

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2018

דוח כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2018

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
7-9	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית
9	אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח
10	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 ביוני, 2018 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה.

הדוחות הכספיים הנלווים לדו"ח הדירקטוריון נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2018 (להלן - "סוף תקופת הדוח") ולתקופה של ששה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה וקרן ההשתלמות שבניהולה ליום 31 בדצמבר, 2017.

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	חון 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 - יוני 2018 ו-2017 ולשנת 2017:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2017	2017	2018	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
7,992	8,276	7,645	פעילים
11,892	11,467	11,964	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
1,189,173	1,163,551	1,130,974	פעילים
1,240,158	1,185,019	1,289,305	לא פעילים
			<u>נכסים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
6,493	3,102	2,458	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,525	1,468	4,447	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
157,497	77,463	77,913	תקבולים מדמי גמולים
45,978	33,798	28,770	העברות צבירה לקופה
195,440	118,134	90,391	העברות צבירה מהקופה
97,928	52,680	42,893	פדיונות
165,026	53,925	17,549	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
14,239	7,112	7,206	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.57	0.58	0.57	פעילים
0.63	0.64	0.61	לא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.03	--	--	עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
0.10	--	--	עמלות ניהול חיצוני
0.11	--	--	הוצאות מוגבלות

ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים במגזר ההשתלמות עמיתים

מספר החשבונות, היקף הנכסים המנוהלים ונכסים תוצאתיים - בתקופת הדוח חלה ירידה מתונה במספר העמיתים הפעילים (בהמשך למגמה של אשתקד) הירידה נובעת מעודף ניווד עמיתים יוצא לקרנות אחרות לעומת ניווד עמיתים נכנס מקרנות אחרות ומצמצום פוטנציאל המצטרפים לקרן. (החל מ 25 בינואר, 2017 ההצטרפות לקרן מוגבלת לחברי הסתדרות המהנדסים או מי שהסתדרות המהנדסים קבעה בכתב כי הוא רשאי להצטרף לקרן).

בתקופת הדוח חלה ירידה בהעברות צבירה לקופה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, במקביל, חלה ירידה במגמת הניוד החוצה כתוצאה משיפור בתשואות שהשיגה הקרן וזאת למרות התחרות העזה אל מול המתחרים ולאור האטרקטיביות של העמיתים בקרן כלקוחות פוטנציאליים למתחרים (סכומי צבירה גבוהים יחסית לממוצע בקרנות אחרות).

במהלך תקופת הדוח היקף הפדיונות ירדו לעומת תקופה קודמת והשנה החולפת.

דמי הניהול - בשנים האחרונות אנו עדים לירידה בשיעור דמי הניהול הנובעת מתחרות עזה בשוק קרנות ההשתלמות וירידה בשיעור דמי הניהול בענף החיסכון הפנסיוני בכלל.

מידע בדבר עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	
2017			
1,199	1,273	1,288	חשבונות מנותקי קשר: מספר חשבונות
51,101	52,529	66,786	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
140	106	121	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) *
0.53	0.54	0.50	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) **

(* מתייחס לתקופה בה העמית מוגדר כמנותק קשר (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012.
**) בחישוב שנתי.

המצב הכספי ותוצאות פעילות החברה

מאזן החברה

מאזן החברה ליום 30 ביוני, 2018 הסתכם בכ- 12,447 אלפי ש"ח לעומת כ- 12,431 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת כ- 13,429 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. עיקר השינוי לעומת סוף שנה קודמת נובע מקיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-1,465 אלפי ש"ח וכן גידול בנכסי מסים שוטפים בסך של כ-508 אלפי ש"ח. בסעיפי נכסי חוב סחירים וחייבים ויתרות חובה לא היה שינוי מהותי מסוף שנת 2017.

ההון העצמי

ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2018 הסתכם בכ- 11,812 אלפי ש"ח (המהווים כ- 94.9% מסך המאזן). ליום 30 ביוני, 2017 ההון העצמי הסתכם בכ- 11,753 אלפי ש"ח (המהווים כ- 94.5% מסך המאזן). ליום 31 בדצמבר, 2017 הסתכם ההון העצמי בכ- 11,787 אלפי ש"ח (המהווים כ- 87.8% 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 ביוני, 2018 ההון העצמי של החברה הינו כ- 11,812 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 ביוני, 2018 הסתכמו בכ- 635 אלפי ש"ח לעומת כ- 678 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת כ- 1,642 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. עיקר השינוי לעומת סוף שנה קודמת נובע מירידה בהתחייבויות לחברה קשורה מסך של כ- 1,550 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017 לסך של כ- 617 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2018. זאת בנוסף לקיטון בסעיף זכאים ויתרות זכות מסך של כ- 83 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017, לסך של כ- 7 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2018.

ניתוח תוצאות הפעילות

הכנסות

הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 7,206 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 7,112 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות

הוצאות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 3,383 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 3,308 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 בעיקר מגידול בסעיף העמלות.

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח לפני מס לתקופה הסתכם בכ- 3,835 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס בסך של כ- 3,820 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מסים על ההכנסה

הוצאות המס בתקופה הסתכמו בכ- 1,310 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 1,340 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח

הרווח הכולל של החברה בתקופה הסתכם לכ- 2,525 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 2,480 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נזילות ומקורות מימון

במסגרת פעילותה השוטפת, החברה אינה נזקקת למימון.

התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

האינדיקטורים לפעילות הריאלית שפורסמו במהלך החודשים האחרונים תומכים בהערכה שקצב הצמיחה של המשק הישראלי ברבעון השני התמתן. כך, למשל, משרד האוצר פרסם תחזית לצמיחה של 2.5%-2.0% במונחים שנתיים ברבעון השני שמסתמכת על הנתונים השוטפים כאשר על פי הערכות משרד האוצר, צפויה חולשה כמעט בכל מרכיבי התוצר.

קצב הצמיחה הנמוך יותר הצפוי ברבעון השני של 2018 נובע הן כתוצאה משיעור הצמיחה הגבוה יחסית ברבעון הראשון של 2018 (כ- 4.7% במונחים שנתיים), הנגזר הן כתוצאה מהיבוא המוגבר של כלי הרכב והן כתוצאה מהעובדה שהמשק מתקרב לתוצר הפוטנציאלי, ולפיכך קיים חשש שמא המשק הישראלי עלול להתקשות לצמוח לאורך זמן בקצב גבוה מהפוטנציאל.

האטה משמעותית ומתמשכת מסתמנת בהשקעה בבנייה למגורים ברבעונים האחרונים, אשר משתקפת ברמה הנמוכה יחסית של התחלות הבנייה ב-2017 ובמחצית הראשונה של שנת 2018, ובמידה וזו תימשך, היא עלולה להשפיע גם על הפעילות ברמה המצרפית.

יחד עם זאת, תחזית המאקרו של חטיבת המחקר של בנק ישראל צופה צמיחה נאה של המשק הישראלי בשיעור של כ- 3.7% בשנת 2018 ובשיעור של כ- 3.5% בשנת 2019.

בשוק העבודה נמשכת תמונה חיובית מאוד של גידול בתעסוקה ובשכר כאשר האבטלה במשק הישראלי עמדה, בסוף הרבעון השני של שנת 2018, על שיעור מנוכה עונתיות של כ- 3.9%. שיעורי ההשתתפות והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות. השכר במשק הישראלי הוסיף לעלות (אם כי ניכרת התמתנות בקצב העלייה בחודשים האחרונים) כאשר במקביל יחס המשרות הפנויות למספר המובטלים נותר גבוה יחסית.

סביבת האינפלציה ממשיכה לעלות בהדרגה, בתמיכת המדיניות המוניטרית המרחיבה. ב-12 החודשים שהסתיימו בחודש יוני 2018 נרשמה אינפלציה בשיעור של 1.3%, מעל ליעד האינפלציה התחתון של בנק ישראל (כ- 1%). בעקבות כך ניכרת עלייה בצפיפות החזאים ובציפיות שוק ההון לאינפלציה בשנה הקרובה.

קיימים מספר גורמים שתומכים בעליית האינפלציה, ובראשם מצבו ההדוק של שוק העבודה שבא לידי ביטוי בעלייה מתמשכת של השכר במשק, שבשנה האחרונה גם תורגמה לעלייה בעלות העבודה ליחידת תוצר; העלייה באינפלציה בעולם שבאה לידי ביטוי בעלייה באינפלציה של מוצרי המחירים הסחירים; והפיחות בשער החליפין של השקל לעומת ייסוף שחל בשער השקל למול המטבעות הזרים בתקופות קודמות.

רמת הריבית הנומינלית, אשר נקבעת על ידי בנק ישראל, ממשיכה להיות ברמת שפל היסטורי של 0.1%. בשילוב עם פעילות בנק ישראל בשוק המט"ח, הרי שהמדיניות המוניטרית ממשיכה להיות מרחיבה מאוד. יחד עם זאת, על רקע העלייה בשיעור האינפלציה, הפיחות בשער החליפין של השקל ועל רקע שיעורי האבטלה הנמוכים במשק, אין לפסול העלאת ריבית ומדיניות מוניטרית מרסנת יותר לקראת סוף השנה.

הנתונים במחצית הראשונה של שנת 2018 משוק הדיוור ממשיכים להצביע על האטה בפעילות בתחום זה: מחירי הדירות התייצבו בחודשיים האחרונים שעבורם התפרסמו נתונים (אפריל ומאי) לאחר

שירדו ב-2.4% מרמת השיא ששררה באוגוסט אשתקד וניכרת האטה משמעותית במספר התחלות הבנייה ובהשקעה בבנייה למגורים. לעומת זאת, שיעור העלייה השנתי של מחירי השכירות (בחוויים חדשים ומתחדשים) המשיך לעלות בחודש יוני 2018, והגיע ל-2.7%. כמו כן היקף העסקאות ממשיך לרדת, במיוחד בקרב משפרי דיור ובקרב משקיעים. מנגד, נמשכת העלייה בהיקף נטילת משכנתאות חדשות.

הנתונים לגבי הכלכלה העולמית מוסיפים להיות חיוביים, אם כי נראה שהצמיחה מאבדת מעוצמתה וקצב צמיחת הסחר העולמי רשם האטה מסוימת בחודשים האחרונים. גם הירידה במדד מנהלי הרכש הגלובליים מאותתת על היחלשות מסוימת של קצב הצמיחה.

במהלך החודשים האחרונים שב והתגבר הסיכון להחרפת "מלחמת סחר" וגבר המתח הפוליטי באירופה. האינפלציה בארה"ב ממשיכה להתבסס סביב היעד בשעה שבשאר המשקים המפותחים היא עודנה מתונה אך עולה בהדרגה.

המשק האמריקאי מצוי בקרבת תעסוקה מלאה תוך עלייה הדרגתית בשכר; גם ברבעון השני מסתמן עד כה קצב צמיחה גבוה. ה-Fed ממשיך בתוואי העלאות הריבית; כאשר במחצית הראשונה של שנת 2018 הוא העלה את הריבית פעמיים, וצפוי להעלותה עוד פעמיים במהלך 2018. באירופה, לאחר צמיחה מתונה ברבעון הראשון, גם נתוני המקרו לרבעון השני מצביעים על צמיחה מתונה; ה-ECB הודיע על תכנית להפסקת רכישות האג"ח בסוף 2018, אך נוסח הודעתו הביא לכך שלא צפויה העלאה בריבית לפני הסתיו של 2019. המדיניות המוניטרית ביפן מוסיפה להיות מאוד מרחיבה. במשקים המתעוררים חל גידול בסיכון הפיננסי שהתבטא ביציאות הון ובהיחלשות המטבעות שנבעו מעליית התשואות בארה"ב. מחיר הנפט הוסיף לעלות וחלה ירידה במחירי הסחורות.

שוקי האג"ח והמניות

המחצית הראשונה של שנת 2018 התאפיינה בעיקר בירידות של שוקי המניות כאשר מדד MSCI World ירד בכ-0.7%.

בבורסה לני"ע בישראל, מדד ת"א 35 הציג עליה של כ-0.5%, מדד ת"א 125 ירד בכ-0.1% ומדד ה-SME-60 (מדד מניות היתר) ירד בכ-8.7%. בלט לחיוב מדד הבנקים שהציג עלייה של כ-3.1% ובלטו לשלילה מדד חברות הביטוח ומדד חברות הנדל"ן שירדו כל אחד בכ-5.5%.

מדדי המניות האירופיים הציגו בדרך כלל ירידות בהובלת מדד הבנקים האירופאי שירד בשיעור חד של כ-15.4% במחצית הראשונה של שנת 2018. כך למשל, מדד היורוסטוקס 50 ירד בכ-3.1%, מדד הפוטסי האנגלי ירד בכ-0.7% ומדד הדאקס הגרמני ירד בכ-4.7%. בארה"ב, לעומת זאת, מדד הנאסד"ק הציג עלייה נאה במחצית הראשונה של שנת 2018 בשיעור של כ-10.1% ומדד ה-S&P 500 עלה בכ-1.7%. מנגד, מדד הדאו ג'ונס ירד בשיעור של כ-1.8%.

בשוקי המניות של המשקים המתעוררים נרשמו ירידות חדות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018. מדד המניות של המדינות המתפתחות (MSCI EM) ירד בכ-7.7% בהובלת שוק המניות הסיני שירד בשיעור של כ-13.3%.

על רקע שיפור בנתונים הכלכליים בארה"ב, עלייה במחירי הסחורות, סימנים לעלייה בשיעור האינפלציה בארה"ב ולצמצום מאזן ה"פד", המשיכו תשואות האג"ח הממשלתי האמריקאי לעלות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018, כאשר האג"ח הממשלתי האמריקאי ל-10 שנים אף חצה

במהלך התקופה את רמת ההתנגדות הקריטית של ה- 3%, שיא של כ- 4 שנים. לעליית התשואות בשוק האג"ח האמריקאי, כמו גם לעליה בציפיות האינפלציה, קיימת השפעה גם על עליית התשואות בשוק האג"ח הממשלתי בישראל כאשר מדד האג"ח הממשלתי השקלי ירד במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018 בשיעור של כ- 1.0%, ומדד האג"ח הממשלתי הצמוד ירד בשיעור של כ- 0.2%. מרווחי האשראי המשיכו לרדת כאשר מדד התל בונד 20 והתל בונד 40 עלו בשיעור של כ- 0.2-0.3% כל אחת.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018, פוחת שער היציג של השקל מול הדולר בשיעור של כ- 5.3%, כאשר מול האירו פוחת השקל בכ- 2.5% ומול היין היפני בכ- 7.0%. יתרות המט"ח של בנק ישראל הסתכמו, נכון לסוף חודש יוני 2018, בכ- 115 מיליארד דולר.

התפתחויות לאחר תאריך המאזן

במהלך חודש אוגוסט, 2018 הודיעה חברת הדירוג S&P על העלאת דירוג האשראי של ישראל לדירוג (AA-), הרמה הגבוהה אי פעם. העלאת דירוג האשראי, נבעה, בין היתר כתוצאה משיפור ביחס החוב הציבורי לתוצר של מדינת ישראל שירד לשיעור של כ- 60.9%.

אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

שינויים שעשויים להשפיע על היקף הניוד היוצא

בחודש יולי, 2018 דנה ועדת הכספים בטיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008, שבמסגרתו הוצע לבטל כליל את יכולת השימור במקרה של בקשת ניוד יוצא, אך עדיין לא אישרה את התיקון המוצע. ככל שהתקנות יאושרו, עשוי היקף הניוד היוצא מקרן ההשתלמות לגדול.

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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2018 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, 14 באוגוסט, 2018

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 ביוני, 2018 (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 וחשבון;
(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.

14 באוגוסט, 2018

משה קליין
מנהל כללי

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר 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 ביוני, 2018

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2018

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 ביוני, 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושללושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. 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 מזהים 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, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
14 באוגוסט, 2018

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
748	1,025	1,256
1,221	1,187	1,188
9,947	10,054	9,955
1,513	165	48
13,429	12,431	12,447
1	1	1
1,400	1,400	1,400
10,386	10,352	10,411
11,787	11,753	11,812
9	5	11
1,550	512	617
83	161	7
1,642	678	635
13,429	12,431	12,447

נכסים:

נכסי מסים שוטפים

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות

פרמיה על מניות

עודפים

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים

חברות קשורות - חשבון שוטף

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

14 באוגוסט, 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהודה בן-אסאייג
יו"ר הדירקטוריון

משה קליין
מנהל כללי

רן קלמי
מנהל כספים

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
14,239	3,565	3,570	7,112	7,206	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
38	6	6	16	12	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14,277	3,571	3,576	7,128	7,218	סך כל ההכנסות
1,135	285	329	558	626	עמלות והוצאות שיווק
5,500	1,375	1,378	2,750	2,757	הוצאות הנהלה וכלליות
6,635	1,660	1,707	3,308	3,383	סך כל ההוצאות
7,642	1,911	1,869	3,820	3,835	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,678	672	638	1,340	1,310	מסים על ההכנסה
4,964	1,239	1,231	2,480	2,525	רווח נקי
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
4,964	1,239	1,231	2,480	2,525	סך הכל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח			
11,787	10,386	1,400	(* 1)
2,525	2,525	-	-
(2,500)	(2,500)	-	-
11,812	10,411	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)			
סה"כ רווח כולל			
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)			
11,763	10,362	1,400	(* 1)
2,480	2,480	-	-
(2,490)	(2,490)	-	-
11,753	10,352	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)			
סה"כ רווח כולל			
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)			
11,831	10,430	1,400	(* 1)
1,231	1,231	-	-
(1,250)	(1,250)	-	-
11,812	10,411	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 באפריל, 2018 (בלתי מבוקר)			
סה"כ רווח כולל			
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)			
11,754	10,353	1,400	(* 1)
1,239	1,239	-	-
(1,240)	(1,240)	-	-
11,753	10,352	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 באפריל, 2017 (בלתי מבוקר)			
סה"כ רווח כולל			
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)			
11,763	10,362	1,400	(* 1)
4,964	4,964	-	-
(4,940)	(4,940)	-	-
11,787	10,386	1,400	(* 1)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 (מבוקר)			
(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.			
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-6 חודשים שהסתיימו	
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

4,964	1,239	1,231	2,480	2,525
-------	-------	-------	-------	-------

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(32)	(5)	(4)	(13)	(8)
(6)	(1)	(2)	(3)	(4)
2,678	672	638	1,340	1,310
2,640	666	632	1,324	1,298

רווחים מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

הכנסות מימון, נטו

מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(6)	5	14	28	33
547	(42)	(1,158)	(491)	(933)
(77)	1	3	1	(76)
464	(36)	(1,141)	(462)	(976)

חייבים ויתרות חובה

חברות קשורות - חשבון שוטף

זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

(2,820)	(1,058)	(1,091)	(1,763)	(1,816)
6	1	2	3	4
(2,814)	(1,057)	(1,089)	(1,760)	(1,812)
5,254	812	(367)	1,582	1,035

מסים ששולמו

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו

לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(260)	(386)	-	(386)	-
(260)	(386)	-	(386)	-

רכישת ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי

הוגן דרך רווח והפסד, נטו

מזומנים נטו ששמשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(4,940)	(1,240)	(1,250)	(2,490)	(2,500)
(4,940)	(1,240)	(1,250)	(2,490)	(2,500)
54	(814)	(1,617)	(1,294)	(1,465)
1,459	979	1,665	1,459	1,513
1,513	165	48	165	48

דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששמשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת

התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (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, למעט תקנים חדשים שנכנסו לתוקף ביום 1 בינואר, 2018 כמפורט להלן:

IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

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

התקן מחליף, בין היתר, את IAS 18 הכנסות. התקן איננו חל על הכרה בהכנסה מחוזי ביטוח אך חל על סוכנויות הביטוח ועל חוזים לניהול נכסים (קרנות פנסיה, קופות גמל וחוזי השקעה).

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 במזמון 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.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן, ככל שחלות עליה, למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. גישת יישום למפרע חלקי דורשת הכרה בהשפעה המצטברת של יישום התקן על חוזים שטרם הושלמו ליום 1 בינואר, 2018 באמצעות התאמה של יתרת הפתיחה של יתרת הרווח לאותו מועד ולא נדרשת הצגה מחדש של מספרי השוואה.

ליישום התקן החדש לא היתה השפעה על מועד ההכרה בהכנסה מדמי ניהול ולא על עיתוי ההכרה בהוצאה בגין עלויות להשגת חוזים המנוהלים עבור קרן ההשתלמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. להלן שיעורי השינוי שחלו במדד:

מדד ידוע	מדד בגין	
	%	
0.90	0.90	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018
0.70	0.00	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017
1.20	1.00	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018
0.90	(0.10)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017
0.30	0.40	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

באור 3: - מכשירים פיננסיים

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

באור 4: - מסים על ההכנסה

א. שיעורי המס

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2017	24.00	17.00	35.04
2018 ואילך	23.00	17.00	34.19

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 2017	ליום 30 ביוני 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	הסכום הנדרש, על פי תקנות ההון (1)
11,787	11,812	הון עצמי קיים
1,787	1,812	עודף
(1,250)	(1,230)	פעולה הונית שארעה לאחר תאריך הדיווח: דיבידנד שהוכרז (ראה סעיף ו' להלן)
537	582	עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח
2,432	2,412	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
1,659	1,678	היקף נכסים מנוהלים
5,909	5,910	הוצאות שנתיות
10,000	10,000	דרישות הון מיוחדות על פי הנחיית הממונה (*)
		סך כל הסכום הנדרש

(*) סכום זה מהווה השלמה לסכום המינימאלי 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 21 במאי, 2018 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,250 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 23 במאי, 2018.
- ו. לאחר תאריך הדיווח, ביום 14 באוגוסט, 2018 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,230 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 16 באוגוסט, 2018.
