

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2010

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

דף

3	דוח רואה החשבון המבקר על דוחות הכספיים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-19	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, 2010 ו-2009 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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, 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי משרד האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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, 2010 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס, 2011 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
1,789	1,935	3	מזומנים ושווי מזומנים
-	31	6	חברה האם - חשבון שוטף
195	222	4	הכנסות לקבל
<u>1,984</u>	<u>2,188</u>		
נכסים לא שוטפים			
1	15	12	מיסים נדחים
<u>1,985</u>	<u>2,203</u>		
התחייבויות שוטפות			
266	383	5	חברות קשורות - חשבון שוטף
143	-	6	חברה האם - חשבון שוטף
371	442	7	זכאים ויתרות זכות
<u>780</u>	<u>825</u>		
הון			
1	1		הון מניות
1,200	1,400		פרמיה על מניות
4	(23)		יתרת רווח (הפסד)
<u>1,205</u>	<u>1,378</u>		סה"כ הון
<u>1,985</u>	<u>2,203</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

22 במרס, 2011			
רן קלמי מנהל כספים	איתי יעקב מנהל כללי	יהודה בן-אסאייג יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
אלפי ש"ח				
7,730	5,957	7,433	9	<u>הכנסות</u>
22	5	11		מדמי ניהול
7,752	5,962	7,444		מהשקעות
<u>הוצאות</u>				
4,967	3,868	4,702	10	הנהלה וכלליות
2,770	2,098	2,426	11	דמי תפעול
-	-	347	(ד)14	עמלות הפצה
7,737	5,966	7,475		
15	(4)	(31)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4	3	(4)	12	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
11	(7)	(27)		רווח נקי (הפסד)
-	-	-		רווח כולל אחר
11	(7)	(27)		סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל	יתרת רווח (הפסד) אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
(* 1)	-	-	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008</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
1,205	4	1,200	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
200	-	200	(* -)	הנפקת מניות
(27)	(27)	-	-	סה"כ הפסד כולל
<u>1,378</u>	<u>(23)</u>	<u>1,400</u>	<u>(* 1)</u>	<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		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>		
11	(7)	(27)
רווח נקי (הפסד)		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
התאמות לסעיפי רווח הכולל:		
(22)	(5)	(11)
4	3	(4)
הכנסות מימון מסים על ההכנסה (הטבת מס)		
(18)	(2)	(15)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:		
281	(182)	(27)
133	133	117
117	26	(174)
818	(1,029)	61
חייבים ויתרות חובה חברות קשורות - חשבון שוטף חברה האם - חשבון שוטף זכאים ויתרות זכות		
1,349	(1,052)	(23)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:		
(13)	(6)	-
22	5	11
מיסים ששולמו ריבית שהתקבלה		
9	(1)	11
1,351	(1,062)	(54)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>		
1,200	-	200
הנפקת הון מניות		
1,200	-	200
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון		
2,551	(1,062)	146
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		
300	2,851	1,789
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
2,851	1,789	1,935
<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 - 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 מ - "החברה לניהול קרן השתלמות למהנדסים בע"מ" 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.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. הקמת מסלולים חדשים

ביום 8 במרס, 2009 נוספו בקרן, שני מסלולי השקעה חדשים:

"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.

1. קופת הגמל שבניהול החברה:

שם הקופה	סוג הקופה
אומגה (לשעבר: קרן ההשתלמות למהנדסים)	קרן השתלמות
2. <u>הגדרות</u>	
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	- כהגדרתם ב-IAS 24.
בעל שליטה ובעל עניין	- 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, למעט נכסי מיסים נדחים.
 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).

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.

4. שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקן חדש

IAS 7 - דוח על תזרימי מזומנים

התיקון ל-7 IAS קובע כי רק תזרימים שהביאו להכרה בנכס יכולים להיות מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2010.

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, 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 שנזילותן 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 ייקפו 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.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. כל הפחתה והכרה כאמור נזקפות לסעיף מסים על ההכנסה.

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

ו. 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.

ז. 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.

ט. גילוי ל- IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

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

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

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

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
<u>1,789</u>	<u>1,935</u>

מזומנים למשיכה מיידית

באור 4: - הכנסות לקבל

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
<u>195</u>	<u>222</u>

דמי ניהול לקבל - קרן אומגה

באור 5: - חברות קשורות - חשבון שוטף

היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

באור 6: - חברה האם - חשבון שוטף

היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

באור 7: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
2	12	מס הכנסה
187	214	ספקים ונותני שרותים
182	216	הוצאות לשלם
<u>371</u>	<u>442</u>	

באור 8: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר, 2009		31 בדצמבר, 2010		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות				
5	19,902	5	19,902	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (1)
110	110	120	120	מניות הנהלה בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (2)
1	1	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.

ב. התנועה בהון המניות

1. במהלך השנה, ההון הרשום של מניות הנהלה הוגדל ב- 10.

2. ההון המונפק והנפרע של מניות הנהלה:

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
0.011	110	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
0.001	10	הנפקת הון מניות
<u>0.012</u>	<u>120</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

באור 8: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. התנועה בהון המניות (המשך)

3. ביום 25 באוגוסט, 2010, החליטה החברה על הקצאת מניות הנהלה בסך כולל של 200 אלפי ש"ח, כדלקמן:

- 6 מניות הנהלה בנות 0.0001 ש"ח כל אחת אשר הונפקו לחברה האם תמורת תשלום ערכן הנקוב ופרמיה בסך כולל של 120 אלפי ש"ח.
- 4 מניות הנהלה בנות 0.0001 ש"ח כל אחת אשר הונפקו להסתדרות המהנדסים תמורת תשלום ערכן הנקוב ופרמיה בסך כולל של 80 אלפי ש"ח.

כתוצאה מההנפקה האמורה לא השתנו אחוזי ההחזקה של בעלי המניות הקיימים לפני הנפקה.

ג. הון ודרישות הון

1. על-פי תקנות מס הכנסה, מחויבת החברה לעמוד בתנאי של הון עצמי מינימלי בסכום של 1,000 אלפי ש"ח הצמודים למדד, לפי מדד בסיס של נובמבר, 2001.

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
1,205	1,378	הון עצמי קיים
1,205	1,233	הון עצמי מזערי הנדרש על-פי התקנות
-	145	עודף

2. בחודש ינואר 2011 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 וכן טיוטת חוזר 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 ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

כמו כן, היא תידרש להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות ובגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראת דרכי השקעות ההון העצמי הנדרש או בניגוד להוראות הממונה, בין השאר תידרש החזקה של נכסים נזילים בשיעור של 70% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש וכן קיום איסור על החזקת מוניטין כנגדו.

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

הטיוטות כוללות, הוראות מעבר להשלמת ההון עד ליום 31 בדצמבר, 2014.

להערכת החברה, תגדלנה דרישות ההון מחברה מנהלת, בגין ההוראות, בכ- 9 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2010 קרן אומגה נכסים בהיקף של 2,564 מיליוני 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 לתקנון הקופה.
- ב. במסלול כללי - החל מיום 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.
- ג. הרכב הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
7,730	5,957	7,433

אומגה

באור 10: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
1,277	-	-
357	1,574	1,628
595	2,645	3,032
876	-	-
761	-	-
219	-	-
100	-	-
263	-	-
69	-	-
366	-	-
144	3	7
(60)	(382)*	-
-	28	35
4,967	3,868	4,702

(* 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) 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 12: - מיסים על הכנסה

א. חוקי מס החלים על החברה

1. כללי

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

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

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל 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.

ב. 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), התשס"ט-2009 שאישרה הכנסת בשנת 2009 ו-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. 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:

שנה	שעור מס חברות		שעור מס כולל
	שעור מס רווח	שעור מס רווח	במוסדות כספיים
	%		
2008	27	15.5	36.80
2009	26	16.0*	36.21*
2010	25	16.0	35.34
2011	24	16.0	34.48
2012	23	16.0	33.62
2013	22	15.5	32.47
2014	21	15.5	31.60
2015	20	15.5	30.74
2016 ואילך	18	15.5	29.00

(* שיעור משוקלל.)

לשינוי כאמור אין השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 12: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
4	-	1	מסים שוטפים
-	(1)	(14)	מסים נדחים
-	4	9	מסים בגין שנים קודמות
<u>4</u>	<u>3</u>	<u>(4)</u>	מסים על ההכנסה (הטבת מס)

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 ההפרשה למיסים על ההכנסה כפי שנזקפה בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
<u>15</u>	<u>(4)</u>	<u>(31)</u>	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
<u>36.80%</u>	<u>36.21%</u>	<u>35.34%</u>	שיעור המס הסטטוטורי
6	(1)	(11)	מס (הטבת מס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
-	4	9	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
(2)	-	(2)	מסים בגין שנים קודמות אחרות
<u>4</u>	<u>3</u>	<u>(4)</u>	מסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>26.66%</u>	-	-	שיעור מס אפקטיבי

ה. שומות מס

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז תחילת פעילותה, משנת 2008.

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. בשלב זה נכללה הפרשה בסך של 94 אלפי ש"ח בדוחות הכספיים.

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 מגעים להסכם פשרה מחוץ לכותלי בית הדין כאשר קיימת הסכמה עקרונית לפשרה בעלות של כ- 63 אלפי ש"ח. בשלב זה נכללה הפרשה בסך של 63 אלפי ש"ח בדוחות הכספיים.

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 שירותי התפעול שיינתנו כאמור על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - הבנק) ובשיעור שנתי של 0.35% מנכסי הקרן בשלוש השנים שלאחר מכן בניכוי תשלום בגין התפעול שיינתנו כאמור על ידי הבנק.

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 דאז תנאי פרישה שניכנסו לתוקפם במסגרת השלמת הרכישה. החל ממועד השלמה החברה אינה מעסיקה עובדים.

ד. 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: - 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 16: - צדדים קשורים

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

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
195	222
-	31
266	383
143	-

נכסים שוטפים:

הכנסות לקבל - קרן אומגה

חברה האם - חשבון שוטף

התחייבויות שוטפות:

חברות קשורות - חשבון שוטף

חברה האם - חשבון שוטף

ב. סכומים הכלולים בדוחות על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
7,730	5,957	7,433
357	1,574	1,628
595	2,645	3,032

הכנסות מדמי ניהול

דמי ניהול לחברה האם

דמי ניהול לחברות קשורות