

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2014

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2014

תוכן העניינים

<u>1</u>	
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
7-29	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 2014 ו-2013 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים הסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2014, 2013, ו-2012. 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2014, 2013 ו-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, 2014 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרס, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
1,343	1,286	3	נכסים: חייבים ויתרות חובה
9,692	10,752	4	השקעות פיננסיות: נכסי חוב סחירים
3,664	3,084	5	מזומנים ושווי מזומנים
<u>14,699</u>	<u>15,122</u>		סך כל הנכסים
		6	הון: הון מניות פרמיה על מניות עודפים
1	1		
1,400	1,400		
10,010	10,397		
<u>11,411</u>	<u>11,798</u>		סך הכל הון
		7	התחייבויות: התחייבויות בגין מסים נדחים
-	7	7	התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,283	2,520	7	חברות קשורות - חשבון שוטף
734	558	8	זכאים ויתרות זכות
271	239	9	
<u>3,288</u>	<u>3,324</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>14,699</u>	<u>15,122</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25 במרס, 2015

תאריך אישור הדוחות הכספיים

רון קלמי
מנהל כספים

משה קליין
מנהל כללי

יהודה בן-אסאייג
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
16,630	16,368	15,686	10	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
103	170	98	12	
<u>16,733</u>	<u>16,538</u>	<u>15,784</u>		סך כל ההכנסות
561	725	896	13	עמלות והוצאות שיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
7,419	7,247	5,990	14	
15	-	-	15	
<u>7,995</u>	<u>7,972</u>	<u>6,886</u>		סך כל ההוצאות
8,738	8,566	8,898		רווח לפני מסים על ההכנסה
3,103	3,103	3,361	7	מסים על הכנסה
5,635	5,463	5,537		רווח נקי
-	-	-		רווח כולל אחר
<u>5,635</u>	<u>5,463</u>	<u>5,537</u>		סך הכל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
	אלפי ש"ח			
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>
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>

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
5,635	5,463	5,537
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח נקי לתקופה		
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:		
רווחים מהשקעות פיננסיות:		
-	(119)	(71)
(88)	(51)	(27)
3,103	3,103	3,361
נכסי חוב סחירים		
הכנסות מימון, נטו		
מסים על הכנסה		
3,015	2,933	3,263
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:		
חייבים ויתרות חובה		
(1,395)	133	57
730	(631)	(176)
154	-	-
3	(68)	(32)
חברות קשורות - חשבון שוטף		
חברה אם - חשבון שוטף		
זכאים ויתרות זכות		
(508)	(566)	(151)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:		
מסים ששולמו		
(1,552)	(3,126)	(3,117)
1	4	-
(15)	-	-
103	51	27
מסים שהתקבלו		
ריבית ששולמה		
ריבית שהתקבלה		
(1,463)	(3,071)	(3,090)
6,679	4,759	5,559
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות		
(9,120)	(453)	(989)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		
(9,120)	(453)	(989)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה		
-	(2,510)	(5,150)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון		
-	(2,510)	(5,150)
(2,441)	1,796	(580)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		
4,309	1,868	3,664
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
1,868	3,664	3,084
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 קרן השתלמות אומגה (קופת גמל).

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, שמנייתה 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.

ד. להלן שיעורי השינוי שחלו מדד

מדד ידוע	מדד בגין	
%		
(0.10)	(0.20)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014
1.91	1.82	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
1.44	1.63	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

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 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.

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, המספקת 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 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' 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 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 17 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.

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.

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) 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.

להלן סוג 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.

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 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פירסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את 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 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 קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים ל-IFRS 9 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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 18 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו- SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות (המשך)

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
1,343	1,284
-	2
<u>1,343</u>	<u>1,286</u>

דמי ניהול לקבל מקופות גמל אומגה
אחרים

באור 4: - השקעות פיננסיות

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
9,692	10,752

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

באור 4 - השקעות פיננסיות (המשך)

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אחוזים	
0.91	0.27

נכסי חוב סחירים

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסים 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, 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
10,752	-	-	10,752

נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
9,692	-	-	9,692

נכסי חוב סחירים

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
3,664	3,084

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור 0.2% (ליום 31 בדצמבר, 2013 - 0.7%).

באור 6: - הון ודרישות הון
א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2013		ליום 31 בדצמבר, 2014	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
כמות מניות			
5	19,902	5	19,902
120	10,120	120	10,120
1	1	1	1

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

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

מניה נדחית בת 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א (ג)3

ב. זכויות הנלוות למניות

(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 בפירוק החברה.

ג. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	2,510	5,150

42,917 ש"ח למנית הנהלה (2013): 20,917 ש"ח

לאחר תאריך הדיווח הוכרז הדיבידנד הבא:

-	1,250	1,400	11,667 ש"ח למנית הנהלה (2013): 10,417
---	-------	-------	---------------------------------------

(* ביום 25 במרס, 2015 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 1,400 אלפי ש"ח.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
1,307	1,306	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (ד)
8,693	8,694	הפרש
1,307	1,306	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
6,954	8,694	אחוז מההפרש הנדרש להשלמה (ג)
8,261	10,000	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר, על פי תקנות ההון
11,411	11,798	הון עצמי קיים
3,150	1,798	עודף
(1,250)	(1,400)	פעולה הוגית שארעה לאחר תאריך הדיווח: דיבידנד שהוכרז (ראה סעיף ב. לעיל)
1,900	398	עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח
2,357	2,316	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: היקף נכסים מנוהלים
1,993	1,722	הוצאות שנתיות
5,650	5,962	דרישות הון מיוחדות על פי הנחיית הממונה (*)
10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

(*) סכום זה מהווה השלמה לסכום הנדרש המינימלי הנדרש מחברה מנהלת כאמור בסעיף (ב) להלן.

(**) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה 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 הון 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.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (ב) (המשך)

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.

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

(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") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

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 נובמבר 2001 בסוף כל שנת כספים.

באור 7: - 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 מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 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 בשל אינפלציה.

באור 7: - מסים על הכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על החברה

המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות	שנה
35.53	(* 16.33)	25.0	2012
(**) 36.22	(* 17.58)	25.0	2013
37.71	18.00	26.5	2014 ואילך

(* שיעור מס משוקלל.

(**) לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

להשפעת השינויים בשיעורי מס הרווח ומס חברות המפורטים לעיל אין השפעה מהותית על תוצאות החברה לשנים 2014 ו-2013.

ג. שומות מס

השומות של החברה עד וכולל שנת המס 2010, נחשבות כסופיות.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
3,110	3,080	3,354	מסים שוטפים
(7)	23	7	מסים נדחים (ראה ה להלן)
<u>3,103</u>	<u>3,103</u>	<u>3,361</u>	סה"כ מסים על ההכנסה

ה. מסים נדחים

הרכב

סה"כ	השקעות פיננסיות אלפי ש"ח	תביעה משפטית	
23	-	23	יתרת נכס מסים נדחים ליום 1 בינואר, 2013
(23)	-	(23)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
-	-	-	יתרת נכס מסים נדחים ליום 31 בדצמבר, 2013
(7)	(7)	-	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
<u>(7)</u>	<u>(7)</u>	-	יתרת התחייבות מסים נדחים ליום 31 בדצמבר, 2014

באור 7: - מסים על הכנסה (המשך)

המסים הנדחים המוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
-	(7)

התחייבויות בגין מסים נדחים

1. 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		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
8,738	8,566	8,898
35.53%	36.22%	37.71%
3,105	3,103	3,355
(2)	-	6
3,103	3,103	3,361
35.51%	36.22%	37.78%

רווח לפני מסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי

סכום המס לפי שיעור המס הסטטוטורי

אחרות

מסים על הכנסה

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
271	239

הוצאות לשלם

באור 10: - הכנסות מדמי ניהול

א. בהתאם לתקנות 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, רשאית חברה מנהלת לגבות דמי ניהול מעמית 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.

ב. הרכב הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל:

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	2012	2013	2014	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.69	0.68	0.67	16,250	15,775	15,157	אומגה כללי
0.56	0.59	0.57	335	542	471	אומגה אג"ח
0.61	0.65	0.68	45	51	58	אומגה מנייתי
			<u>16,630</u>	<u>16,368</u>	<u>15,686</u>	

באור 11: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

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>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013		ליום 31 בדצמבר, 2013	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
(140,459)	196,184	2,263,433	אומגה כללי
(4,273)	6,118	85,274	אומגה אג"ח
(646)	1,720	8,198	אומגה מנייתי
<u>(145,378)</u>	<u>204,022</u>	<u>2,356,905</u>	

ב. העברות כספים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
9,258	3,987	1,932	העברה לקופות מגופים אחרים
<u>9,258</u>	<u>3,987</u>	<u>1,932</u>	העברות מקופות גמל
			סך כל העברות לקופות
			העברה מהקופות לגופים אחרים
-	(6)	-	העברות לקרנות פנסיה
(212,368)	(313,866)	(271,143)	העברות לקופות גמל
<u>(212,368)</u>	<u>(313,872)</u>	<u>(271,143)</u>	סך כל העברות מהקופות

באור 12: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
-	119	71	השקעות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
103	51	27	מזומנים ושווי מזומנים
103	170	98	

באור 13: - עמלות והוצאות שיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
561	725	723	עמלת הפצה ומכירה
-	-	173	הוצאות שיווק
561	725	896	סה"כ עמלות והוצאות שיווק

באור 14: - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
1,453	1,436	-	דמי תפעול (סעיף (ב) להלן)
83	-	-	דמי ניהול לחברה האם
5,811	5,745	5,985	דמי ניהול לחברות קשורות (באור 19)
72	66	5	אחרות
7,419	7,247	5,990	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

ב. 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.

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 הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - הבנק), ובמסגרת זאת הסבה החברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה בהסכם שבינה לבין הבנק לממפ"ג (ראה בנוסף באור 19 להלן).

באור 15: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
15	-	-

ריבית ששולמה למס הכנסה

באור 16: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב

ליום 31 בדצמבר		בדבר תנאים ראה באור
2013	2014	
בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים		
אלפי ש"ח		
1,343	1,284	

חייבים ויתרות חובה

קופות גמל אומגה - דמי ניהול לקבל

התחייבויות

חברות קשורות - חשבון שוטף

734 558 8

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח	

כלולות בסעיף הכנסות והוצאות מימון

דמי ניהול קופות גמל אומגה

15,686 10

כלולות בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות

דמי ניהול לצדדים קשורים

5,985 19

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח	

כלולות בסעיף הכנסות והוצאות מימון

דמי ניהול קופות גמל אומגה

16,368 10

כלולות בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות

דמי ניהול לצדדים קשורים

5,745 19

באור 16: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

בעל שליטה (החברה האם)	בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<u>כלולות בסעיף הכנסות והוצאות מימון</u>
-	16,630	10	דמי ניהול קופות גמל אומגה
			<u>כלולות בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות</u>
-	5,811	19	דמי ניהול לצדדים קשורים
83	-		דמי ניהול לחברה האם

באור 17: - 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.

לחברה הסכמי התקשרות עם ממפ"ג (ראה באור 16 לעיל ו- 19 להלן), כך שהיא נושאת בכל עלויות החברה ובתמורה תהיה זכאית לתקבולים מהחברה מנכסי הקרן.

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 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			
2013		2014	
-1%	+1%	-1%	+1%
אלפי ש"ח			
34	(33)	35	(34)

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 17: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2014				
סך הכל	פריטים לא פיננסיים ואחרים	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				נכסים:
1,286	-	-	1,286	חיובים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
10,752	-	-	10,752	נכסי חוב סחירים
3,084	-	-	3,084	מזומנים ושווי מזומנים
15,122	-	-	15,122	סך כל הנכסים
				סך הכל הון
11,798	11,798	-	-	
				התחייבויות:
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
3,324	7	2,520	797	סך כל ההתחייבויות
15,122	11,805	2,520	797	סך כל ההון וההתחייבויות

באור 17: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2013				
סך הכל	פריטים לא פיננסיים ואחרים	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				נכסים:
1,343	-	-	1,343	חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
9,692	-	-	9,692	נכסי חוב סחירים
3,664	-	-	3,664	מזומנים ושווי מזומנים
14,699	-	-	14,699	סך כל הנכסים
				סך הכל הון
11,411	11,411	-	-	
				התחייבויות:
				התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,283	-	2,283	-	חברות קשורות - חשבון שוטף
734	-	-	734	זכאים ויתרות זכות
271	-	-	271	
3,288	-	2,283	1,005	סך כל ההתחייבויות
				סך כל ההון וההתחייבויות
14,699	11,411	2,283	1,005	

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- 13,836 אלפי ש"ח הינם נכסים סחירים (אשתקד 13,356), הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

באור 17: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
9,692	10,752

נכסי חוב סחירים בארץ

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

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2013				
סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
9,692	-	-	-	9,692

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				
1,286	1,286	-	-	-
3,084	-	-	-	3,084

חייבים
מזומנים ושווי
מזומנים

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2013				
סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
1,343	1,343	-	-	-
3,664	-	-	-	3,664

חייבים
מזומנים ושווי
מזומנים

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

באור 18: - התחייבויות והפרשות לתביעות משפטיות

א. 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 והבקשה לאישור הוא בדרישת המבקשים להשבת תמורת המכר ששולמה למדינת ישראל, במסגרת עסקת רכישת אחזקות בנתבעת, שכללה את מכירת מלוא אחזקותיה של מדינת ישראל בנתבעת לחברה האם (להלן - העסקה), לידי עמיתי קרן ההשתלמות "אומגה" (להלן - קרן ההשתלמות) ו/או תשלום פיצוי לעמיתי קרן ההשתלמות, בגובה תמורת המכר ששולמה למדינת ישראל במסגרת העסקה.

ביום 10 בפברואר, 2014 אישר בית המשפט המחוזי בירושלים תיקון של הסדר הפשרה שהושג בקשר לתובענה, אשר אושר על ידי בית המשפט ביום 6 ביוני, 2013. להלן תמצית הסדר הפשרה המתוקן:

1. מדינת ישראל תשלם לחברי הקבוצה, באמצעות ב"כ המבקשים, סך כולל של 23,810,498 ש"ח. מסכום זה ינוכו סכומים מסוימים שפורטו בהסדר הפשרה (גמול למבקשים ושכ"ט לעו"ד של המבקשים, חלקם של מי שיפרשו מהקבוצה והוצאות פרסום).
2. חלק יחסי מהסכום האמור ישולם לכ"א מחברי הקבוצה (בהתאם לחלקו של כל עמית בנכסי הקרן נכון ליום 30 בספטמבר, 2008 (להלן - מועד השיערוך), בניכוי הפקדות ובהוספת משיכות שבוצעו בין המועד הקובע למועד השיערוך, לחלק לסך נכסי הקרן במועד השיערוך בניכוי הפקדות ובהוספת משיכות שבוצעו בין המועד הקובע למועד השיערוך. ככל שחברי הקבוצה נמנים עדיין על עמיתי הקרן או על עמיתי מי מקרנות ההשתלמות שבניהול מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (חברה קשורה של החברה) (להלן - ממפ"ג), יבוצע התשלום לחשבונם בקרנות השתלמות אלו, ללא ניכוי מס במקור.
3. הפיצוי לחברי הקבוצה שאינם נמנים עוד על עמיתי הקרן או על עמיתי מי מקרנות ההשתלמות שבניהול ממפ"ג, ישתלם באמצעות ב"כ המבקשים, משרד רז, גלילי, ובר, עזורי & וקרט, עו"ד, וזאת לאחר שינוכה מס במקור בשיעור של 20%. חברי קבוצה שינוכה להם מס במקור הסבורים ששיעור המס בו הם חייבים על הכספים שקיבלו במסגרת הסדר הפשרה האמור הינו נמוך מ- 20%, יוכלו לפנות אל רשות המיסים ולבקש החזר בשיעור לו הם זכאים.
4. בכפוף לקיומו של הסדר הפשרה במלואו ובמועדו, ויתרו הצדדים לו על כל טענה, תביעה או זכות של צד נגד משנהו בכל הקשור לעילות הבקשה השונות. בכפוף לאישורו של הסדר הפשרה, מוותרים המבקשים וחברי הקבוצה כלפי המשיבות ו/או שלוחיהן ו/או עובדיהן באופן סופי ומוחלט, על כל טענה ו/או דרישה ו/או זכות ו/או עילה הנובעים ו/או הכרוכים באיזו מהטענות בבקשת האישור, בתביעה או בכתב בית דין אחר מטעם המבקשים, אשר הוגשו במסגרת הליך זה.

בחוודש אפריל 2014 קיבלה החברה מב"כ התובעים את חלק מסכום הפיצוי, לצורך חלוקתו לעמיתים על ידי החברה ו/או ממפ"ג, כאמור לעיל. הסכום התווסף לחשבונות העמיתים הרלבנטיים בתחילת מאי 2014.

ב. 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.

ג. בהמשך להוראת חוזר 16-9-2012 מיום 18 בנובמבר, 2012 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים החברה המנהלת נערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. 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.

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 ע"י 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 16) 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 לסך של 5.5 מיליון ש"ח לשנה. ההתקשרות הנ"ל הינה לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2019, ולאחר מכן תוארך ל-5 שנים נוספות, אלא אם מי מהצדדים הודיע כי הוא לא מעונין בהארכת תוקף ההתקשרות כאמור.
