

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2017

דוח כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2017

פרק א': דוח הדירקטוריון

פרק ב': דוחות כספיים

מספר חברה: 520027715

משרד ראשי: ז'בוטינסקי 7 רמת גן 5252007,
מוקד שירות לקוחות ארצי: 03-7107777 | 2000*
פקס: 03-5480297
www.menoramivt.co.il

פרק א': דוח הדירקטוריון

תוכן העניינים

דף

2-3	תיאור תמציתי של החברה ושל קרן ההשתלמות שבניהולה
3-4	ריכוז תוצאות הפעילות
5-6	המצב הכספי ותוצאות פעילות החברה
6	נזילות ומקורות מימון
7-8	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית
9	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה" או "החברה המנהלת")

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה.

הדוחות הכספיים הנלווים לדו"ח הדירקטוריון נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2017 (להלן - "סוף תקופת הדוח") ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה וקרן ההשתלמות שבניהולה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת ושל קרן ההשתלמות שבניהולה:

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ, הינה חברה פרטית מוגבלת במניות הפועלת כחברה מנהלת של קופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ולצורך כך הינה בעלת רישיון חברה מנהלת לגבי קרן ההשתלמות שבניהולה. החברה הינה חברת בת של מנורה מבטחים פיננסיים בע"מ (להלן - "מנורה מבטחים פיננסיים"). החברה מנהלת את "אומגה קרן השתלמות".

אומגה קרן השתלמות

נכון למועד עריכת דו"ח זה החברה מנהלת קרן השתלמות אחת - "אומגה קרן השתלמות" (לשעבר "קרן השתלמות למהנדסים"), המיועדת לעמיתים שכירים ועצמאים, ושבה מופעלים חמישה מסלולי השקעות:

- **אומגה קרן השתלמות מסלול כללי** - מספר קופה 286.
- **אומגה קרן השתלמות מסלול אג"ח** - מספר קופה 1445.
- **אומגה קרן השתלמות מסלול מניות** - מספר קופה 1446.
- **מסלול אג"ח עד 15% מניות** - מספר קופה 9802.
- **מסלול אג"ח עד 25% מניות** - מספר קופה 9803.

החל מיום 25 בינואר, 2017 ההצטרפות לקרן מוגבלת לחברי הסתדרות המהנדסים או מי שהסתדרות המהנדסים קבעה בכתב כי הוא רשאי להצטרף לקופה.

פירוט בעלי המניות בחברה

סוג המניה	סוג המניה	ערך נקוב	הון מניות	
			רשום	מונפק ונפרע
מנורה מבטחים פיננסיים	הנהלה	0.0001	0.0072	0.0072
הסתדרות המהנדסים	הנהלה	0.0001	0.0048	0.0048
מדינת ישראל	נדחית	0.0001	0.0001	0.0001
שונים	רגילות	0.0001	1.9902	0.0005

תאור זכויות המניות

הנהלה - מקנות למחזיק בה זכות לקול אחד בהצבעות באסיפה הכללית בחברה, זכות לקבל הודעות על אסיפות כלליות של החברה, להיות נוכחים, להשתתף ולהצביע בהן וכן זכות לקבלת דיבידנדים אם וכאשר יחולקו.

רגילות - מקנות זכות להצטרף כעמיתים בקרן, אך אינם זכאים לקבל הודעות על אסיפות כלליות ואינם בעלי זכות להשתתף או להצביע בהם.

נדחית - לא תקנה למחזיק בה כל זכות פרט לזכות לקבל את ערכה הנקוב בפירוק.

הזכות לקבלת דיבידנדים הוקנתה בתקנון רק למניות ההנהלה.

2. ריכוז תוצאות הפעילות

ריכוז תוצאות הפעילות לתקופות ינואר - ספטמבר 2017 ו-2016 ולשנת 2016 (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2016	2016	2017

מספר חשבונות עמיתים:

פעילים 8,873 8,962 8,144

לא פעילים* 11,422 11,374 11,415

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

פעילים 1,195,901 1,211,420 1,173,035

לא פעילים* 1,158,297 1,113,828 1,207,633

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים 11,111 9,828 4,320

תקבולים מדמי גמולים 170,677 124,152 117,640

תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים -- -- 2,459

העברות צבירה לקופה 42,679 53,675 32,042

העברות צבירה מהקופה 134,176 112,726 154,490

פדיונות 105,894 79,084 74,525

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה 79,839 38,158 105,803

דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):

פעילים ולא פעילים 14,515 10,892 10,671

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

פעילים 0.59 0.59 0.57

לא פעילים 0.65 0.67 0.63

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך 0.02 -- --

עמלות ניהול חיצוני -- -- --

הוצאות מוגבלות -- -- --

(* לא כולל חשבונות בעלי יתרה קטנה מ-1 ש"ח.

המצב הכספי ותוצאות פעילות החברה

מאזן החברה

מאזן החברה ליום 30 בספטמבר, 2017 הסתכם בכ- 12,860 אלפי ש"ח לעומת כ- 12,513 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת כ- 12,933 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2016. עיקר השינוי לעומת סוף שנה קודמת נובע מקיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 1,155 אלפי ש"ח לעומת גידול בנכסי מסים שוטפים בסך של כ- 815 אלפי ש"ח. ביתר הסעיפים לא היה שינוי משמעותי.

ההון העצמי

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2017 הסתכם בכ- 11,798 אלפי ש"ח (המהווים כ- 91.7% מסך המאזן). ליום 30 בספטמבר, 2016 ההון העצמי הסתכם בכ- 11,810 אלפי ש"ח (המהווים כ- 94.4% מסך המאזן). ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכם ההון העצמי בכ- 11,763 אלפי ש"ח (המהווים כ- 91.0% מסך המאזן).

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות דרישות ההון המזערי"), ההון העצמי ההתחלתי הנדרש מחברה מנהלת יעמוד על סך מינימאלי של 10 מיליוני ש"ח (למעט חריגים) (להלן - "סכום ההון העצמי ההתחלתי"). ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת לא יפחת מהגבוה מבין סכום ההון העצמי ההתחלתי, או סכום מצרפי של: (א) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד לתקרת נכסים מנוהלים של 15 מיליארדי ש"ח; (ב) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל לתקרה האמורה בסעיף (א); (ג) 25% מההוצאות השנתיות כפי שהוגדרו בתקנות אלו.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2017 ההון העצמי של החברה הינו כ- 11,798 אלפי ש"ח והוא עומד בדרישת ההון העצמי המזערי הנדרש כאמור.

לגבי חלוקות דיבידנד ראה באור 5 בדוחות הכספיים ביניים של החברה.

התחייבויות

סך ההתחייבויות ליום 30 בספטמבר, 2017 הסתכמו בכ- 1,062 אלפי ש"ח לעומת כ- 703 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת כ- 1,170 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2016. עיקר השינוי לעומת סוף שנה קודמת נובע מהשינוי בסעיף התחייבויות לחברה קשורה מסך של כ- 1,003 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2016 לסך של כ- 897 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2017.

ניתוח תוצאות הפעילות

הכנסות

הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 10,707 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 10,904 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בדמי הניהול השנה נובעת מירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים אותם גבתה החברה.

הוצאות

הוצאות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 4,981 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 4,821 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרבית ההוצאות הן בגין הסכם התפעול בין החברה לבין מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (חברה קשורה), אשר מספקת את כל שירותי התפעול של החברה. החברה משלמת סך של 5.5 מיליוני ש"ח לשנה בגין הסכם זה. הגידול בהוצאות נובע מגידול בסעיף העמלות.

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח לפני מס לתקופה הסתכם בכ- 5,726 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס בסך של כ- 6,083 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מסים על ההכנסה

הוצאות המס בתקופה הסתכמו בכ- 2,001 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 2,180 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר שינוי בשיעור המס, ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים ביניים של החברה.

רווח

הרווח הכולל של החברה בתקופה הסתכם לכ- 3,725 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 3,903 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע מקיטון בהכנסות החברה.

נזילות ומקורות מימון

במסגרת פעילותה השוטפת, החברה אינה נזקקת למימון.

התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

האינדיקטורים לפעילות הריאלית שפורסמו במהלך החודשים האחרונים תומכים בהערכה שהמשק הישראלי ממשיך לצמוח בקצב שתואם את פוטנציאל הצמיחה שלו וזאת לאחר האטה מסויימת במחצית הראשונה של שנת 2017.

על רקע התמתנות מסוימת בקצב הגידול של הצריכה הפרטית, לאחר כשנתיים שבהן הצריכה הפרטית במשק הישראלי צמחה בקצב חריג, הצמיחה במחצית הראשונה של שנת 2017 עמדה על שיעור של כ- 2.1% בלבד (לעומת צפי לצמיחה בשיעור של למעלה מ- 3%).

האינדיקטורים לפעילות הריאלית שנוספו במהלך החודשים האחרונים, דוגמת מדד מנהלי הרכש בתעשייה, מדד אמוץ הצרכנים והמדד המשולב למצב המשק כמו גם חוזקו של שוק התעסוקה בישראל המתאפיין בשיעור אבטלה נמוך ובעליית שכר, הריבית הנמוכה והעלייה בערכם של הנכסים הפיננסיים, ריביות נמוכות וכו' תומכים בהערכה שבמהלך המחצית השניה של שנת 2017 המשק הישראלי יצמח בשיעור של כ- 4%, כך ששיעור הצמיחה של המשק הישראלי לשנת 2017 תעמוד על כ- 3.1%.

בשוק העבודה נמשכת תמונה חיובית מאוד של גידול בתעסוקה ובשכר כאשר האבטלה במשק הישראלי עמדה על שיעור מנוכה עונתיות של כ- 4.1% בסוף חודש אוגוסט, 2017. התבססות הצמיחה ממשיכה לבוא לידי ביטוי בשוק העבודה, כאשר חלה עליה בשיעור ההשתתפות ובשיעור התעסוקה, כאשר שיעור המשרות הפנויות מוסיף להיות גבוה, ונמשכת האצה בקצב עליית השכר. שיעור האבטלה הינו נמוך מאוד, הן בראיה היסטורית והן בהשוואה בינלאומית.

הקצב השנתי של האינפלציה נותר נמוך מאוד, וב- 12 החודשים שהסתיימו בחודש ספטמבר, 2017 הוא הגיע לשיעור של כ- 0.1%, וזאת על אף המדיניות המוניטרית המרחיבה, עליית האינפלציה בעולם ועליית השכר במשק, כאשר התגברות התחרות במשק והשפעת הייסוף החד שחל בשער החליפין מעכבים את חזרת האינפלציה ליעד. הייסוף הביא גם לירידה חדה יחסית בציפיות לאינפלציה לטווחים הקצרים כאשר גם בציפיות לטווחים הבינוניים והארוכים חלה ירידה מסוימת, אך הציפיות לאינפלציה לטווחים הבינוניים מעוגנות בתוך יעד האינפלציה, והציפיות לטווחים הארוכים נעות סביב מרכזו.

רמת הריבית הנומינלית, אשר נקבעת על ידי בנק ישראל, ממשיכה להיות ברמת שפל היסטורי של 0.1%, כאשר הצפי הוא שבנק ישראל לא יעלה את הריבית במהלך השנה הקרובה. בשילוב עם פעילות בנק ישראל בשוק המט"ח, הרי שהמדיניות המוניטרית ממשיכה להיות מרחיבה מאוד.

נתוני שוק הדיור ממשיכים להצביע על ביקושים מתונים ועל האטה בפעילות, אך מחירי הדירות מוסיפים לעלות ברמה מתונה יחסית. היקף העסקאות ממשיך להיות ממותן. בחודשים האחרונים התייצב קצב נטילת המשכנתאות לאחר ירידה מתמשכת, תוך ירידה מתונה בריבית על המשכנתאות.

תמונת הפעילות הכלכלית העולמית משתפרת, והסחר העולמי צומח בקצב נאה. קרן המטבע העלתה את תחזית הצמיחה לכל המשקים העיקריים ולסחר העולמי, אך ציינה כי בעוד הסיכונים לסטייה מהתחזית בטווח הקצר מאוזנים, הסיכונים לטווח הבינוני הם להרעה בצמיחה, בדגש על הסיכונים הפיננסיים והגיאופוליטיים. האינפלציה ברוב המשקים העיקריים עדיין נמוכה מהיעד.

בארה"ב מסתמן המשך למגמה החיובית של הפעילות הכלכלית ברבעון השלישי, למרות השיבושים לפעילות, הזמניים וכנראה מוגבלים בהיקפם, כתוצאה מפגעי מזג האוויר. הממשל הציג פירוט לגבי תכנית הפחתת המיסים אך עדיין ישנה אי וודאות לגבי המתכונת והמועד בה תמומש. ה-Fed הודיע שיחל החודש את התכנית לצמצום המאזן וההערכות הן שהריבית תעלה פעם נוספת בדצמבר. באירופה ממשיכה הצמיחה להתבסס והשיפור מקיף הן את מדינות הליבה והן את הפריפריה; בשלב זה ההתפתחויות הפוליטיות בספרד (אי וודאות סביב היפרדות קטלוניה מספרד) אינן מערערות את היציבות. ההערכות הן שכשה-ECB יאריך את תכנית רכישות האג"ח, הוא יודיע על צמצום מדורג בהיקפה. ביפן תוקן כלפי מטה נתון הצמיחה ברבעון השני אך הוא עדיין גבוה משמעותית מקצב הצמיחה הפוטנציאלי, והמומנטום החיובי ככל הנראה נמשך ברבעון השלישי. בסין חלה האטה קלה בצמיחה ברבעון השלישי.

שוקי האג"ח והמניות

תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, היטיבו עם מרבית שווקי המניות ברחבי העולם (מדד MSCI World עלה בשיעור של כ- 14.4% במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017), כאשר בלטו במיוחד מניות השווקים המתעוררים (מדד MSCI EM עלה בכ- 25.5% במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017).

בסיכום תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, ירד מדד ת"א 35 בשיעור של כ- 3.4%, כפועל יוצא מירידת מניות הפארמה, לעומת עליה בשיעור של כ- 15.9% במדד ת"א 90, כאשר בלטו לחיוב מדד חברות הביטוח שעלה בכ- 24.7% ומדד ת"א נדל"ן שעלה בכ- 19%. מדדי המניות האמריקאיים העיקריים (הדאו ג'ונס, הנאסד"ק וה-S&P 500) עלו בשיעור של כ- 13-21%, מדד הפוטסי האנגלי עלה בשיעור של כ- 3.2%, מדד הדאקס הגרמני עלה בכ- 11.7% ומדד הקאק הצרפתי עלה בכ- 9.6%. מדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בשיעור של כ- 2.9%, ומדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בשיעור של כ- 1.9%. מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של כ- 5.3%, ומדד התל בונד 40 עלה בשיעור של כ- 3%. במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, יוסף שערו היציג של השקל מול הדולר בשיעור משמעותי של כ- 8.2%, על אף רכישות אגרסיביות של מט"ח מצד בנק ישראל, כאשר מול האירו יוסף השקל בכ- 2.8%. במקביל, יתרות המט"ח של בנק ישראל חצו את רף ה- 100 מיליארד דולר לראשונה במהלך חודש ינואר, 2017.

בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

הוראות סעיף 302 ל"חוק Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות-הברית והמיושמות בהתאם להוראות הממונה, קובעות כי המנכ"ל ומנהל הכספים, יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא בקורות ונהלים לגבי הגילוי. לצורך קיום ההליך הנדרש עפ"י ההנחיות האמורות, ביצעה החברה, בין היתר, בחינה של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי וקיום דיונים בהשתתפות הגורמים השותפים להכנת הדוחות הכספיים.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את אפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי, אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה והנהלתה על המסירות והתרומה לפעילותה של החברה.

רמת-גן, 20 בנובמבר, 2017

משה קליין
מנהל כללי

יהודה בן אסאייג
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, משה קליין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 (להלן - "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה מנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 בנובמבר, 2017

משה קליין,
מנהל כללי

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, רן קלמי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 (להלן - "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה מנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 בנובמבר, 2017

רן קלמי,
מנהל כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חזור גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

פרק ב': דוחות כספיים

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-9	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2017 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
20 בנובמבר, 2017

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 בספטמבר		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים:
604	618	1,419	נכסי מסים שוטפים
1,215	1,215	1,191	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
9,655	9,658	9,946	נכסי חוב סחירים
1,459	1,022	304	מזומנים ושווי מזומנים
12,933	12,513	12,860	סך כל הנכסים
			הון:
1	1	1	הון מניות
1,400	1,400	1,400	פרמיה על מניות
10,362	10,409	10,397	עודפים
11,763	11,810	11,798	סך כל ההון
			התחייבויות:
7	8	3	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,003	563	897	חברות קשורות - חשבון שוטף
160	132	162	זכאים ויתרות זכות
1,170	703	1,062	סך כל ההתחייבויות
12,933	12,513	12,860	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

20 בנובמבר, 2017			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יהודה בן-אסאייג יו"ר הדירקטוריון	משה קליין מנהל כללי	רן קלמי מנהל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
14,515	3,658	3,559	10,892	10,671	הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל, נטו
11	3	20	12	36	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14,526	3,661	3,579	10,904	10,707	סך כל ההכנסות
986	250	298	695	856	עמלות והוצאות שיווק
5,500	1,376	1,375	4,126	4,125	הוצאות הנהלה וכלליות
6,486	1,626	1,673	4,821	4,981	סך כל ההוצאות
8,040	2,035	1,906	6,083	5,726	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,884	728	661	2,180	2,001	מסים על ההכנסה
5,156	1,307	1,245	3,903	3,725	רווח נקי
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
5,156	1,307	1,245	3,903	3,725	סך הכל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח			
11,763	10,362	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)			
3,725	3,725	-	-
סה"כ רווח כולל			
(3,690)	(3,690)	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
11,798	10,397	1,400	(* 1)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)			
11,847	10,446	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)			
3,903	3,903	-	-
סה"כ רווח כולל			
(3,940)	(3,940)	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
11,810	10,409	1,400	(* 1)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)			
11,753	10,352	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 ביולי, 2017 (בלתי מבוקר)			
1,245	1,245	-	-
סה"כ רווח כולל			
(1,200)	(1,200)	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
11,798	10,397	1,400	(* 1)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)			
11,803	10,402	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 ביולי, 2016 (בלתי מבוקר)			
1,307	1,307	-	-
סה"כ רווח כולל			
(1,300)	(1,300)	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
11,810	10,409	1,400	(* 1)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)			
11,847	10,446	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)			
5,156	5,156	-	-
סה"כ רווח כולל			
(5,240)	(5,240)	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
11,763	10,362	1,400	(* 1)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)			

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
5,156	1,307	1,245	3,903	3,725
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח נקי				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:				
הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות:				
163	168	(18)	161	(31)
(174)	(171)	(2)	(173)	(5)
2,884	728	661	2,180	2,001
2,873	725	641	2,168	1,965
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:				
חייבים ויתרות חובה				
522	(16)	385	82	(106)
32	3	1	4	2
582	(13)	382	114	(80)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:				
מסים ששולמו				
(3,715)	(1,047)	(1,057)	(3,018)	(2,820)
6	-	-	-	-
174	171	2	173	5
(3,535)	(876)	(1,055)	(2,845)	(2,815)
5,076	1,143	1,213	3,340	2,795
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
תמורה מממוש (רכישת) ניירות ערך סחירים				
866	867	126	865	(260)
866	867	126	865	(260)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה				
(5,240)	(1,300)	(1,200)	(3,940)	(3,690)
(5,240)	(1,300)	(1,200)	(3,940)	(3,690)
702	710	139	265	(1,155)
757	312	165	757	1,459
1,459	1,022	304	1,022	304
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").
- ב. החל מיום 25 בינואר, 2017 ההצטרפות לקרן מוגבלת לחברי הסתדרות המהנדסים או מי שהסתדרות המהנדסים קבעה בכתב כי הוא ראוי להצטרף לקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

- א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה"), בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
- שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.
- המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

- בחודש יוני, 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - "הפרשנות"). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה, במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות. הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:
- א. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים.
- ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.
- להערכת החברה, לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. להלן שיעורי השינוי שחלו במדד:

מדד בגין	מדד ידוע
	%

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

0.30	0.20	30 בספטמבר, 2017
0.00	0.00	30 בספטמבר, 2016

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

0.30	(0.50)	30 בספטמבר, 2017
0.00	0.40	30 בספטמבר, 2016

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

(0.20)	(0.30)
--------	--------

באור 3: - מכשירים פיננסיים

נכסי חוב סחירים אשר מוצגים בדוחות על המצב הכספי לפי שווים ההוגן מסווגים לקבוצה "רמה 1".
דהיינו, השווי הוגן נמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

באור 4: - מסים על ההכנסה

א. בחודש דצמבר, 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016). אשר נכנס לתוקפו ביום 1 בינואר, 2017. במסגרת זאת, אושרה, בין היתר, הורדת מס חברות משיעור של 25% ל- 24% החל מחודש ינואר, 2017 ולשיעור של 23% החל מחודש ינואר, 2018 ואילך. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, בשנת 2017 יעמוד על 35.04% והחל מחודש ינואר, 2018 על 34.19%.

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

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות	שנה
%			
35.90	17.00	25.0	2016
35.04	17.00	24.0	2017
34.19	17.00	23.0	2018 ואילך

לשינויים האמורים בשיעורי מס הרווח ומס החברות אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

ג. יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2016 חושבו לפי שיעור המס ערב פרסום התיקון. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2017 מחושבות לפי שיעור המס לאחר פרסום התיקון, כאמור לעיל.
לשינויים האמורים בשיעורי מס הרווח ומס החברות אין השפעה מהותית על יתרות המסים הנדחים.

באור 5: -

ניהול ודרישות הון

- א. 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.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 6 לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	
10,000	10,000	הסכום הנדרש, על פי תקנות ההון (1)
11,763	11,798	הון עצמי קיים
1,763	1,798	עודף
		פעולה הונית שארעה לאחר תאריך הדיווח:
(1,250)	(1,250)	דיבידנד שהוכרז (ראה סעיף ח' להלן)
513	548	עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח
		(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
2,356	2,382	היקף נכסים מנוהלים
1,622	1,662	הוצאות שנתיות
6,022	5,956	דרישות הון מיוחדות על פי הנחיית הממונה (*)
10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

(*) הסכום הנדרש הינו בגין הסכום ההתחלתי הנדרש מחברה מנהלת.

- ד. מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינם.
- ה. ביום 16 במרס, 2017 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,250 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 21 במרס, 2017.
- ו. ביום 24 במאי, 2017 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,240 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 28 במאי, 2017.
- ז. ביום 15 באוגוסט, 2017 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,200 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 17 באוגוסט, 2017.
- ח. לאחר תאריך הדיווח, ביום 20 בנובמבר, 2017 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,250 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 22 בנובמבר, 2017.