

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים  
קופות גמל בע"מ

## דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-26	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, 2015 ו- 2014 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2015, 2014, ו- 2013. 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 מידגמית 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, 2015 ו- 2014 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2015, 2014 ו- 2013 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, 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 13 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
1,286	1,243	3	<b>נכסים:</b> חייבים ויתרות חובה
10,752	10,684	4	<b>השקעות פיננסיות:</b> נכסי חוב סחירים
3,084	757	5	מזומנים ושווי מזומנים
<u>15,122</u>	<u>12,684</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
		6	<b>הון:</b> הון מניות פרמיה על מניות עודפים
1	1		
1,400	1,400		
<u>10,397</u>	<u>10,446</u>		
<u>11,798</u>	<u>11,847</u>		<b>סך הכל הון</b>
		7	<b>התחייבויות:</b> התחייבויות בגין מסים נדחים
7	7		התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,520	221	8	חברות קשורות - חשבון שוטף
558	481	9	זכאים ויתרות זכות
239	128		
<u>3,324</u>	<u>837</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>15,122</u>	<u>12,684</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

13 במרס, 2016

תאריך אישור הדוחות הכספיים

רון קלמי  
מנהל כספים

משה קליין  
מנהל כללי

יהודה בן-אסאייג  
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
16,368	15,686	15,254	10	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
170	98	10	12	
<u>16,538</u>	<u>15,784</u>	<u>15,264</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
725	896	854	13	עמלות והוצאות שיווק הוצאות הנהלה וכלליות
<u>7,247</u>	<u>5,990</u>	<u>5,410</u>	14	
<u>7,972</u>	<u>6,886</u>	<u>6,264</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
8,566	8,898	9,000		<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
<u>3,103</u>	<u>3,361</u>	<u>3,371</u>	7	מסים על ההכנסה
5,463	5,537	5,629		<b>רווח נקי</b>
-	-	-		רווח כולל אחר
<u>5,463</u>	<u>5,537</u>	<u>5,629</u>		<b>סך הכל רווח כולל</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	עודפים	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות	
11,798	10,397	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2015</u>
5,629	5,629	-	-	סה"כ רווח כולל
(5,580)	(5,580)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,847	10,446	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015</u>
11,411	10,010	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2014</u>
5,537	5,537	-	-	סה"כ רווח כולל
(5,150)	(5,150)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,798	10,397	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014</u>
8,458	7,057	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
5,463	5,463	-	-	סה"כ רווח כולל
(2,510)	(2,510)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,411	10,010	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
5,463	5,537	5,629
(119)	(71)	(6)
(51)	(27)	(5)
3,103	3,361	3,371
2,933	3,263	3,360
133	57	43
(631)	(176)	(77)
(68)	(32)	(111)
(566)	(151)	(145)
(3,126)	(3,117)	(5,678)
4	-	8
51	27	5
(3,071)	(3,090)	(5,665)
4,759	5,559	3,179
(453)	(989)	74
(453)	(989)	74
(2,510)	(5,150)	(5,580)
(2,510)	(5,150)	(5,580)
1,796	(580)	(2,327)
1,868	3,664	3,084
3,664	3,084	757

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח נקי

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

רווחים מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

הכנסות מימון, נטו

מסים על ההכנסה

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:**

חייבים ויתרות חובה

חברות קשורות - חשבון שוטף

זכאים ויתרות זכות

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:**

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

ריבית שהתקבלה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת****תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

תמורה מממוש (רכישת) ניירות ערך סחירים הנמדדים

בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) הינה בעלת רשיון של חברה מנהלת לקופות גמל. רשיון זה, ביחד עם אישור קופות גמל שניתן לקרן ההשתלמות אומגה (קרן ההשתלמות), שניתן לקרן ההשתלמות אומגה (קרן ההשתלמות), מאפשרים לחברה לשמש כחברה המנהלת של קרן ההשתלמות.

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
<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.
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 פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב - 2012.
חוק הפיקוח על הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
כללי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
הסתדרות המהנדסים	- הסתדרות המהנדסים בישראל (מהנדסים, אדריכלים, אגרונומים, כימאים)

ד. להלן שיעורי השינוי שחלו במדד

מדד ידוע	מדד בגין	%
(0.90)	(1.00)	
(0.10)	(0.20)	
1.91	1.82	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

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

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).  
כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

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

4. מבנה הדיווח הנוכחי

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

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

ב. עיקרי השיקולים בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

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

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצה של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ראה סעיף ה' ובאור 4 להלן.

ג. מטבע הפעילות ומטבע הצגה

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

ד. פריטים כספיים צמודי מדד

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

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

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

מכשיר פיננסי מוכר 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 16 להלן).

3. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

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

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

1. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים נזקפות לרווח או הפסד.

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 נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מסים על ההכנסה (המשך)

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 הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

2. הכרה בהכנסה

דמי ניהול

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

רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

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

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

3. 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.

4. הצגת דוח על הרווח הכולל

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

## IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB בחודש מאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות: שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.

שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.  
 שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.  
 שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.  
 שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.  
 כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (incremental) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה כל עוד נכללים גילויים השוואתיים שנקבעו בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
1,284	1,241	דמי ניהול לקבל
2	2	אחרים
<u>1,286</u>	<u>1,243</u>	

באור 4: - השקעות פיננסיות

א. נכסי חוב סחירים

הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
10,752	10,684

אגרות חוב ממשלתיות - מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועודו בעת ההכרה לראשונה

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אחוזים	
0.27	0.16

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 וזכאים ויתרות זכות, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר, 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
10,684	-	-	10,684

נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
10,752	-	-	10,752

נכסי חוב סחירים

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
3,084	757	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור 0.04% (ליום 31 בדצמבר, 2014 - 0.2%).

באור 6: - הון ודרישות הוןא. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2014		ליום 31 בדצמבר, 2015		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
כמות מניות				
5	19,902	5	19,902	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (ב)1
120	10,120	120	10,120	מניות הנהלה בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (ב)2
1	1	1	1	מניה נדחית בת 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (ב)3

ב. זכויות הנלוות למניות

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

באור 6 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
2,510	5,150	5,580

46,500 ש"ח למנית הנהלה (2014: 42,917 ש"ח; 2013: 20,917 ש"ח)

לאחר תאריך הדיווח הוכרז הדיבידנד (הבא: \*)

1,250	1,400	1,340
-------	-------	-------

11,667 ש"ח למנית הנהלה (2014: 11,667 ש"ח; 2013: 10,417 ש"ח)

(\* ביום 13 במרס, 2016 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 1,340 אלפי ש"ח. הדיבידנד ישולם בתאריך 13 במרס, 2016.

ד. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. על אף שלא נקבעה מדיניות חלוקת דיבידנד, מאז שנת 2013 מחלקת החברה מדי רבעון את מלוא רווחיה הרבעוניים, וזאת בכפוף לכך שלאחר חלוקה שכזו יהיה לחברה הון עצמי שמאפשר עמידה בדרישת ההון המזערי שנקבעה בתקנות ההון והנחיות הממונה בתוספת שולי בטחון מסוימים.

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

ליום 31 בדצמבר

2014	2015
אלפי ש"ח	
10,000	10,000
11,798	11,847
1,798	1,847

הסכום הנדרש, על פי תקנות ההון (א) הון עצמי קיים עודף

(1,400)	(1,340)
398	507

פעולה הוגנית שארעה לאחר תאריך הדיווח: דיבידנד שהוכרז (ראה סעיף ג' לעיל)

עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח

2,316	2,301
1,722	1,566
5,962	6,133
10,000	10,000

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: היקף נכסים מנוהלים הוצאות שנתיות דרישות הון מיוחדות על פי הנחיית הממונה (\*) סך כל הסכום הנדרש

(\*) סכום זה מהווה השלמה לסכום הנדרש המינימלי הנדרש מחברה מנהלת. (\*\*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה. (ראה סעיף 16'ד להלן).

באור 7: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

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.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

בחודש נובמבר, 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח %	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2013	25.0	17.58 (*)	36.22
2014	26.5	18.00	37.71
2015	26.5	17.75 (*)	37.58 (**)
2016 ואילך	26.5	17.00	37.18

(\*) שיעור מס משוקלל.

(\*\*) לעומת שיעור מס של 37.71% ערב פרסום התיקון.

לשינוי האמור בשיעור מס הרווח אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

ג. לאחר תאריך הדיווח, ביום 4 בינואר, 2016 אושר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר קבע בין היתר הפחתת שיעור מס החברות מ- 26.5% ל- 25%, וזאת בתחולה מיום 1 בינואר, 2016. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מיום 1 בינואר, 2016 ואילך יעמוד על 35.90%.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2015 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדיווח ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק.

להערכת החברה, אילו שינוי החוק היה מושלם עד ליום 31 בדצמבר, 2015, לא הייתה השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2016.

ד. שומות מס

השומות של החברה עד וכולל שנת המס 2011, נחשבות כסופיות.



באור 7: - מסים על ההכנסה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
3,080	3,354	3,388	מסים שוטפים
23	7	-	מסים נדחים (ראה ו' להלן)
-	-	(17)	מסים בגין שנים קודמות
<u>3,103</u>	<u>3,361</u>	<u>3,371</u>	סה"כ מסים על ההכנסה

ו. מסים נדחים

הרכב

השקעות פיננסיות	
-	יתרת נכס מסים נדחים ליום 1 בינואר, 2014
(7)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(7)	יתרת התחייבות מסים נדחים ליום 31 בדצמבר, 2014
-	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(7)	יתרת התחייבות מסים נדחים ליום 31 בדצמבר, 2015

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
<u>7</u>	<u>7</u>	התחייבויות בגין מסים נדחים

באור 7: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. 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 ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
8,566	8,898	9,000	רווח לפני מסים על ההכנסה
36.22%	37.71%	37.58%	שיעור המס הסטטוטורי
3,103	3,355	3,382	סכום המס לפי שיעור המס הסטטוטורי
-	-	(17)	מסים בגין שנים קודמות
-	6	6	אחרות
3,103	3,361	3,371	מסים על ההכנסה
36.22%	37.77%	37.46%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 8: - חברות קשורות - חשבון שוטף

היתרות אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
239	128	הוצאות לשלם

באור 10: - הכנסות מדמי ניהול

א. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 (להלן - התקנות), רשאית חברה מנהלת לגבות דמי ניהול מעמיתי קרן ההשתלמות בניהולה בשיעור שלא יעלה על 2% (לשנה) מהצבירה. דמי הניהול ישולמו על בסיס חודשי, בהתאם לסך הנכסים בסוף כל חודש. 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. במועד שבו חודש הקשר עם עמית שכזה ניתן יהיה לחזור ולגבות את שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמית במועד ניתוק הקשר וכן את ההפרש בין דמי הניהול המופחתים הנ"ל (0.3%) לבין הנמוך מבין 0.5% או שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמית במועד ניתוק הקשר.

ב. הרכב הכנסות מדמי ניהול:

להלן הרכב הכנסות מדמי ניהול ממסלולי קופת הגמל שבניהול החברה:

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.68	0.67	0.65	15,775	15,157	14,742	אומגה כללי
0.59	0.57	0.59	542	471	449	אומגה אג"ח
0.65	0.68	0.67	51	58	63	אומגה מנייתי
			<u>16,368</u>	<u>15,686</u>	<u>15,254</u>	

באור 11: - נתונים אודות מסלולי קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015		ליום 31 בדצמבר, 2015	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
227,389	177,401	2,218,131	אומגה כללי
10,500	4,868	73,906	אומגה אג"ח
1,552	1,324	9,036	אומגה מנייתי
<u>239,441</u>	<u>183,593</u>	<u>2,301,073</u>	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014		ליום 31 בדצמבר, 2014	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
98,565	176,948	2,228,820	אומגה כללי
3,199	5,079	78,062	אומגה אג"ח
222	1,447	8,939	אומגה מנייתי
<u>101,986</u>	<u>183,474</u>	<u>2,315,821</u>	

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

ב. העברות כספים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		

העברה לקופה מגופים אחרים

3,987	1,932	13,557	העברות מקופות גמל
<u>3,987</u>	<u>1,932</u>	<u>13,557</u>	סך כל העברות לקופה

העברה מהקופה לגופים אחרים

6	-	-	העברות לקרנות פנסיה
313,866	271,143	149,918	העברות לקופות גמל
<u>313,872</u>	<u>271,143</u>	<u>149,918</u>	סך כל העברות מהקופה

באור 12: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		

157	90	10	השקעות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
13	8	-	מזומנים ושווי מזומנים
<u>170</u>	<u>98</u>	<u>10</u>	

באור 13: - עמלות והוצאות שיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		

725	723	854	עמלת הפצה ומכירה
-	173	-	הוצאות שיווק
<u>725</u>	<u>896</u>	<u>854</u>	סך הכל עמלות והוצאות שיווק

באור 14: - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		

1,436	-	-	דמי תפעול (סעיפים ב' ו-ג' להלן)
5,745	5,985	5,500	דמי ניהול לחברות קשורות (באור 18)
66	5	(90)	אחרות
<u>7,247</u>	<u>5,990</u>	<u>5,410</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

באור 14: - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ב. דמי תפעול

החל מיום 1 באוקטובר, 2008 מספק הבנק הבינלאומי הראשון לישראל (להלן - הבנק) שירותי תפעול שונים לחברה בתמורה ל- 0.1% משווי נכסי הקרן בשיעור שנתי, על פי הסכם שנחתם בין הצדדים.

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.

ג. החל מחודש ינואר, 2014 החברה מקבלת את מלוא שירותי התפעול ממנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן - ממפ"ג), בין בעצמה ובין באמצעות הבנק, ובמסגרת זאת הסבה החברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה בהסכם שבינה לבין הבנק לממפ"ג (ראה בנוסף באור 18 להלן).

באור 15: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב

ליום 31 בדצמבר		בדבר תנאים ראה באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
1,284	1,241		<u>חייבים ויתרות חובה</u> קופת גמל אומגה - דמי ניהול לקבל
558	481	8	<u>התחייבויות</u> חברות קשורות - חשבון שוטף

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			בדבר תנאים ראה באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
16,368	15,686	15,254	10	<u>כלולות בסעיף הכנסות</u> דמי ניהול
143	162	164	18	<u>כלולות בסעיף פעולות</u> <u>והוצאות שיווק</u> פעולות מכירה
5,745	5,985	5,500	18	<u>כלולות בסעיף הוצאות</u> <u>הנהלה וכלליות</u> דמי ניהול לצדדים קשורים

באור 16: - ניהול סיכונים

## א. כללי

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 למעט סיכון ריבית בשוליים. הפעולות והסכמי ההתקשרות של החברה מצמצמות למינימום את ההשפעות השליליות האפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

לחברה הסכמי התקשרות עם ממפ"ג (ראה באור 15 לעיל ו-18 להלן), כך שהיא נושאת בכל עלויות החברה ובתמורה תהיה זכאית לתקבולים מהחברה מנכסי הקרן.

## ג. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד ובמטבע חוץ.

## 2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בשיעור הריבית 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.

תוצאות מבחני הרגישות מוצגות אחרי ניכוי השפעת המס:

שיעור הריבית			
ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
-1%	+1%	-1%	+1%
אלפי ש"ח			
35	(34)	30	(29)

רווח (הפסד) כולל (\*)

(\*) 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 16: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2015				
סך הכל	פריטים לא פיננסיים ואחרים	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
	אלפי ש"ח			
				<b>נכסים:</b>
1,243	-	-	1,243	חייבים ויתרות חובה
				<b>השקעות פיננסיות:</b>
10,684	-	-	10,684	נכסי חוב סחירים
757	-	-	757	מזומנים ושווי מזומנים
<u>12,684</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,684</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>סך הכל הון</b>
11,847	11,847	-	-	
				<b>התחייבויות:</b>
221	-	221	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
7	7	-	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
481	-	-	481	חברות קשורות - חשבון שוטף
128	-	-	128	זכאים ויתרות זכות
<u>837</u>	<u>7</u>	<u>221</u>	<u>609</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
				<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>
<u>12,684</u>	<u>11,854</u>	<u>221</u>	<u>609</u>	

באור 16: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2014				
סך הכל	פריטים לא		ללא הצמדה	
	פיננסיים ואחרים	בהצמדה למדד		
אלפי ש"ח				
				<b>נכסים:</b>
1,286	-	-	1,286	חייבים ויתרות חובה
				<b>השקעות פיננסיות:</b>
10,752	-	-	10,752	נכסי חוב סחירים
3,084	-	-	3,084	מזומנים ושווי מזומנים
<u>15,122</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,122</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>סך הכל הון</b>
11,798	11,798	-	-	
				<b>התחייבויות:</b>
2,520	-	2,520	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
7	7	-	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
558	-	-	558	חברות קשורות - חשבון שוטף
239	-	-	239	זכאים ויתרות זכות
<u>3,324</u>	<u>7</u>	<u>2,520</u>	<u>797</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
				<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>
<u>15,122</u>	<u>11,805</u>	<u>2,520</u>	<u>797</u>	

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- 10,684 אלפי ש"ח הינם נכסים נזילים (אשתקד 10,752), הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.



באור 16: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
10,752	10,684

נכסי חוב סחירים בארץ

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2015				
סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
10,684	-	-	-	10,684

**נכסי חוב סחירים**

**בארץ**

אגרות חוב  
ממשלתיות

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2014				
סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
10,752	-	-	-	10,752

**נכסי חוב סחירים**

**בארץ**

אגרות חוב  
ממשלתיות

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 16: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)

ג. נכסים אחרים

דירוג מקומי (\*)

ליום 31 בדצמבר, 2015				
סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

1,243	1,243	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
757	-	-	-	757	מזומנים ושווי מזומנים

דירוג מקומי (\*)

ליום 31 בדצמבר, 2014				
סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

1,286	1,286	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
3,084	-	-	-	3,084	מזומנים ושווי מזומנים

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 17: - התחייבויות תלויות

א. בחודש אוגוסט, 2013, פרסם הממונה הכרעה עקרונית בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת (להלן - ההכרעה). במסגרת ההכרעה, מורה הממונה לחברות מנהלות של קופות גמל אשר לא נתנו לעמיתיהם הודעה על הכוונה להעלות דמי ניהול בהתאם למתחייב בהסדר התחיקתי, להשיב לעמיתים דמי ניהול שנגבו ביתר, וזאת לגבי התקופה שתחילתה ביום 1 בינואר, 2006 וסיומה ביום 31 בדצמבר, 2009. להערכת החברה ביישום ההכרעה אין השלכות מהותיות, כספיות ותפעוליות.

ב. בהמשך להוראת חוזר 2012-9-16 מיום 18 בנובמבר, 2012 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים החברה נערכת לסיום הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. להערכת החברה הליך אין השפעה כספית מהותית על תוצאותיה הכספיות.

באור 18: - התקשרויות והסדרים

להלן יובאו פרטים בדבר התקשרויות והסדרים בין החברה לבין ממפ"ג:

א. השתתפות בהוצאות בגין שירותי שיווק

החברה מקבלת מממפ"ג שירותי ניהול הפעילות השוטפת של החברה מול מערך ההפצה הבנקאי ביחס לקרן ההשתלמות אומגה, וכן מסתייעת בממפ"ג בשיווק קרן ההשתלמות אומגה באמצעות אנשי אגף השיווק המועסקים על ידי ממפ"ג.

ב. שירותי תפעול ושירות לקוחות

החברה מקבלת מממפ"ג, במישרין ו/או באמצעות הבנק, את מלוא שירותי הניהול והתפעול, לרבות שירות לקוחות טלפוני על ידי המוקד הטלפוני של ממפ"ג ושירותי קבלת קהל בסניפי חטיבות ממפ"ג ברחבי הארץ, הנדרשים לניהול קרן ההשתלמות אומגה. ממפ"ג נושאת במלוא ההוצאות בגין שירותים אלו, והיא זכאית לתמורה בשיעור שנתי של 0.3% מנכסי אומגה, והיא נושאת בתשלום לבנק מאמצעה שלה. יצוין, כי עד לסוף שנת 2013 סיפק הבנק את שירותי התפעול (ראה באור 14) והתמורה ששולמה לבנק הופחתה מהתמורה ששולמה לממפ"ג כאמור. החל מיום 1 ביוני, 2014 חל שינוי בתנאי ההתקשרות שבין החברה לבין ממפ"ג כך שגובה התשלום שהחברה משלמת לממפ"ג הופחת לכדי סכום קבוע מראש בסך של 5.5 מיליון ש"ח לשנה. בחודש נובמבר, 2015 הווארחה ההתקשרות הנ"ל לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2021, ולאחר מכן תוארך ל-7 שנים נוספות, אלא אם מי מהצדדים או הסתדרות המהנדסים, הודיע כי הוא לא מעוניין בהארכת תוקף ההתקשרות כאמור.

באור 19: - אירועים במהלך תקופת הדיווח

בחודש ספטמבר, 2015, פורסם חוזר 2015-9-29 בעניין מסלולי השקעה בקופות גמל (להלן- החוזר). החוזר קובע בין היתר, שבקרן השתלמות ינוהל מסלול כללי אחד בלבד, וכן ניתן לנהל מסלולי השקעה מתמחים, בהתאם לכללים לענין מדיניות ההשקעות ושמות המסלולים המפורטים בחוזר וברשימה הנלווית לחוזר. גוף מוסדי יתאים, עד לסוף מרס, 2016, את מדיניות ההשקעות ושמות מסלולי ההשקעה המנוהלים בקרן ההשתלמות להוראות החוזר. תקנון אומגה קרן השתלמות הותאם להוראות החוזר וכן הוקמו בקרן 2 מסלולים חדשים - מסלול אג"ח עד 15% מניות ומסלול אג"ח עד 25% מניות.

-----