

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2011

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2011

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-21	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2011 ו-2010 ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2011, 2010, ו-2009. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי חשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2011 ו-2010 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2011, 2010, ו-2009. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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, 2011 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרס, 2012 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 13 (ג) לדוחות הכספיים בדבר חשיפה לאישור תובענה כייצוגית.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2010	2011		
אלפי ש"ח			
1,935	4,309	3	<u>נכסים שוטפים</u>
31	154	4	מזומנים ושווי מזומנים
222	91	5	חברה אם - חשבון שוטף
			חייבים ויתרות חובה
<u>2,188</u>	<u>4,554</u>		
			<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
15	16	12	מסים נדחים
<u>2,203</u>	<u>4,570</u>		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
383	635	6	חברות קשורות - חשבון שוטף
442	1,112	7	זכאים ויתרות זכות
<u>825</u>	<u>1,747</u>		
		8	<u>הון</u>
1	1		הון מניות
1,400	1,400		פרמיה על מניות
(23)	1,422		יתרת רווח (הפסד)
<u>1,378</u>	<u>2,823</u>		סה"כ הון
<u>2,203</u>	<u>4,570</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

18 במרס, 2012			
רן קלמי	משה קליין	יהודה בן-אסאייג	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2009	2010	2011	באור		
אלפי ש"ח					
5,957	7,433	10,143	9		<u>הכנסות</u>
5	11	20			מדמי ניהול
					מהשקעות
<u>5,962</u>	<u>7,444</u>	<u>10,163</u>			סך הכל הכנסות
					<u>הוצאות</u>
3,868	4,702	5,536	10		הנהלה וכלליות
2,098	2,426	1,760	11		דמי תפעול
-	347	663	'14		עמלות הפצה
<u>5,966</u>	<u>7,475</u>	<u>7,959</u>			סך-הכל ההוצאות
(4)	(31)	2,204			רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
3	(4)	759	12		מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(7)	(27)	1,445			רווח (הפסד)
-	-	-			רווח כולל אחר
<u>(7)</u>	<u>(27)</u>	<u>1,445</u>			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				
1,212	11	1,200	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009</u>
(7)	(7)	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,205	4	1,200	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
200	-	200	(* -)	הנפקת מניות
(27)	(27)	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,378	(23)	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>
1,445	1,445	-	-	סה"כ רווח כולל
2,823	1,422	1,400	(* 1)	<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			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח			
(7)	(27)	1,445	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי הרווח הכולל:			
(5)	(11)	(19)	הכנסות מימון
3	(4)	759	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(2)	(15)	740	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
(182)	(27)	131	חייבים ויתרות חובה
133	117	252	חברות קשורות - חשבון שוטף
26	(174)	(123)	חברה אם - חשבון שוטף
(1,029)	61	(84)	זכאים ויתרות זכות
(1,052)	(23)	176	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
(6)	-	(6)	מסים ששולמו
5	11	19	ריבית שהתקבלה
(1)	11	13	
(1,062)	(54)	2,374	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
-	200	-	הנפקת הון מניות
-	200	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(1,062)	146	2,374	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
2,851	1,789	1,935	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
1,789	1,935	4,309	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

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 של קופות 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 (ראה סעיף 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 החזקותיה בחברה (50% מהון המניות) והסתדרות המהנדסים תמכור 20% מהחזקותיה (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 (ראה סעיף ג' להלן) אינה עוד קרן ענפית המיועדת לציבור המהנדסים בלבד ובהתאם לכך תוקן תקנון הקרן.

ג. 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 (ראה ד' להלן).

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

ד. פעילות החברה

החברה הנרכשת (הקרן) 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).

באור 1: - כללי (המשך)

ה. הקמת מסלולים חדשים

ביום 8 במרס, 2009 נוספו בקרן שני מסלולי השקעה חדשים. להלן עיקרי מדיניות ההשקעות של המסלולים:

"אומגה אג"ח" - במסלול זה יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול באגרות חוב ממשלתיות ועד 25% מנכסי המסלול באגרות חוב קונצרניות.
 "אומגה מניות" - במסלול זה יושקעו לפחות 50% מנכסי המסלול במניות וניירות ערך המירים למניות.
 בהתאם בוצעו שינויים בתקנון הקרן לצורך התאמתו לקרן השתלמות מסלולית.

ו. קופת הגמל שבניהול החברה:

שם הקופה סוג הקופה

אומגה (לשעבר: קרן ההשתלמות למהנדסים) קרן השתלמות

ז. 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 כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.
- בעל עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכולל לפי שיטת מאפיין הפעילות.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). תקנים אלו כוללים:

- (א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- (ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- (ג) הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות למעט כמפורט בסעיף 4 להלן.

4. שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקן חדש

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 (להלן - התיקון) מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. התיקון מיושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011.

הגילויים המתאימים נכללו בדוחות הכספיים של החברה.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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.

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 ה' להלן.

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. 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 הדיווח, וכן התאמות הנדרשות 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 הדיווח. סכום המסים הנדחים בדוח על הרווח הכולל מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח.

כל נכסי מסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כנכסים לא שוטפים.

1. 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.

2. 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 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	
1,935	1,628
-	2,681
<u>1,935</u>	<u>4,309</u>

מזומנים למשיכה מיידית
פקדונות

באור 4: - חברה האם - חשבון שוטף

היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

באור 5: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	
222	-
-	91
<u>222</u>	<u>91</u>

דמי ניהול לקבל מקרן אומגה
חייבים שונים

באור 6: - חברות קשורות - חשבון שוטף

היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

באור 7: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח		
12	766	מס הכנסה - חברה
-	10	קרן אומגה
214	-	ספקים ונותני שרותים
216	336	הוצאות לשלם
<u>442</u>	<u>1,112</u>	

באור 8: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות לימים 31 בדצמבר, 2011 ו- 2010:

מונפק ונפרע	רשום מספר מניות	
<u>5</u>	<u>19,902</u>	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (1)
<u>120</u>	<u>120</u>	מניות הנהלה בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (2)
<u>1</u>	<u>1</u>	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 בפירווק החברה.

באור 8: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. הון ודרישות הון

ביום 16 בפברואר, 2012 פורסם חוזר גופים מוסדיים בקשר לדרישות הון מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה (להלן - החוזר). החוזר קובע כי דרישת ההון תהיה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 אשר פורסמו ביום 29 בפברואר, 2012 (להלן - התקנות) חלף דרישות הון בהתאם לתקנות מס הכנסה וחוזרי אגף שוק ההון.

התקנות מחייבות את החברות המנהלות להחזיק הון עצמי מזערי, על מנת לקיים כרית בטחון מספקת מפני סיכונים תפעוליים ועל מנת שזו תשמש, בעת הצורך, להזרמת הון לפעולות שוטפות ולהמשך פעילותן התקינה של החברות המנהלות. בהתאם לתקנות, דרישת ההון מחברות מנהלות הינה הון עצמי התחלתי בסך של 10 מיליוני ש"ח ובלבד שלא יפחת מסך הסכומים להלן:

- (1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח.
- (2) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה בסעיף (1) לעיל.
- (3) 25% מההוצאות השנתיות כהגדרתם בתקנות.

התקנות קובעות כללי השקעה של סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הכוללים, בין היתר, איסור שעבוד של הנכסים העומדים כנגד ההון הנדרש, החזקה מינימלית של לפחות 50% בנכסים נזילים (ראה סעיף 3 להלן), איסור החזקת נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי הנדרש, איסור השקעת ההון העצמי המזערי במי ששולט בחברה, בצד קשור לה או בצד קשור למי ששולט בה וכן איסור על החזקת יותר מ- 10% מאמצעי שליטה בתאגיד כלשהו, למעט חברה בת שהיא חברה מנהלת ולמעט החזקה בשיעור 100% מאמצעי השליטה בתאגיד עזר ומגבלות על מתן ערבות. כמו כן נדרשת חברה מנהלת להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות.

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

1. להלן ריכוז דרישת ההון על פי תקנות מס הכנסה ערב פרסום התקנות:

31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח		
1,378	2,823	הון עצמי לתאריך הדיווח
1,233	1,264	הון עצמי מזערי הנדרש על-פי תקנות מס הכנסה
145	1,559	עודף הון

באור 8: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. הון ודרישות הון (המשך)

2. להלן ריכוז דרישת ההון על פי התקנות ליום 29 לפברואר, 2012 (להלן - התקנות החדשות):

ליום 31 בדצמבר 2011 אלפי ש"ח	
10,000	הסכום הנדרש על פי התקנות החדשות
1,264	סכום ההון הנדרש ערב פרסום התקנות (ראה סעיף 1 לעיל)
8,736	הפרש
1,264	סכום ההון הנדרש ערב פרסום התקנות
-	תוספת דרישת הון על פי התקנות נכון ליום 31 בדצמבר, 2011 (*)
1,264	סכום ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר, 2011
2,823	הון עצמי מוכר כהגדרתו בתקנות
1,559	עודף בהון נדרש על פי התקנות ליום 31 בדצמבר, 2011

(*) בהתאם לתקנות נקבעה הוראת מעבר לפיה, חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל את הונה העצמי, כהגדרתו בתקנות, בגין ההפרש שבין ההון הנדרש לפי התקנות לפני התיקון ולאחריו (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 - 30% מההפרש.
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 - 60% מההפרש.
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 - 80% מההפרש.
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 מלוא ההפרש.

3. החזקה מנימלית של לפחות 50% בנכסים נזילים:

ליום 31 בדצמבר 2011 אלפי ש"ח	
-	דרישת נכסים נזילים בהתאם לתקנות מיום 29 בפברואר, 2012
4,309	נכסים נזילים בפועל
4,309	עודף

באור 9: - 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. עדכון דמי הניהול הוסיפו למחזור החברה סך של כ-2.5 מיליון ש"ח וההשפעה על הרווח הנקי הינה בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח.
- ג. הרכב הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח		
5,957	7,433	10,143

אומגה

באור 10: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח		
1,574	1,628	1,162
2,645	3,032	4,328
3	7	46
(382) *	-	-
28	35	-
3,868	4,702	5,536

* בשנת 2008 יצרה החברה הפרשות שונות, בגין הסכמי עבר. דרישות אלו לא מומשו בפועל ועל כן בוטלה ההפרשה בשנת 2009 והיתרה הועברה בשנת 2010 לקרן אומגה.

באור 11: - דמי תפעול

עד ליום 1 באוקטובר, 2008 קיבלה החברה שירותים שונים ובכלל זה שירותי תפעול וניהול השקעות מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - הבנק). בעקבות העברת השליטה לחברה האם נחתם הסכם (להלן - הסכם) למתן שירותי תפעול אשר נכנס לתוקף ביום 1 באוקטובר, 2008, 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 12: - מיסים על הכנסה

כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

א. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.
2. בהתאם לצווי מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), שפורסמו ב-2009 וב-2010 יעמוד שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים כדלהלן:
 - 16.5% - החל מיום 1 ביולי, 2009 ועד ליום 31 בדצמבר, 2009.
 - 16.0% - בשנים 2010 - 2012.
 - 15.5% - החל מיום 1 בינואר, 2013.
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, הועלה בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס		שיעור מס חברות
	שיעור מס רווח	כולל במוסדות כספיים	
	%		
2009	16.00 (*)	36.21	26
2010	16.00	35.34	25
2011	16.00	34.48	24
2012	16.00	35.34	25
2013 ואילך	15.50	35.06	25

(* שיעור מס משוקלל).

לשינוי כאמור אין על השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 12: - מיסים על הכנסה (המשך)

ב. מיסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח			
-	1	760	מיסים שוטפים
(1)	(14)	(1)	מיסים נדחים
4	9	-	מיסים בגין שנים קודמות
<u>3</u>	<u>(4)</u>	<u>759</u>	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)

ג. המס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח			
(4)	(31)	2,204	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
36.21%	35.34%	34.48%	שיעור המס הסטטוטורי
(1)	(11)	760	סכום המס (הטבת מס) לפי שיעור המס הסטטוטורי
4	9	-	עליה (ירידה) במיסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
-	-	(1)	מיסים בגין שנים קודמות
-	(2)	-	עדכון יתרות מיסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
-	-	-	אחרות
<u>3</u>	<u>(4)</u>	<u>759</u>	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
-	-	34.43%	שיעור מס אפקטיבי

ד. שומות מס

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז תחילת פעילותה.

באור 13: - 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 הקרן 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".

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מי שהיה עמית אומגה במועד ההתקשרות עם החברה האם (30 בינוני, 2008), המוערכים על ידיו 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.

באור 13: - התחייבויות והפרשות לתביעות משפטיות (המשך)

ג. (המשך)

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. יצוין כי, כאמור לעיל, תביעת ההשבה של תמורת המכירה הינה כנגד מדינת ישראל ולא כנגד החברה האם. טרם הוגשה תגובה לתובענה.

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 היתה 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.

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.

באור 15: - התחייבויות תלויות

ביום 15 במרס, 2011, פורסם חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2011 (להלן - החוזר) - לענין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה. החוזר קובע כללים אחידים לענין פיצוי עמית בשל איחור בביצוע בקשתו למשיכת כספים מקופת גמל, להעביר כספים לקופת גמל אחרת או להעבירם למסלול השקעה אחר (להלן - תקופת האיחור). החוזר קובע כדלקמן:

1. פיצוי עמית בשל איחור במשיכת כספים מקופת גמל - על החברה המנהלת לשלם לעמית את כספי העמית כפי שנזקפו לטובתו במועד שנקבע בדין לקבלת הכספים, וכן ריבית פיגורים בשל תקופת האיחור. על אף האמור, ככל שהכספים שהוחזקו בתקופת האיחור הניבו תשואה, כך שהסכום שעמד לזכות העמית במועד שבו שולמו הכספים בפועל היה גבוה מהסכום שהיה על החברה המנהלת לשלם לעמית, תשלם החברה המנהלת גם את הפרש שבין הסכומים האמורים.

באור 15: - התחייבויות תלויות (המשך)

2. פיצוי עמית בשל איחור בהעברת כספים בין קופות גמל - קודם ליום 1 באוקטובר, 2008 - על החברה המנהלת לפצות את העמית ולהעביר לחשבונו בחברה המקבלת את כספי העמית כפי שנזקפו לטובתו במועד שנקבע להעברת הכספים בהוראות הדין, ריבית פיגורים ותשואה שנשאה הקופה המקבלת בתקופת האיחור. על אף האמור, במקרים בהם הסכום שעמד לזכות העמית במועד שבו הועברו הכספים בפועל גבוה מהסכום שעל החברה המנהלת לפצות את העמית, תעביר החברה המנהלת לחשבונו של העמית בקופה המקבלת גם את ההפרש שבין שני הסכומים האמורים.

לאחר יום 1 באוקטובר, 2008 - יחולו הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008.

3. פיצוי עמית בשל עיכוב בהעברת כספים - ככל שהפרה החברה המנהלת של הקופה המקבלת את הוראות הדין לענין העברת כספים ובשל הפרה נגרם עיכוב בהעברת כספי העמית, וכתוצאה מהעיכוב הסכום שעמד לעמית בקופה המקבלת היה נמוך מהסכום שעמד לזכותו אילו ההעברה היתה מתבצעת במועד, תעביר החברה המנהלת לחשבונו העמית את ההפרש בין שני הסכומים האמורים. כך ככל שתשואת הקופה המקבלת היתה גבוהה מתשואת הקופה המעבירה בתקופת העיכוב, החברה המנהלת של הקופה המקבלת תזכה את חשבונו של העמית בהפרשי התשואות שהושגו בתקופת העיכוב.

החוזר קובע כי ככל שסך הכספים המגיעים לעמית לפי הוראות אלו, עולה על הכספים שהצטברו בחשבונו, בעת ביצוע בקשתו למשיכת הכספים או העברתם, תשולם היתרה מתוך דמי הניהול שהחברה המנהלת גובה בשל ניהול הקופה.

החוזר קובע הוראות השבה יזומה לענין פיצוי בקשות עמיתים למשיכה או העברת כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה במהלך "תקופת המשבר" (1 ביוני, 2008 - 31 בדצמבר, 2008) אשר בוצעו באיחור, וכן על בקשות עמיתים שהתקבלו אצל החברה המנהלת גם שלא בתקופת האיחור, למעט בקשות שהוגשו באמצעות הבנקים כגופים מתפעלים, ולוח זמנים ליישום ההוראות בענין זה.

לצורך יישום החוזר, ערכה החברה תכנית עבודה המפרטת את אופן יישום החוזר, קבעה אחראית וצוות עובדים ייעודי, פרסמה תשואות יומיות ביחס לכל קופה ומסלול המנוהל על ידה באשר לתקופת המשבר, וכן רכשה מערכת תומכת לחישוב סכומי הפיצוי ותיעוד הליך יישום הוראות החוזר.

להערכת החברה ביישום הוראות חוזר ההכרעה לא תהיינה השלכות מהותיות על החברה.

באור 16: - 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 שהחברה 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 הראשון לישראל בע"מ.

על כן, שינויים בגורמי השוק, כגון: השפעת שער חליפין, שערי בורסה, מדד וכו', אינו חושף את החברה לסיכונים פיננסיים.

באור 17: - צדדים קשורים

א. יתרות של צדדים קשורים נכללו בדוחות על המצב הכספי בסעיפים הבאים:

31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח		
222	-	<u>נכסים שוטפים:</u> קרן אומגה
31	154	חברה אם - חשבון שוטף
383	635	<u>התחייבויות שוטפות:</u> חברות קשורות - חשבון שוטף
-	10	קרן אומגה

ב. סכומים הכלולים בדוחות על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח			
5,957	7,433	10,143	הכנסות מדמי ניהול
1,574	1,628	1,162	דמי ניהול לחברה אם
2,645	3,032	4,328	דמי ניהול לחברות קשורות
