענה לפיה יש לראות בתמורה שמדינת ישראל קיבלה מהחברה האם בגין 50% ממניות החברה, כפירות שנכסי קרן אומגה שבניהול החברה הצמיחו ועל כן היא שייכת לעמיתי קרן ההשתלמות שבניהול החברה.
- התובעים הינם עמיתי אומגה בתקופה הרלבנטית למכירה.
- עד למועד השלמת העסקה, 25 בספטמבר, 2008, היתה אומגה קופה ענפית (קופה שמתקיימים בה כל אלה: (i) ההצטרפות לקופה מוגבלת לפי תקנונה לציבור מסוים בלבד; (ii) החברה המנהלת של הקופה היא גוף שפעילותו אינה למטרות רווח; ו-(iii) מחצית לפחות מן הדירקטורים בחברה המנהלת של הקופה מתמנים בידי העמיתים.
- ביום 25 בספטמבר, 2008 רכשה החברה האם 50% מהון המניות של החברה מידי מדינת ישראל ועוד 10% מהון המניות של החברה מהסתדרות המהנדסים, בתמורה לסך של 20,050,487 ש"ח למדינת ישראל ו-4,010,098 ש"ח להסתדרות המהנדסים. באותו המועד וכחלק מהמכירה הוסרו הוראות מתקנוני החברה ואומגה, ואומגה חדלה להיות קופה ענפית והחלה להיות קרן השתלמות רגילה.
- לטענת התובעים, תמורת המכירה מגיעה לעמיתי אומגה כפיצוי, בין היתר, בגין העלייה שהייתה צפויה בדמי הניהול. התובעים מסתמכים, בין היתר, על עמדתו של הממונה מיום 17 בינואר, 2012 שקבע כי "במכירת קופת גמל ענפית, בין אם בהעברת ניהול הקופה לגוף מנהל אחר ובין אם במכירת אמצעי שליטה בחברה המנהלת, יש לשייך את תמורת המכירה לעמיתים, ולא לבעלי הקופה".

באור 20: - התחייבויות והפרשות לתביעות משפטיות (המשך)

ג. (המשך)

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מי שהיה עמית אומגה במועד ההתקשרות עם החברה האם (30 ביוני, 2008), המוערכים על ידי בכ-24,790 עמיתים (להלן - חברי הקבוצה).

עילות התביעה הנטענות כנגד מדינת ישראל הן, בין היתר, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב, רשלנות, גזל ותרמית, וכנגד החברה הן, בין היתר, הפרת חובת אמונים והפרת חובה חקוקה.

הנזק הנטען על ידי התובעים הם כספי תמורת המכירה ששולמו למדינת ישראל (20,050,487 ש"ח) אשר היו אמורים להיות משולמים לאומגה.

הסעדים המבוקשים על ידי התובעים הם, בין היתר: (i) תשלום תמורת המכירה לידי חברי הקבוצה ו/או פיצוי חברי הקבוצה בסכום השווה לסכום תמורת המכירה, (ii) גילוי מסמכים ו/או חשבונות, (iii) להורות על פסיקת פיצוי מיוחד לתובעים ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים.

ביום 17 בפברואר, 2013 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה, במסגרתו תשלם המדינה לתובעים את סכום התביעה, וזאת מבלי להודות כי נפל פגם בהליך המכירה. בימים אלה עומדים הצדדים, בהתאם להנחיות בית המשפט, לפרסם את דבר הבקשה לאישור הסכם הפשרה ובהתאם לאפשר למי שחפץ בכך להתנגד להסכם.

ד. בחודש מאי 2012 פורסמה טיוטת חוזר הכרעות עקרוניות (להלן - טיוטת החוזר) בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, שבמסגרתה קבע הממונה כי העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת מהווה הפרה של הוראות הדין ועל כן מחייבות חברות מנהלות (של קופת גמל לרבות קרן פנסיה) לבצע השבה יזומה לעמיתים, של דמי ניהול שנגבו מהעמיתים ביתר בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, למעט אם העלאת דמי הניהול בוצעה בתום תקופת הטבה קצובה בדמי הניהול ולחברה אישור לכך שהעמית היה מודע לגובה ולתקופת הטבה.

כמו כן, נקבעו בטיטת החוזר, בין היתר, הוראות למקרה שבו הגילוי על דמי הניהול לאחר ההעלאה ניתנו בדוח התקופתי לעמית, לוח זמנים ליישום טיוטת החוזר, חובת עריכת תכנית עבודה המפרטת את אופן ביצוע ההשבה ואופן הדיווח על יישום טיוטת החוזר.

להערכת החברה ביישום הוראות טיוטת החוזר לא תהינה השלכות כספיות ותפעוליות על החברה.

ה. 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 במרץ 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 21: - 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 שרותי 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, המחאתה החברה האם את הזכויות וההתחייבויות הקשורות במתן שירותי הניהול לחברה, אל מנורה מבטחים גמל 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 כאשר החברה האם נושאת בתשלום בגין שירותי ניהול ההשקעות כאמור.

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.
