

חלק שני: דין וחשבון הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2013. בהתאם להוראות הממונה מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "מנורה פנסיה") מדווחת דוחות כספיים מלאים לשנת 2013: למנורה פנסיה בנפרד ולחברה בנפרד. החל משנת 2014 מנורה פנסיה תדווח דוח כספי לכלל פעילותה (פנסיה וגמל). דוח זה מתייחס למנורה מבטחים גמל בע"מ.

1. מאפיינים כלליים של החברה

1.1. תאור כללי

מנורה מבטחים גמל בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה בשנת 1999. ביום 31 בדצמבר 2013 הושלם הליך של שינוי מבני, אשר במסגרתו מוזגה החברה לתוך מנורה פנסיה שהינה חברה בת בבעלות מלאה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "מנורה החזקות"), באופן שמנורה פנסיה הפכה להיות החברה המנהלת של קופות הגמל שבניהול החברה, והחברה התחילה ללא פירוק. בעקבות המיזוג שינתה שמה מנורה פנסיה את שמה למנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ. יצוין, כי בהתאם להוראות הממונה החברה מדווחת דוחות כספיים לשנת 2013.

עד למועד השלמת השינוי המבני האמור לעיל היתה החברה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של מנורה מבטחים פיננסים בע"מ (להלן: "מנורה פיננסים"), שגם היא הינה חברה בת בבעלות מלאה של מנורה החזקות.

החברה שימשה עד למועד השלמת המיזוג כחברה המנהלת, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, של 11 קופות גמל מסוגים שונים המפורטות בסעיף 1.5 להלן.

1.2. רכישות של קופות גמל

ביום 1 בספטמבר 2013, השלימה החברה את רכישת קופות הגמל ענפיות המנוהלות על ידי קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ וקרן ביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד). סך הנכסים המנוהלים של הקופות ליום 1 בספטמבר, 2013 עמד על כ- 92 מליון ש"ח. העלות הכוללת של הרכישה הסתכמה לסך של 1,136 אלפי ש"ח והיא תשולם לעמיתי הקרנות וקופות הגמל, בדרך של העברה בנקאית לחשבונות ההשקעה של הקופות האמורות, בהתאם ליחס הנכסים בין הקופות בהתאם לקבוע בהסכם המכר.

1.3. מיזוגי קופות ומסלולים

א. ביום 1 באפריל 2013, בוצע מיזוג מסלולי ההשקעה של קופת הגמל "מנורה גמל" (מס' אב 1146) אל קופת הגמל "מנורה מבטחים תעוש" (מס' קופה אב 417), באופן הבא:

- "מנורה גמל כללי" (מס' אישור מ"ה 1146) מוזג אל תוך "מנורה מבטחים תעוש מסלול כללי" (מס' אישור מ"ה 417);
- "מנורה גמל מנייתי" (מס' אישור מ"ה 1255) מוזג אל תוך "מנורה מבטחים תעוש מסלול מניות" (מס' אישור מ"ה 1364);
- "מנורה גמל עד 10% מניות" (מס' אישור מ"ה 1147) מוזג כמסלול השקעה חדש בשם "מנורה מבטחים תעוש עד 10% מניות" (מס' אישור מ"ה 1147);
- "מנורה גמל טווח קצר" (מס' אישור מ"ה 1343) מוזג כמסלול חדש השקעה בשם "מנורה מבטחים תעוש טווח קצר" (מס' אישור מ"ה 1343);
- "מנורה גמל אג"ח ממשלתי" (מס' אישור מ"ה 1344) מוזג כמסלול השקעה חדש בשם "מנורה מבטחים תעוש אג"ח ממשלתי" (מס' אישור מ"ה 1344);

- ב. ביום 1 ביולי 2013, בוצע מיזוג מסלולי ההשקעה בקופת הגמל "מנורה מבטחים תעושה" (מס' קופה אב 417) אל קופת הגמל "מבטחים תגמולים ופיצויים" (מס' אישור מ"ה 826) באופן הבא:
- "מנורה מבטחים תעושה מסלול כללי" (מס' אישור מ"ה 417) מוזג אל "מבטחים תגמולים ופיצויים", אשר נקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול כללי" (מס' אישור מ"ה 826);
 - "מנורה מבטחים תעושה מסלול מניות" (מס' אישור מ"ה 1364) מוזג כמסלול השקעה חדש בשם "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול מניות";
 - "מנורה מבטחים תעושה עד 10% מניות" (מס' אישור מ"ה 1147) מוזג כמסלול השקעה חדש בשם "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים עד 10% מניות";
 - "מנורה מבטחים תעושה טווח קצר" (מס' אישור מ"ה 1343) מוזג כמסלול השקעה חדש בשם "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים טווח קצר";
 - "מנורה מבטחים תעושה אג"ח ממשלתי" (מס' אישור מ"ה 1344) מוזג כמסלול השקעה חדש בשם "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים אג"ח ממשלתי".
- ג. ביום 1 בספטמבר 2013 מוזגו קופות הגמל שנרכשו באותו המועד (ראה בסעיף 1.2 לעיל אל קופת הגמל "מבטחים תגמולים ופיצויים" (מס' אישור מ"ה 826), באופן הבא:
- "קרן הפיצויים שליד קרן הביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ", (מס' קופה אב 503, מס' אישור מ"ה 503) מוזג אל "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים" (מס' קופה אב 826) כמסלול חדש ושמו שונה ל-"מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים – קרן פועלים חקלאיים" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 503).
 - "קרן השלמת פיצויים של קרן ביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ" (מס' קופה אב 856, מס' אישור מ"ה 856) מוזג אל "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים" (מס' קופה אב 826) כמסלול חדש ושמו שונה ל-"מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים – קרן פועלי הבניין ועבודות ציבוריות" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 856).
 - "קופת פיצויי פיטורים לעובדים חקלאיים שכירים בע"מ" (מס' קופה אב 309, מס' אישור מ"ה 309) מוזג אל "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים" (מס' קופה אב 826) כמסלול חדש ושמו שונה ל-"מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים – קופת עובדים חקלאיים" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 309).
- ד. ביום 1 בנובמבר 2013, בוצע מיזוג מסלולי ההשקעה בקרן ההשתלמות "מנורה מבטחים השתלמות" (מס' קופה אב 828) אל קרן ההשתלמות "מנורה השתלמות" (מס' אישור מ"ה 1148), באופן הבא:
- "מנורה מבטחים השתלמות מסלול להבה כללי" (מס' אישור מ"ה 828) מוזג כמסלול השקעה עצמאי נפרד בקופה הממזגת ולתוכו מוזג מסלול ההשקעה "מנורה השתלמות כללי" (מס' אישור מ"ה 1148).
 - "מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות" (מס' אישור מ"ה 1366) מוזג אל "מנורה השתלמות מניית" (מס' אישור מ"ה 1256) אשר נקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות" (מס' קופה אב 828, מס' אישור מ"ה 1256).
 - "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרניות" (מס' אישור מ"ה 1406) מוזג כמסלול עצמאי נפרד בקופה הממזגת אשר נקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרניות" (מס' קופה אב 828, מס' אישור מ"ה 1406).
 - "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי צמוד" (מס' אישור מ"ה 1407) מוזג כמסלול עצמאי נפרד בקופה הממזגת אשר נקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי צמוד" (מס' קופה אב 828, מס' אישור מ"ה 1407).

- "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי שקל" (מס' אישור מ"ה 1408) מוזג כמסלול עצמאי נפרד בקופה הממוזגת אשר נקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי שקל" (מס' קופה אב 828, מס אישור מ"ה 1408).
- "מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות חו"ל" (מס' אישור מ"ה 1409) מוזג כמסלול עצמאי נפרד בקופה הממוזגת אשר נקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות חו"ל" (מס' קופה אב 828, מס אישור מ"ה 1409).

1.4. בעלי המניות בחברה

בעל המניות	מספר המניות ¹	אחוז בזכויות ההצבעה
מנורה מבטחים פיננסים בע"מ	26,550,001	100%

המידע האמור לעיל הינו המידע ערב השלמת המיזוג האמור לעיל. לאחר המיזוג האמור לעיל, בעלת המניות בחברה הממוזגת (מנורה פנסיה) היא מנורה החזקות.

1.5. האישורים של קופות הגמל שבניהול החברה הממוזגת נכון למועד עריכת הדו"ח:

שם הקופה	מס' אישור	סוג האישור	סוג העמיתים
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול כללי	826	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	עצמאים ושכירים
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים – קופת עובדים חקלאיים	309	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	עצמאים ושכירים
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים – קרן עובדים חקלאיים	503	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	עצמאים ושכירים
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים – קרן פועלי הבניין ועבודות ציבוריות	856	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	עצמאים ושכירים
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים עד 10% מניות	1147	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	עצמאים ושכירים
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים טווח קצר	1343	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	עצמאים ושכירים
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים אג"ח ממשלתי	1344	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	עצמאים ושכירים
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול מניות	1364	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	עצמאים ושכירים
מור מנורה מבטחים מסלול כללי	1292	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים	שכירים
מור מנורה מבטחים מסלול כללי ב'	1293	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים	שכירים
מור מנורה מבטחים מסלול מנייתי	1294	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים	שכירים
מנורה מבטחים יותר מסלול א'	530	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	עצמאים ושכירים

¹ מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.

סוג העמיתים	סוג האישור	מס' אישור	שם הקופה
עצמאים ושכירים	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	531	מנורה מבטחים יותר מסלול ב'
עצמאים ושכירים	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	532	מנורה מבטחים יותר מסלול ג'
עצמאים ושכירים	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	119	מנורה מבטחים יותר מסלול ד'
עצמאים ושכירים	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	260	מנורה מבטחים אמיר כללי
עצמאים ושכירים	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	533	מנורה מבטחים אמיר מדד ידוע
עצמאים ושכירים	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	536	מנורה מבטחים אמיר מדד בגין
עצמאים ושכירים	קרן השתלמות	828	מנורה מבטחים השתלמות מסלול להבה כללי
עצמאים ושכירים	קרן השתלמות	1110	מנורה מבטחים השתלמות מדדי
עצמאים ושכירים	קרן השתלמות	1114	מנורה מבטחים השתלמות שקלי
עצמאים ושכירים	קרן השתלמות	1149	מנורה מבטחים השתלמות עד 10% מניות
עצמאים ושכירים	קרן השתלמות	1256	מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות
עצמאים ושכירים	קרן השתלמות	1406	מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרניות
עצמאים ושכירים	קרן השתלמות	1407	מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי צמוד
עצמאים ושכירים	קרן השתלמות	1408	מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי שקלי
עצמאים ושכירים	קרן השתלמות	1409	מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות חו"ל
מעבידים	קופה מרכזית לפיצויים	827	מבטחים מרכזית לפיצויים
מעבידים	קופה מרכזית לפיצויים	1144	מנורה מרכזית לפיצויים כללי
מעבידים	קופה מרכזית לפיצויים	1145	מנורה מרכזית לפיצויים עד 10% מניות
מעבידים	קופה מרכזית לפיצויים	1374	מנורה מרכזית לפיצויים ללא מניות
שכירים	קופת גמל למטרה אחרת	1154	מבטחים קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה
מעבידים	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	1280	מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית
מעבידים	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	1359	מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית מסלול ללא מניות
עצמאים ושכירים	קרן השתלמות - בניהול אישי	2084	מנורה מבטחים השתלמות בניהול אישי
עצמאים ושכירים	לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים – בניהול אישי	2082	מנורה מבטחים גמל בניהול אישי

תוקף כל האישורים כמפורט לעיל הוא עד ליום 31 בדצמבר 2014.

1.6. פרטים נוספים אודות הקופות המנוהלות ע"י החברה

לפרטים אודות מספר חשבונות העמית המנוהלים בכל קופה ראה: סעיף 11.2 (ביחס לקופות הגמל לא משלמות לקצבה, קופות לתגמולים ואישיות לפיצויים), סעיף 16.2 (ביחס לקרנות ההשתלמות), סעיף 21.1 (ביחס לקופות מרכזיות לפיצויים) וסעיף 26.1 (ביחס לקופות גמל למטרה אחרת) של פרק א': תאור החברה ועסקיה האמור לעיל.

לפרטים אודות היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה עבור כל קופה ראה: סעיף 8 (ביחס לקופות הגמל לתגמולים ואישיות לפיצויים), סעיף 13 (ביחס לקרנות ההשתלמות), סעיף 18 (ביחס לקופות מרכזיות לפיצויים) וסעיף 26 (ביחס לקופות גמל למטרה אחרת) של פרק א': תאור החברה ועסקיה האמור לעיל.

1.7. שינוי במסמכי היסוד של החברה

כאמור לעיל, ביום 31 בדצמבר 2013 הושלם המיזוג של החברה לתוך מנורה פנסיה והחברה חוסלה ללא פירוק.

2. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

החברה עסקה עד להשלמת המיזוג בניהול קופות גמל לא משלמות לקצבה, קופות לתגמולים ואישיות לפיצויים, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל למטרה אחרת וקופות גמל בניהול אישי.

פרוט על התאגיד וסביבתו העסקית ראה בפרק א': תיאור החברה ועסקיה האמור לעיל, אשר בו מצויה סקירה של כל השינויים הרגולטוריים הרבים שבוצעו ואשר השפיעו וצפויים להשפיע בעתיד על החברה.

3. מצב כספי ותוצאות פעילות החברה

החל משנת 2008, מאחדת החברה בדו"חות הכספיים את המסלולים מבטיחי התשואה המנוהלים על ידה עם תוצאות פעילותה (להלן: "איחוד המסלולים מבטיחי התשואה" או "הדו"חות הכספיים המאוחדים"). איחוד הדו"חות הכספיים של המסלולים מבטיחי התשואה נעשה בהתאם להבהרות שפורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות ולפיהן, מאחר והחברה נושאת הן בהטבות העודפות מעבר לתשואה המובטחת והן בסיכונים להבטחת התשואה, כאשר המשקיעים במסלולים מבטיחי התשואה לא נושאים כלל בסיכון למעט הסיכון של חדלות פרעון של החברה.

איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה בקופות הגמל מבטיחות התשואה.

הדוחות הכספיים של קופות גמל האחרות שאינן מבטיחות תשואה, המהווים זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו מכיוון שהחברה אינה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה ואינה זכאית להטבות העודפות מעבר לדמי הניהול המוסכמים עם העמיתים. על כן, לחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

מאזנים מאוחדים

סך הנכסים של החברה נכון ליום 31/12/2013 עומד על סך של כ- 4,809,994 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,718,273 אלפי ש"ח ליום 31/12/2012. הגידול בסך הנכסים נבע בעיקר מעליה בהיקף ההשקעות הפיננסיות מסך של כ- 4,570,755 ש"ח נכון ליום 31/12/2012 לסך של כ- 4,668,163 ש"ח ליום 31/12/2013. הגידול נובע מרווחים נטו שצברו המסלולים מבטיחי התשואה בסך של 303,487 אלפי ש"ח בניכוי צבירה נטו שלילית בסך של 197,577 אלפי ש"ח.

הון עצמי

הון החברה ליום 31/12/2013 הסתכם בסך של 52,598 אלפי ש"ח לעומת 38,250 אלפי ש"ח ליום 31/12/2012. מרווחים שהחברה צברה בשנת 2013 בסך של 14,348 אלפי ש"ח.

פירוט נוסף ראה סעיף 4.3 ו-4.4 בדוח תיאור עסקי תאגיד.

התחייבויות

סך ההתחייבויות ליום 31/12/2013 הסתכם בכ- 4,757,396 אלפי ש"ח לעומת 4,680,023 אלפי ש"ח ליום 31/12/2012. עיקר השינוי נובע מעלייה בהתחייבות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה מסך של כ- 4,600,134 אלפי ש"ח ליום 31/12/2012 לסך של כ- 4,706,044 אלפי ש"ח ליום 31/12/2013.

דו"חות מאוחדים על הרווח הכולל**הכנסות****דמי ניהול**

הכנסות החברה בשנת 2013 מהמסלולים שאינם מבטיחי תשואה הסתכמו בסך של 69,935 אלפי ש"ח וזאת לעומת סך של 75,013 אלפי ש"ח בשנת 2012 וסך של 74,653 אלפי ש"ח בשנת 2011.

הקיטון בהכנסות בשנת 2013 נובע מירידה בשיעור דמי הניהול בקופות הגמל לתגמולים ופיצויים בהתאם לשינוי בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב 2012 (ראה באור 16 לדוח הכספי) מצד אחד ומצד שני גידול משמעותי בהיקף הנכסים המנוהלים על אף כך עדין נוצרה ירידה, הגידול בהכנסות בשנת 2012 ביחס לשנת 2011 נובע מהגידול המשמעותי בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה שחל כתוצאה מתשואות שצברו קופות הגמל, מצבירה חיובית נטו בקופות הגמל.

רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון

הכנסות החברה מהשקעות נטו בשנת 2013 הסתכמו בסך של כ- 324,205 אלפי ש"ח וזאת לעומת סך של 302,527 אלפי ש"ח בשנת 2012 וסך של 303,795 אלפי ש"ח בשנת 2011. הגידול בהשקעות בשנת 2013 לעומת שנת 2012 נובע משיעור עלית מדד המחירים לצרכן בשנת 2013 (1.91%) ביחס לשנת 2012 (1.44%) ולשנת 2011 (2.55%).

אחרות

החל מיום 1 באוקטובר 2008, מספקת החברה שירותי ניהול ותפעול משלימים למנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "מנורה המהנדסים") (חברה קשורה) המנהלת את קרן ההשתלמות "אומגה". הכנסות החברה בשנת 2013 הסתכמו בסך של 4,548 אלפי ש"ח לעומת 4,600 אלפי ש"ח בשנת 2012 ו- 3,076 אלפי ש"ח בשנת 2011.

הוצאות**עמלות והוצאות שיווק**

הוצאות החברה בשנת 2013 הסתכמו בסך של 17,900 אלפי ש"ח, לעומת סך של 15,349 אלפי ש"ח בשנת 2012 ובסך של 16,554 אלפי ש"ח בשנת 2011. השינוי בשנים אלו נובע מעליה בהיקף הנכסים המיועצים והמשווקים.

הנהלה וכלליות

הוצאות החברה בשנת 2013 הסתכמו בסך של 46,113 אלפי ש"ח, לעומת סך של 46,384 אלפי ש"ח בשנת 2012 וסך של 44,384 אלפי ש"ח בשנת 2011. הגידול בין השנים 2012 ל- 2011 נובע מעלייה בהיקף הפעילות של החברה, מגידול בהיקף כוח אדם ומשינויים משמעותיים בהסדר התחיקתי החל על החברה. מגמת הגידול הינה פוחתת עם השנים ואף נעצרה בשנה הנוכחית.

מימון

הוצאות החברה בשנת 2013 הסתכמו בסך של 1,797 אלפי ש"ח לעומת סך של 882 בשנת 2012, וסך של 687 אלפי ש"ח בשנת 2011. עיקר השינוי נובע מהלוואה שהחברה קיבלה ממנורה מבטחים פיננסיים בע"מ (חברה האם), בדצמבר 2012 בסך של 46,869 אלפי ש"ח.

הפחתת רכוש אחר

הוצאות החברה בשנת 2013 הסתכמו בסך של 6,730 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,983 אלפי ש"ח בשנת 2012 וסך של 7,405 אלפי ש"ח בשנת 2011. עיקר השינוי נובע כתוצאה מהפחתות רכוש אחר שהסתיימו.

רווחים שנוקפו לעמיתי המסלולים מבטיחי התשואה

הרווחים שנוקפו לעמיתי המסלולים מבטיחי התשואה בשנת 2013 הסתכמו בסך של 303,487 אלפי ש"ח לעומת סך של 276,077 אלפי ש"ח בשנת 2012 וסך של 316,401 אלפי ש"ח בשנת 2011. עיקר השינוי בשנים 2011-2013 נובע מהשינויים בשיעור מדד המחירים לצרכן. בשנת 2013 (1.91%) שנת 2012 (1.44%) שנת 2011 (2.55%).

רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

הרווח לפני מס של החברה בשנת 2013 הסתכם בסך של 22,707 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של 36,465 אלפי ש"ח בשנת 2012 והפסד לפני מס של החברה בסך של 3,907 אלפי ש"ח בשנת 2011. עיקר השינוי בין השנים 2013 ל-2012 נובע מרווחים במסלולים מבטיחי התשואה לעומת הפסדים במסלולי מבטיחי התשואה בשנת 2011. ומשינוי בהיקף ההכנסות בין השנים ממסלולים שאינם מבטחי תשואה.

מיסים על הכנסה (הטבת מס)

בשנת 2013 הוצאות המס של החברה הסתכמו לסך של 8,352 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מס בסך של 12,993 אלפי ש"ח בשנת 2012 וסך של הטבת מס בסך של 1,550 אלפי ש"ח בשנת 2011.

רווח נקי (הפסד)

לחברה נוצרו רווחים בשנת 2013 בסך של 14,348 אלפי ש"ח לעומת רווחים בסך של 23,436 אלפי ש"ח בשנת 2012 והפסד בסך של 2,562 אלפי ש"ח בשנת 2011. עיקר השינוי נובע משינויים ברווח לפני מס בשנים 2012-2013 ומהוצאות המס בשנים אלו.

4. נזילות ומקורות מימון

במסגרת פעילותה השוטפת, החברה מקבלת אשראי ספקים לטווח קצר ובהיקף שאינו מהותי והיא איננה נדרשת לאשראי מתאגידי בנקאים.

החברה נטלה הלוואה בסוף חודש דצמבר 2012 ממנורה פיננסים, לשם עמידת החברה בדרישת הדין ביחס להרכב הנכסים כנגד ההון העצמי של החברה, לאור חלוקת הדיבידנד, בסך של 46,869 אלפי ש"ח בריבית משתנה בשיעור של פריים+1% אך לא נמוכה משיעור שנקבע בפקודת מס הכנסה לעניין סעיף 3 (ז).

להלוואה לא נקבע מועד פרעון, נכון ליום המאזן יתרת הלוואה הינה 17,304 אלפי ש"ח.

5. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות**5.1. כללי**

פעילות החברה מתבצעת בשוק ההון. ככלל, מתאפיין ענף ניהול קופות הגמל ברגולציה רבה, והוא מושפע מהחלטות הרגולטור - הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "הממונה"). לשירותים הניתנים על ידי החברה קיימת תחרות מתמדת ועזה, מצד חברות מנהלות אחרות של קופות גמל. שוק ההון מתאפיין בתנודתיות גבוהה כתוצאה מאירועים פוליטיים וכלכליים בישראל ובעולם, המשפיעים על שערי ני"ע בבורסות ובשווקים המוסדרים, משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון, וכתוצאה מכך משפיעים על תוצאות פעילות החברה, נכסיה, ותוצאותיה העסקיות.

5.2. פעילות ריאלית**התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים**

האינדיקטורים המאקרו כלכליים שהתפרסמו במהלך החודשים האחרונים, מעידים, כי הפעילות הכלכלית במהלך שנת 2013 המשיכה להתפתח בקצב מתון. האומדן המעודכן לצמיחה הצפויה בשנת 2013, עומד על כ- 3.5% ועל כ- 2.6% בניכוי השפעת הזרמת הגז מקידוח "תמר" והתחזית לגבי צמיחת התוצר בשנת 2014, עומדת על כ- 3.3% ועל כ- 2.9% בניכוי השפעת הזרמת הגז מקידוח "תמר".

למרות ההאטה, המשק הישראלי עודנו נמצא ברמת פעילות גבוהה. שיעור האבטלה הכללי במשק המשיך לרדת ומצוי ברמה נמוכה (כ- 5.5%), אולם אינדיקטורים שונים, כגון נתוני המשרות הפנויות ונתוני מס בריאות, מצביעים על רפיון מסוים בשוק העבודה. יצוין שלשיעורי התעסוקה ולרמות השכר במשק ישנה השפעה על היקף הפרמיות בתחום החיסכון ארוך הטווח, ועלולה להיות להם השפעה על היקפי הפדיונות בתחום זה.

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2013, בכ- 1.8%, למרות העלאת שיעור המע"מ בחודש יוני 2013. יצוין, שהציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה נמצאות מתחת למרכז יעד האינפלציה שנקבע על ידי בנק ישראל (כ- 2%). במחירי הדירות, הנמדדים על פי סקר מחירי הדירות של הלמ"ס ואינם נכללים במדד המחירים לצרכן, נרשמה עלייה בשיעור של כ- 8% ב- 12 החודשים שהסתיימו בחודש נובמבר 2013, זאת, למרות הגבלות חדשות שנקבעו על ידי בנק ישראל ואשר כללו בעיקר הגבלה לגבי שיעור המשכנתא המקסימלי ממחיר הנכס, לגבי שיעור החזר ביחס להכנסה וכן הגבלה לגבי רכיב הריבית המשתנה מסך המשכנתא. המדיניות המונית של בנק ישראל הגיבה להמשך הפעילות המתונה באופן מדוד. במהלך שנת 2013, ירדה ריבית בנק ישראל באופן הדרגתי מרמה של 1.75% לרמה של 1% וזאת על מנת לתמוך בפעילות הריאלית לנוכח ההשפעה השלילית של ההאטה הגלובלית על צמיחת המשק המקומי ועל רקע הירידה בציפיות האינפלציה.

הגירעון הכולל (ללא אשראי נטו) בתקציב הממשלה הסתכם בשנת 2013 בכ- 3.15% תוצר, לעומת גירעון מתוכנן בהיקף של כ- 4.33%. הירידה בגירעון נובעת בעיקר מהעלאת מיסים. יצוין, שבמהלך התקופה הנסקרת אושרה תכנית כלכלית חדשה לשנים 2013-2014 אשר כללה צעדים להם עשויה להיות השפעה על הקבוצה. להלן עיקר צעדי התכנית:

- העלאת שיעור מס החברות, החל משנת 2014, ב- 1.5% לשיעור של 26.5%.
 - העלאת שיעור המע"מ, החל מחודש יוני 2013, לשיעור של 18%.
 - שינוי ברירת המחדל, באופן שכספי הפיצויים של הפורש מעבודתו ייועדו למטרת קצבה, אלא אם הפורש הודיע אחרת. על פי ההצעה, משיכת כספי פיצויים על ידי יחיד שלא בדרך של קצבה ושלא תוך 3 חודשים מיום פרישתו מעבודה/פטירתו, יחויבו בשיעור המס השולי שהיה חל על העובד ביום פרישתו/פטירתו.
- הכלכלה העולמית הציגה שיפור במרבית הפרמטרים המקרו- כלכליים. על רקע השיפור החליט הפד. על מדיניות צמצום הדרגתי של רכישות האג"ח (tapering).
- באירופה נמשכת ההאטה, ושיעור האבטלה עלה מעט, אם כי פחות מהצפוי. תחזית הצמיחה של יפן ל- 2013 עלתה ב- 0.5 נק' אחוז, וככל הנראה היא משקפת אמון של המשקיעים בצעדים המרחיבים שנקטו שם. במשקים המתעוררים ההאטה בקצב הצמיחה החריפה כאשר בסין התגברו הסימנים להאטת הצמיחה.

לפי סקירות כלכליות שונות שפורסמו לאחרונה, התאוששות הכלכלה העולמית היתה בתהליך התייצבות בשנת 2013 וצפויה להתגבר בשנת 2014, אך זאת תוך שונות בין המשקים השונים. לפי סקירות אלה, הסיכונים המרכזיים, הגם שהם נחלשו במקצת, נותרו: הידרדרות פיסקלית ו/או בנקאית מחודשת באירופה, האטה חריפה מהצפוי בסין, ולאחרונה – סיכון גובר בשווקים עקב נסיגה אפשרית מתוכניות הרחבה, היות שזו עלולה לערער את היציבות הפיננסית בחלק מהמשקים ואולי גם את המשך התאוששות הכלכלה הגלובלית. סביבת האינפלציה העולמית הוסיפה להתמתן, בעיקר בשווקים המתעוררים. על רקע התמונה הכלכלית, בנקים מרכזיים רבים המשיכו במדיניות מוניטרית מרחיבה.

שוקי האג"ח וה מניות

שנת 2013 התאפיינה במגמה חיובית בשווקים הפיננסיים על רקע הריביות הנמוכות והערכות המשקיעים כי הכלכלה העולמית נמצאת במגמת שיפור בר קיימא.

במהלך שנת 2013, עלה מדד ת"א 25 בשיעור של כ- 12.1%, כאשר מדד ת"א 100 עלה בשיעור של כ- 15.1%. מדד ת"א 75 עלה בשיעור של כ- 24.7% ומדד היתר בלט לחיוב עם עלייה בשיעור של כ- 35.6%.

מדד ה-S&P עלה בשנת 2013 בשיעור של כ- 29.6%, מדד הדאו-ג'ונס עלה בשיעור של כ- 26.5% ומדד הנאסד"ק עלה בשיעור של כ- 38.3%. באירופה, מדד הדאקס הגרמני עלה במהלך שנת 2013 בשיעור של כ- 25.5%, מדד הקאק הצרפתי עלה בשיעור של כ- 18.0% ומדד הפוטסי האנגלי עלה בשיעור של כ- 14.4%.

במהלך שנת 2013, עלה מדד התל-בונד 20 ומדד התל-בונד 40 בכ- 5.9% ובכ- 6.9%, בהתאמה. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בשיעור של כ- 3.0% במהלך שנת 2013 ומדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בשיעור של כ- 4.0% באותה תקופה.

בשנת 2013, התחזק השקל מול הדולר בשיעור של כ- 7% ומול האירו בשיעור של כ- 2.8%. נוכח התמשכות מגמת ייסוף השקל, בין היתר, על רקע תחילת הפקת הגז ממאגר תמר, הפחתות הריבית שננקטו ע"י בנקים מרכזיים בעולם וההקלות הכמותיות במשקים מובילים בעולם, החליט בנק ישראל לרכוש מט"ח על מנת לנסות ולהשפיע על שערי החליפין. יתרות המט"ח של בנק ישראל לחודש דצמבר 2013, עמדו על סך של כ- 81.8 מיליארדי דולר, לעומת סך של כ- 75.9 מיליארדי דולר, בחודש דצמבר 2012.

5.3. השפעות ההתפתחויות הכלכליות במשק על מדיניות ההשקעות של הקופות

לפרטים אודות מדיניות ההשקעות של הקרן שבניהול החברה: סעיף 13 של פרק א': תאור החברה ועסקיה האמור לעיל.

לפרטים אודות התפלגות נכסי הקרן שבניהול החברה ראה: סעיף 12 של פרק א': תאור החברה ועסקיה האמור לעיל.

6. מצבן הכספי של הקופות ותוצאות פעילותן

6.1. התפתחויות בצבירה בקופות הגמל

להתפתחויות בצבירה בכל אחת מקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ראה: סעיף 11.2 (ביחס לקופות הגמל לתגמולים ואישיות לפיצויים), סעיף 16.2 (ביחס לקרנות ההשתלמות), סעיף 21.1 (ביחס לקופות מרכזיות לפיצויים) וסעיף 26.1 (ביחס לקופות גמל למטרה אחרת) של פרק א': תאור החברה ועסקיה האמור לעיל.

6.2. תשואות קופות הגמל

להלן פירוט התשואות בשנת 2013 של כל אחת מקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה, אשר פעלו בשנה זו:

שם מסלול	תשואה מצטברת
מבטחים קופת גמל למטרות חופשה חגים והבראה (1154)	8.39%
מור מנורה מבטחים כללי (1292)	8.98%
מור מנורה מבטחים כללי ב' (1293)	5.99%
מור מנורה מבטחים מסלול מנייתי (1294)	17.37%
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים עד 10% מניות (1147)	5.86%
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים אג"ח ממשלתי (1344)	4.65%
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים טווח קצר (1343)	1.64%
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול מניות (1364)	17.77%
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול כללי (826)	10.20%
מנורה מבטחים יתר מסלול ד' (119)	9.96%
מנורה מבטחים אמיר כללי (260)	10.45%
מנורה מבטחים יתר מסלול א' (530)	7.98%
מנורה מבטחים יתר מסלול ב' (531)	7.95%
מנורה מבטחים יתר מסלול ג' (532)	7.00%
מנורה מבטחים אמיר מדד בגין (536)	7.95%
מנורה מבטחים אמיר מדד ידוע (533)	7.95%
מנורה מבטחים השתלמות עד 10% (1149)	5.80%
מנורה מבטחים השתלמות מדדי (1110)	4.49%
מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות (1256)	17.93%
מנורה מבטחים השתלמות שקלי (1114)	1.75%
מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרניות (1406)	6.99%
מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות חו"ל (1409)	16.40%
מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי צמוד (1407)	3.43%
מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי שקלי (1408)	4.94%
מנורה מבטחים השתלמות מסלול להבה כללי (828)	9.95%
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים - קופת עובדים חקלאיים (309) *	7.04%
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים - קרן עובדים חקלאיים (503) *	6.83%
מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים - קרן פועלי הבניין ועבודות ציבוריות (856) *	7.07%
מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית (1280)	8.67%
מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית מסלול ללא מניות (1359)	4.49%
מנורה מרכזית לפיצויים כללי (1144)	9.25%
מנורה מרכזית לפיצויים ללא מניות (1374)	5.24%
מנורה מרכזית לפיצויים עד 10% (1145)	6.20%
מבטחים מרכזית לפיצויים (827)	9.12%

(* הקופה בניהול החברה החל מתאריך 1 בספטמבר, 2013 התשואה הינה לשנה מלאה.)

7. חשיפה לסיכוני שוק

לתיאור מדיניות ניהול הסיכונים של החברה ופירוט בדבר הסיכונים להם היא חשופה ראה בפרק א': תאור החברה ועסקיה, בסעיף גורמי סיכון (סעיף 44 לעיל).

8. פרטים אודות הנהלת החברה

8.1. פרטי חברי הדירקטוריון

דירקטורים שכיחנו בחברה עד למועד השלמת המיזוג (המידע הינו נכון למועד השלמת המיזוג, ה- 31 בדצמבר 2013, ואינו מתייחס לשינויים שחלו לאחר מועד זה בתפקידים של מי שכיחנו כדירקטורים בחברה עד לאותו המועד):

מס' ת.ז.: 057455081	שם: יהודה בן-אסאייג (יו"ר הדירקטוריון)
1962	שנת לידה:
רח' עיר שמש 24, תל-אביב	מען:
ישראלית	נתינות:
לא	חברות בועדות דירקטוריון:
לא	דח"צ:
מנכ"ל מנורה פנסיה. כמו כן מכהן כיו"ר דירקטוריון בחברות מנורה המהנדסים ואורות סוכנות לביטוח חיים (2005) בע"מ וכדירקטור בחברות אחרות בקבוצה.	עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:
דירקטוריון - 8	מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה
תואר ראשון בכלכלה ומדע המדינה, תואר שני במינהל עסקים, בוגר תכנית המנהלים AMP (אוניברסיטת הארוורד)	השכלה:
בנוסף לתפקידיו כיום בקבוצה, כמפורט, כיהן כמשנה למנכ"ל ומנהל אגף ביטוח חיים במנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן – "מנורה ביטוח") מיום 1.5.2009 ועד ליום 31.12.2010. דירקטור בדן-חברה לתחבורה ציבורית בע"מ, דירקטור ב-י.ב.א פיננסים והשקעות. כמו כן, כיהן בעבר כמנכ"ל מנורה פיננסים, וכיו"ר דירקטוריון בחברות מנורה מבטחים פיננסים בע"מ ומנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ.	עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר:
10/2005 (מונה ליו"ר הדירקטוריון ב-1/2011)	התאריך שבו החלה כהונתו:

שם : נדין בודו טרכטנברג	מספר זהות : 011907425
שנת לידה :	1956
מען :	רחוב ויינשל 13/14, תל אביב 69413
נתינות :	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון :	חברת ועדת הביקורת, יו"ר ועדת ההשקעות
דח"צ :	כן
עובדת של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מספר ישיבות בהן השתתפה במהלך השנה	דירקטוריון – 6 ועדת ביקורת - 9 ועדת ההשקעות - 24
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני בפילוסופיה, מדעי המדינה וכלכלה, ודוקטורט בכלכלה.
עיסוקיה במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	משנה לדקאן בית הספר למנהל עסקים על שם אריסון במרכז הבינתחומי הרצליה, משנה לדקאן בית הספר לכלכלה במרכז הבינתחומי הרצליה. דירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת ההשקעות וחברת וועדת ביקורת וועדת המעקב אחר נכים במנורה פנסיה. דירקטורית חיצונית, חברת ועדת ביקורת וועדת מאזן ויו"ר וועדת תגמול בגזית גלוב בע"מ, יו"ר דירקטוריון בנק לאומי לוקסמבורג, יו"ר וועדת אשראי. דירקטוריות מטעם בנק לאומי בבנק לאומי שוויץ (LPB). לשעבר אחראית על קשרי משקיעים של בנק הפועלים בע"מ.
האם היא בת משפחה של בעל ענין אחר :	לא
מועד תחילת כהונה :	3/2010

שם : גיא אילוז	מס' ת.ז : 024829731
שנת לידה :	1970
מען :	סלע יעקב 8, תל אביב-יפו
נתינות :	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון :	לא
דח"צ :	לא
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	מנהל מערך עסקים ומוצרים, אגף ביטוח חיים, מנורה ביטוח
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה	דירקטוריון – 6
השכלה :	תואר ראשון במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	מנהל מערך עסקים ומוצרים, אגף ביטוח חיים, מנורה ביטוח
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור :	11/2006

שם : גיא קריגר	מס' ת.ז. : 28688158
שנת לידה :	1971
מען :	רח' יעל הגיבורה 60, מודיעין
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
דח"צ :	כן
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין : מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה	משנה למנכ"ל, מנהל אגף מוצרים ופיתוח במנורה פנסיה דירקטוריון - 8
השכלה :	תואר ראשון במשפטים, תואר שני במינהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	לשעבר יועץ משפטי ומזכיר החברה (סיים כהונתו בחודש 12/2009), של מנורה פנסיה ושל מנורה מבטחים משלמת בע"מ. לשעבר דירקטור במנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
מועד תחילת כהונה כדירקטור :	12/2009

שם : ראובן שיף	מספר זהות : 10950707
שנת לידה :	1950
מען :	רחוב נחל שורק 13, רמת השרון
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	יו"ר ועדת הביקורת
דח"צ :	כן
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין : מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה	לא דירקטוריון - 8 ועדת ביקורת - 9
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות.
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	שותף מנהל בשיף-הזנפרץ ושות' רואי חשבון; יו"ר דירקטוריון מרכזתיל שוקי הון בע"מ; דירקטור חיצוני ויו"ר וועדת ביקורת במנורה מבטחים פנסיה בע"מ. לשעבר נשיא לשכת רואי החשבון בישראל; לשעבר יו"ר מועצת להב- ארגוני העצמאיים והעסקים בישראל.
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
מועד תחילת כהונה :	11/2010

שם : יצחק רייפר	מספר זהות : 024344574
שנת לידה :	1969
מען :	רחוב החבצלת 33, מתן
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
דח"צ :	לא
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	מנהל החטיבה הארצית באגף שיווק של מנורה פנסיה
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה	דירקטוריון - 6
השכלה :	תואר ראשון במדעי המדינה ותואר שני במנהל עסקים.
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	מנהל שיווק ומכירות ומנהל שיווק והפצה בנקים במנורה פנסיה
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
מועד תחילת כהונה :	11/2010

שם : חן שרייבר	מס' ת.ז. : 022277768
שנת לידה :	1966
מען :	גפונוב 9, רמת-גן
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	חבר ועדת הביקורת
דח"צ :	כן
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה	דירקטוריון - 8
השכלה :	ועדת ביקורת - 9 תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים, רואה חשבון
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	לשעבר מנהל כספים ראשי באפקון תעשיות בע"מ ואפקון אלקטרומכניקה בע"מ, מנהל כספים ראשי באייס אוטודיפו בע"מ, חבר הוועד המרכזי של לשכת רואי החשבון
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
מועד תחילת כהונה כדירקטור :	5/2011

8.2. פרטי חברי ועדת ההשקעות של החברה

חברי ועדת ההשקעות של החברה, אשר משמשת כועדת ההשקעות של כל קופות הגמל, היו עד למועד השלמת המיזוג (31 בדצמבר 2013): גבי נדין בודו-טרכטנברג (יו"ר), מר גד הקר, מר גבע אמיר, מר דורון צור ומר צבי גרינולד.

להלן פרטיהם של מר דורון צור, מר גרינולד, מר גד הקר ומר גבע אמיר (לפרטים אודות גבי בודו טרכטנברג - ראה סעיף 8.1 לעיל):

שם: דורון צור	מס' ת.ז.: 058616244
שנת לידה:	1964
מען:	רח' לכיש 159, שהם
נתינות:	ישראלית
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:	לא
מספר ישיבות ועדת ההשקעות בהן השתתף במהלך השנה:	27
מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת ההשקעות:	9/2009
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	מנהל כללי ומנהל השקעות בפסגות קומפס השקעות בע"מ וחבר ועדת השקעות של מנורה פנסיה ומנורה ביטוח ומינואר 2014 – חבר ועדת השקעות של מנורה המהנדסים. לשעבר: אנליסט בדויטשה ני"ע ישראל בע"מ, דירקטור בפסגות קומפס השקעות בע"מ ודירקטור בפסגות קומפס גידור בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר:	לא
התעסקות עיקרית נוספת:	ראה לעיל

שם: גד הקר	מס' ת.ז.: 058243759
שנת לידה:	1963
מען:	רחוב אופנהיימר 16, תל אביב
נתינות:	ישראלית
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:	לא
מספר ישיבות ועדת ההשקעות בהן השתתף במהלך השנה:	28
מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת ההשקעות:	11/2010
השכלה:	מנהל נציגות בנקאות פרטית ב-UBS AG ושותף מנהל ב-Fidelis Partners Ltd., וחבר ועדת השקעות של מנורה פנסיה ומנורה ביטוח ומינואר 2014 – חבר ועדת השקעות של מנורה המהנדסים.
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	מנהל נציגות בנקאות פרטית ב-UBS AG ושותף מנהל ב-Fidelis Partners Ltd., וחבר ועדת השקעות של מנורה פנסיה ומנורה ביטוח ומינואר 2014 – חבר ועדת השקעות של מנורה המהנדסים.
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר:	לא
התעסקות עיקרית נוספת:	-

שם : אמיר גבע	מס' ת.ז. : 50169424
שנת לידה :	1950
מען :	רחוב ניצנים 7, כפר סבא
נתינות :	ישראלית
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מספר ישיבות ועדת ההשקעות בהן השתתף במהלך השנה :	25
מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת ההשקעות :	4/2010
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים, תואר שלישי במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	יועץ פיננסי בחברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ ודירקטור בקבוצת גבהים בע"מ, גבהים בית השקעות בע"מ והחברה העירונית לתרבות הפנאי בכפר סבא בע"מ, חבר ועדת השקעות של מנורה פנסיה ומנורה ביטוח ומינואר 2014 – חבר ועדת השקעות של מנורה המהנדסים.
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	יועץ פיננסי בחברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ

שם : צבי גרינולד	מס' ת.ז. : 792036
שנת לידה :	1942
מען :	אליהו ברלין 9, תל-אביב
נתינות :	ישראלית
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מספר ישיבות ועדת ההשקעות בהן השתתף במהלך השנה :	16
מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת ההשקעות :	5/2012
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	יו"ר דירקטוריון מלון ריג'נסי ירושלים בע"מ, דירקטור בקבוצת חגיגי ייזום נדל"ן בע"מ, בעל שליטה בצבי גרינולד, ניהול יעוץ וייזום בע"מ, חבר ועדת השקעות של מנורה פנסיה ומנורה ביטוח ומינואר 2014 – חבר ועדת השקעות של מנורה המהנדסים. לשעבר מנהל סקטור בנייה ונדל"ן בבנק מזרחי טפחות בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	ראה לעיל

8.3. פרטי חברי ועדת הביקורת של החברה

חברי ועדת הביקורת של החברה היו עד למועד השלמת המיזוג (31 בדצמבר 2013):
מר ראובן שיף (יו"ר, דח"צ) גבי נדין בודו טרכטנברג (דח"צ), מר חן שרייבר (דח"צ).

8.4. גובה שכר הדירקטורים השנתי

בשנת 2013 הסתכם השכר ששולם לכל הדירקטורים בחברה לסך של 391 אלפי ש"ח. מנגנון התגמול לדירקטורים במהלך שנת 2013 הינו בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 שעניינו גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים.

8.5. התכנסויות הדירקטוריון והוועדות השונות

דירקטוריון החברה מתכנס לפחות שמונה פעמים בשנה, ובמהלך שנת 2013 התכנס דירקטוריון החברה 8 פעמים.

ועדת הביקורת מתכנסת לפחות שש פעמים בשנה, במהלך שנת 2013 התכנסה ועדת הביקורת של החברה 9 פעמים.

במהלך שנת 2013 התכנסה ועדת ההשקעות של החברה 30 פעמים.

8.6. פרטי נושאי המשרה הבכירים שניהנו בחברה עד למועד מיזוגה

שם: איתי יעקב	מס' ת.ז.: 038259735
שנת לידה:	1975
התפקיד בחברה המנהלת:	מנהל כללי
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל ענין בה:	החל ממועד המיזוג – משנה למנכ"ל ומנהל אגף הגמל של מנורה פנסיה
בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין:	לא
השכלה:	תואר ראשון ושני בכלכלה
הניסיון העסקי שצבר במהלך חמש השנים האחרונות:	עד 1.1.2012 - מנהל כללי של מנורה המהנדסים
התאריך שבו החלה כהונתו:	05/2007

שם: רן קלמי	מס' ת.ז.: 033861758
שנת לידה:	1977
התפקיד:	סמנכ"ל, מנהל אגף כספים
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל ענין בה:	החל מיום 1.4.13 משמש גם כסמנכ"ל הכספים של מנורה פנסיה.
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין:	לא
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, רואה חשבון.
הניסיון העסקי שצבר במהלך חמש השנים האחרונות:	מנהל הכספים של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ ומנהל כספים במנורה מבטחים פיננסיים בע"מ.
התאריך שבו החלה כהונתו:	3/2008

שם : אלון אלפרט	מספר זהות : 024914020
שנת לידה :	1970
התפקיד בחברה המנהלת :	היועץ המשפטי ומזכיר החברה, ממונה על הציות והאכיפה פנימית וממונה על פניות הציבור
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל ענין בה :	סמנכ"ל, יועץ משפטי, מזכיר החברה וממונה על הציות והאכיפה פנימית וממונה על פניות הציבור במנורה פנסיה
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין :	לא
השכלה :	תואר ראשון במשפטים ותואר שני במנהל עסקים – שניהם מאוניברסיטת תל אביב
הניסיון העסקי שצבר במהלך חמש השנים האחרונות :	1/2011 – 6/2011 – עו"ד עצמאי ובעלים ומנכ"ל חברה למתן שירותי ייעוץ לבתי השקעות בנוגע לאיסור הלבנת הון ולבקרת סיכונים ; -5/2006 12/2011 – יועץ משפטי ראשי ואחראי תחום הרגולציה במגדל שוקי הון
התאריך שבו החלה כהונתו :	7/2011

שם : אלי הלל	מס' ת.ז. : 27904655
שנת לידה :	1970
התפקיד בחברה המנהלת :	המבקר הפנימי
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל ענין בו :	המבקר הפנימי במנורה פנסיה ובמנורה המהנדסים
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין :	לא
השכלה :	תואר ראשון במנע"ס (התמחות בחשבונאות), רואה חשבון (1999), מבקר מערכות מידע מוסמך.
הניסיון העסקי שצבר במהלך חמש השנים האחרונות :	המבקר הפנימי במנורה פנסיה ובמנורה המהנדסים.
התאריך שבו החלה כהונתו :	08/2004

שם : אורלי שניידר	מס' ת.ז. : 033779273
שנת לידה :	1977
התפקיד בחברה המנהלת :	מנהלת התפעול
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל ענין בו :	-
בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין :	לא
השכלה :	תואר ראשון בלוגיסטיקה וכלכלה אוניברסיטת בר-אילן
השכלה שרכשה במהלך חמש השנים האחרונות והניסיון העסקי שצבר בתקופה האמורה :	לשעבר מנהלת מחלקת גביה (ולפני כן מנהלת צוות גביה) בחברה, לשעבר מנהלת צוות באגף תפעול של מנורה פנסיה
התאריך שבו החלה כהונתה :	11/2011

שם : אלי ריעני	מס' ת.ז. : 33812710
שנת לידה :	1977
התפקיד בחברה המנהלת :	מנהל מחלקת שירות ומידע לסוכן
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל עניין בו :	-
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין :	לא
השכלה :	תואר ראשון בלוגיסטיקה וניהול
השכלה שרכש במהלך חמש השנים האחרונות והניסיון העסקי שצבר בתקופה האמורה :	מנהל תפעול בגאון גמל בע"מ
התאריך שבו החלה כהונתו :	1/2008

שם : רויטל דבוש חזן	מס' ת.ז. : 040458770
שנת לידה :	1981
התפקיד בחברה המנהלת :	מנהלת מחלקת חיול וניוד
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל עניין בו :	-
בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין :	לא
השכלה :	-
השכלה שרכשה במהלך חמש השנים האחרונות והניסיון העסקי שצבר בתקופה האמורה :	לשעבר מנהלת צוות ביחידת פיתוח ורגולציה, מנהלת תפעול בקואטרו בית השקעות
התאריך שבו החלה כהונתה :	8/2012

8.7. תשלומים לנושאי משרה בכירה

להלן פרוט התשלומים ששילמה החברה לחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה שכיחנו בה באלפי ש"ח (לא כולל מס שכר):

סך הכול	ההתחייבות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה	פירוט התשלומים ששולמו	תפקיד בחברה
1,055	280	775	מנכ"ל*
510	-	510	משווק
481	59	422	מנהל שרות והטבות
377	50	327	מנהלת תפעול
352	12	340	חשב

*עד ליום 31.12.2013

8.8. רואה חשבון מבקר של החברה ושל קופות הגמל שבניהולה:

קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי-חשבון, מרחוב עמינדב 3, תל-אביב. השותף במשרד הנ"ל האחראי על הטיפול בחברה הוא רו"ח יאיר קופל. *

שכר טרחה בגין שירותי הביקורת:

שכר בגין שירותי ביקורת: כ- 450 אלפי ש"ח (בשנה קודמת - כ- 210 אלפי ש"ח).

שכר בגין שירותים מיוחדים (מס כ- 45 אלפי ש"ח הכנסה):

היקף עבודת המבקר (בשעות):

היקף עבודה בגין שירותי ביקורת: כ- 2,380 שעות (בשנה קודמת - כ- 940 שעות).

היקף עבודה בגין שירותים מיוחדים: כ- 183 שעות

(* בשנת 2012 ביקר את הקופות: "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים", "מנורה מבטחים אמיר", "מנורה מבטחים יותר", "מנורה מבטחים גמל למטרת חופשה והבראה".

את יתר הקופות ביקר משרד צבי ורדי ושות' רו"ח, מרחוב עמינדב 3, תל-אביב. השותף במשרד הנ"ל האחראי על הטיפול בחברה הוא רו"ח עופר קירו.

שכר טרחה בגין שירותי הביקורת:

שכר בגין שירותי ביקורת: כ- 280 אלפי ש"ח.

היקף עבודת המבקר (בשעות):

היקף עבודה בגין שירותי ביקורת: כ- 2,000 שעות.

8.9. מבקר פנים

שם:	אלי הלל
מקום עבודה:	מבקר הפנים הינו עובד מנורה מבטחים פנסייה בע"מ
תאריך תחילת כהונתו:	8/2004
סעיף 146 (ב) לחוק החברות והוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית	המבקר הפנימי עומד בדרישות סעיף 146 (ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
דרך המינוי:	דירקטוריון החברה אישר את מינוי המבקר הפנימי לאחר המלצת ועדת הביקורת. סמכויות המבקר, תפקידיו וחובותיו הוגדרו בנוהל עבודת המבקר הפנימי שאושר על-ידי ועדת ביקורת.
הממונה על המבקר הפנימי:	יו"ר הדירקטוריון
תכנית העבודה:	<ul style="list-style-type: none"> במהלך שנת 2011 ערכה החברה סקר הערכת סיכונים תפעוליים וסקר סיכוני הונאות מעילות לצורך קביעה ודירוג נושאי הביקורת בתוכנית העבודה הרב שנתית החדשה שגובשה. הסקרים בוצעו על ידי חברה חיצונית המתמחה בעריכת סקרי סיכונים בגופים פיננסיים. סקר הסיכונים התפעוליים עוצב על בסיס מתודולוגיות בינלאומיות כדוגמת- באזל II, COSO. תוכנית העבודה השנתית היא נגזרת של תוכנית העבודה הרב שנתית. תוכנית זו מבוססת על סקרי הסיכונים שנערכו, ובהתבסס על דירוג הסיכונים כפי שעלו בסקר כמו גם על תוצאות ביקורת קודמות, שינויים ארגוניים, שינויי חקיקה והנחיות רגולציה. בנוסף הובאו בחשבון, במסגרת קביעת תוכנית העבודה השנתית, גם נושאים שיכולים לשרת את החברה בביצוע הוראות SOX 404 ופריסת תוכנית העבודה של הביקורת על פני מרבית תחומי הפעילות של הארגון לשם ביסוס עקרונות "מורא הביקורת" והמחשת נוכחותה. רמת החשיפה של הסיכונים שמופו שימשה לקביעת תדירות הביקורת ומשך הביקורת לכל אחד מנושאי הביקורת. ככלל, כל אחד מנושאי הביקורת נבחן לפחות אחת לארבע שנים. המבקר הפנימי הוא הגורם הבלעדי האחראי על קביעת תוכנית העבודה, בכפוף להערות ואישור ועדת ביקורת. הצעת תוכנית העבודה נמסרת ליו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל וועדת ביקורת, קודם להבאתה לאישור ועדת הביקורת. תוכנית העבודה כוללת גם הקצאת משאבי זמן לביקורות בלתי צפויות וכן התייחסות להיבטים הקשורים לסיכוני הונאות ומעילות, כפי שעלו במסגרת סקר סיכוני הונאות ומעילות. תוכנית הביקורת מבוצעת בהתאם להנחיות המקצועיות שפרסם איגוד המבקרים הפנימיים IIA ארה"ב, שהמבקר הפנימי חבר בו ובכפוף להנחיות חוזר גופים מוסדיים 9-14-2007 שענינו מערך הביקורת הפנימית בגוף מוסדי (להלן – "חוזר הביקורת הפנימית").
היקף העסקה:	<ul style="list-style-type: none"> היקף שעות העבודה השנתיות נקבע בהתאם לתוכנית העבודה השנתית. במסגרת היקף השעות המתוכנן נקבע היקף השעות המשוער לכל נושא ביקורת, בהתאם לניסיון העבר ולמהות הנושא הנבדק. כמו כן מוקצות שעות ביקורת גם לביקורות בלתי מתוכננות. ביצוע בפועל בשעות עבודה - יחידת ביקורת פנים בחברה 1,289 שעות. ביצוע בפועל בשעות עבודה במיקור חוץ: 2,615 שעות.

• סה"כ שעות ביקורת לשנת 2013 : 3,904 שעות.	
עריכת הביקורת : עבודת הביקורת מבוצעת בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית, לתקני ביקורת ולהנחיות המקצועיות שפרסם איגוד המבקרים הפנימיים II ארה"ב, שהמבקר הפנימי חבר ובכפוף להוראות חוזר הביקורת הפנימית.	
גישה למידע : למבקר הפנימי ניתנה גישה ונמסרו לידי כל מידע שהיה נחוץ במסגרת עבודת הביקורת.	
דין וחשבון המבקר הפנימי : דוחות הביקורת מוגשים ליו"ר הדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולמנהל הכללי, עם השלמת עבודת הביקורת וקבלת תגובות המבוקרים, ובאופן מתמשך על פני השנה. במהלך 2013 התקיימו 9 ישיבות ועדת ביקורת. במסגרת ישיבות הועדה הוצגו 16 דוחות ביקורת.	
הערכת הדירקטוריון את פעילותו : לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר ותוכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.	
המבקר הפנימי הינו עובד מנורה מבטחים פנסיה והנושאת בשכרו ובהוצאותיו.	שכר :

9. תיאור אופן ניהול החברה

9.1. תיאור כללי של נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו

ישיבות הדירקטוריון מתקיימות בהתאם להוראות הדין ולהוראות תקנות ההתאגדות של החברה. ישיבות הדירקטוריון נערכות מעת לעת, לפי בקשת יו"ר הדירקטוריון או דירקטור אחר, או ביוזמת נושא משרה בחברה המבקש להביא נושא לדיון בדירקטוריון. הנושאים המובאים לדיון נקבעים בין היתר בהתאם להוראות הדין ועל פי הצורך העולה מפעילותה של החברה.

הזימון לישיבות מופץ בכתב לרבות סדר היום של הישיבה וחומר רקע רלוונטי לא פחות מ-48 שעות לפני מועד קיום הישיבה, ולא פחות מ-96 שעות כאשר הדיו"חות הכספיים של החברה מובאים לאישור), על ידי מזכיר החברה. לישיבות מוזמנים גם בעלי התפקידים בחברה שנושא מן הנושאים הנדונים בישיבה נוגע לתחום אחריותם. מנכ"ל החברה והיועץ המשפטי של החברה (המכהן גם כמזכיר החברה) נוכחים בישיבות הדירקטוריון דרך קבע. עבור כל ישיבה נערך פרוטוקול המשקף את הנושאים שנדונו.

חברי הדירקטוריון מקבלים דוחות חודשיים המתארים את מצבה העסקי של החברה בהתאם למתכונת שנקבעה.

9.2. נוהל עבודת ועדות הדירקטוריון

ישיבות ועדות הדירקטוריון מתקיימות בהתאם להוראות הדין להוראות תקנות ההתאגדות של החברה, ולהוראות נוהל שהוכן ומסדיר את עבודת ועדות הדירקטוריון ונערך להן פרוטוקול, הנשמר במשרדי החברה.

9.2.1. ועדת ביקורת

ועדת הביקורת של החברה מתכנסת לפחות 6 פעמים בשנה בהתאם להוראות חוזר עבודת הדירקטוריון וועדותיו. לישיבות ועדת הביקורת מוזמנים דרך קבע מנכ"ל החברה, מבקר הפנים, היועץ המשפטי ומזכיר החברה, ובעלי התפקידים בחברה שנושא מן הנושאים הנדונים בישיבה נוגע לתחום אחריותם.

בהתאם להוראות תקנות הדירקטוריון וועדותיו, בעת קבלת ההחלטות בועדה נוכחים רק חברי הועדה, מבקר הפנים, היועץ המשפטי ורושם הפרוטוקול.

9.2.2. ועדת ההשקעות:

ועדת ההשקעות של החברה מכוונסת לדיון אחת לשבועיים, בהתאם להוראות הדין.

הזימון לשיבות ועדת ההשקעות מופץ על ידי מנהל אגף השקעות של מנורה מבטחים ביטוח (שאגפו הנותן גם שירותים לכלל החברות הבנות של קבוצת מנורה מבטחים שמנהלות כספים לטווח ארוך, לרבות לחברה). בישיבות ועדת ההשקעות נערכת דרך קבע, מלבד הדיון בנושאים השוטפים ובהצעות השונות להשקעה, גם סקירת מאקרו עדכנית, סקירת הפעולות שנעשו מאז הישיבה הקודמת וסקירה על תיק ההשקעות של קופות הגמל שמנהלת החברה. בנוסף, אחת לתקופה, נמסר לחברי הוועדה דו"ח בדבר אופן הצבעת החברה באסיפות כלליות של חברות בהן מחזיקות קופות הגמל שבניהול החברה, דו"ח מעקב אחר יישום החלטות הוועדה ודוחות נוספים.

9.2.3. ועדת האשראי וטיפול בחובות בעייתיים:

ועדת האשראי של החברה (ועדה המשותפת לחברה, למנורה מבטחים ביטוח ולמנורה מבטחים פנסיה בע"מ) החלה לפעול בשנת 2008. פעילותה היא בתחום האשראי הלא סחיר למעט מספר סוגי אשראי שהורגו. הוועדה עוסקת באישור עסקאות על פי כללים שנקבעו ועוקבת אחר יישום מדיניות האשראי ומצב האשראי של החברה וקופות הגמל שבניהולה.

בכל הנוגע לתהליך של "הסדרי חוב" לחברות בקשיים באמצעות מנגנון של נציגות בעלי אג"ח פועלת הקבוצה באמצעות נציג מקצועי חיצוני יעודי לנושא, תוך הקפדה על ביצוע הפרדה מלאה בין פעילותו השוטפת לקידום הסדרי חוב לבין פעילות ההשקעות, והכל בהתאם להוראות הדין הרלבנטיות.

החברה המנהלת הסמיכה צוות מקצועי לאיתור ולטיפול בחובות בעייתיים אשר בתיק ההשקעות של עמיתי קופות הגמל ("פורום חובי"). פורום החוב פועל בהקשר של גופים מוסדיים נוספים מקבוצת מנורה מבטחים. בהתאם להנחיות דירקטוריון החברה ובהתאם לנוהל שקבעה ועדת ההשקעות.

9.3. תפקידי ועדת ההשקעות

- קביעת מדיניות ההשקעות של קופות הגמל במסגרת מדיניות ההשקעה הכוללת שקבע הדירקטוריון.
- אישור עסקאות מסוימות טרם ביצוען, קביעת מגבלות שיעורי החזקה בניירות ערך מסוגים שונים ובאפיקי השקעה, קביעת מגבלות חשיפה ללווים ולקבוצות לוויים, קביעת מגבלות חשיפה לענפים וכד'.
- קביעת נכסי הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שתרכוש או תיצור קופת הגמל.
- קביעת השיעור המרבי של בטוחות שקופת גמל תהא רשאית להעמיד בשל עסקאות באופציות, בחוזים עתידיים ומכירות בחסר.
- קביעת סוגי ניירות הערך שקופת גמלה רשאית למכור בחסר.
- הנחיות בעלי תפקידים שעוסקים בניהול השקעות קופת הגמל ביישום מדיניות ההשקעות שנקבעה ופיקוח עליהם.
- קביעת מדיניות ההשקעות שתבוצע בידי גורמים המנהלים ישירות את ההשקעות ומתן הוראות לגופים אלה, וכן אופן הפיקוח עליהם – אם קבע הדירקטוריון כי חלק מניהול השקעות קופת הגמל ייעשה שלא ישירות בידה.
- קביעת אמות מידה לבחינת יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה.
- קביעת כללים ונהלים לניהול השקעות קופות הגמל.
- קבלת החלטות הנוגעות לשימוש באמצעי השליטה בתאגידים שמחזיקה קופת הגמל; בקופה אשר היא או החברה המנהלת אותה נשלטת בידי תאגיד בנקאי, יתקבלו ההחלטות על ידי הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות.

9.4. מתכונת קבלת החלטות על השקעות עבור הקופות

ועדת ההשקעות דנה בכל ישיבה בהרכב הנכסים של הקופות השונות, בהתפתחויות השונות בשווקים השונים, ובציפיות להתפתחויות עתידיות הן ברמת המאקרו והן ברמת המיקרו. במקביל בוחנת ועדת ההשקעות את הסיכונים והחשיפות של הקופות והמסלולים השונים, תוך בחינת רמת הנזילות הנדרשת. על בסיס הנ"ל מקבלת ועדת ההשקעות החלטות לגבי שינויים והתאמות שיש לבצע בהרכב הנכסים של הקופות והמסלולים. מנהלי ההשקעות מבצעים על בסיס שוטף את ההשקעות הנדרשות עבור הקופות, על בסיס החלטות ועדת ההשקעות דלעיל, ועל בסיס הקצאת נכסים שאושרה בתחילת השנה. בעת ביצוע השקעות מסוימות, בעיקר בנכסים לא סחירים, נעזרת החברה ביעוץ משפטי חיצוני ורק לאחר אישורו מבוצעת ההשקעה.

קווים מנחים לאיכות ממשל תאגידי – בסוף שנת 2011, כחלק ממגמה להגברת מעורבות גופים מוסדיים בשוק ההון ורצון החברה לשמר ולהשביח את תיק הנכסים בהן היא משקיעה בעבור עמיתי הקרן, ולאור התפיסה כי חברות בעלות ממשל תאגידי נאות הינן חברות ראויות יותר להשקעה, אישרה ועדת השקעות נוהל חדש לבחינת עמידה בעקרונות ממשל תאגידי בתאגידים בהם משקיעים גופים מוסדיים ממנורה מבטחים.

כחלק מהנוהל אושר ע"י ועדת השקעות להתקשר עם חברת גיי.אס.אי מחקר אנליטי וממשל תאגידי בע"מ, אשר תבצע בעבור החברה סינון ובחינה של רמת הממשל התאגידי של כל תאגיד אשר בו נבחנת השקעה.

הבחינה נעשית לפי מדד GSE לאוטרבך, אשר מדרג את איכות ממשל התאגידי ומעניק לה ציון בין 0 - 100. המדד בוחן ומעניק ציון לפרמטרים ומאפיינים רבים של הממשל התאגידי, בהתאם לאמות מידה של הרגולטורים השונים בישראל, וכן לפי פרקטיקות נהוגות בעולם להגדרת נורמות ממשל תאגידי.

ציון איכות הממשל התאגידי בחברה הנסקרת מחושב על בסיס שקלול של ציונים של חמישה מדדי משנה, המתייחסים לחמשת מוקדי הממשל התאגידי התקין:

1. עצמאות הדירקטוריון, איכותו ופעילותו.
2. יישום SOX שקיפות ופתיחות לציבור.
3. אחזקות ועסקאות עם בעלי שליטה.
4. שיטת תגמול בכירים בחברה.
5. איכות הביקורת ופיקוח.

ועדת השקעות תבחן מעת לעת, ולפחות פעם בשנה, את המדיניות הנזכרת לעיל וזאת כאמור בשים לב, בין היתר, גם לזמינות מידע ושכלול כלי מדידה והערכה של נורמות ממשל תאגידי בתאגידים השונים.

9.5. נוהל פיצול ההשקעות בין הקופות

ההקצאה בין הקופות השונות מתבצעת בסוף יום המסחר בהתאם להחלטות השקעה יומיות, בהתאם לתזרים התקבולים והמשיכות מהקופה ועל פי מדיניות ההשקעה בכל קופה. באופן כללי ובמידה ואין מניעה להשקעה בקופה מסוימת מפוצלת ההשקעה באופן יחסי על פי גודל הקופות.

9.6. נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות

בקרה על ביצוע ההשקעות מבוצעת באופן שוטף ע"י המערך האמצעי והמערך העורפי.

בנוסף לאמור לעיל, באופן שוטף נערכים דוחות בקרה פנימיים על ידי עובדים שאינם עוסקים בהשקעות, שמטרתם בדיקת עמידה בתקנות ההשקעה ובמגבלות שנקבעו בוועדת ההשקעות. מערכת הבקרה של הגופים המתפעלים תומכות באיתור חריגות מתקנות ההשקעה. אחת לחודש מבוצעת התאמת בנקים לרבות כנגד תנועות כספיות בהשקעות.

בנוסף לאמור לעיל שולחים מנהלי ההשקעות לחברי ועדת ההשקעות, לקראת כל ישיבה של ועדת ההשקעות, עדכון בדבר הרכב הנכסים של הקופות והמסלולים, ואת פרוטוקול הישיבה הקודמת. יתר על כן, לחברה מבקר פנים, שמבקר, בהתאם לתוכנית עבודה המאושרת על ידי ועדת הביקורת של החברה, גם את פעילות ניהול ההשקעות על ידי החברה.

בתחילת שנת 2010 נערכה החברה במסגרת קבוצת מנורה מבטחים לפעילותן של יחידות התפעול העורפי (Back Office) ובקרת ההשקעות בגוף מוסדי, ובכלל זה הבטחת אי תלות של היחידות האמורות במערך ביצוע ההשקעות בגוף המוסדי בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-15 שעניינו מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות בגוף מוסדי.

מערך האשראי הלא סחיר של קבוצת מנורה מבטחים מעניק שירותי אשראי לא סחיר לקופות הגמל.

10. תיאור נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של המניות המוחזקות על ידי הקופות

10.1. תיאור כללי של נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של המניות המוחזקות

10.1.1. בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ובפרט תקנות הפיקוח על כללית), התשס"ט-2009 (להלן בסעיף 10.1 זה: "התקנות"), חלה על משקיע מוסדי חובת השתתפות והצבעה באסיפה כללית של תאגיד שהוא בעל זכות הצבעה בו בנושאים המפורטים בתקנות.

10.1.2. החברה התקשרה לצורך זה עם גורם מקצועי מיומן (אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ) (להלן: "אנטרופי") המתמחה, בין היתר, בבחינה ובגיבוש המלצות הצבעה באסיפות כלליות ובפרט בנושאים המפורטים בתקנות. קופות הגמל משתתפות באמצעות אנטרופי ומצביעות בהתאם להמלצתם באסיפות כלליות של תאגיד בו מתקיים אחד מאלה:

10.1.2.1. יש בהצעת החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית פגיעה אפשרית בעמיתי הקופה או קידום עניינם.

10.1.2.2. עסקה עם בעל עניין או מתן תגמול לבעל עניין. באסיפות בהן הקבוצה מעוניינת להצביע בשונה מהמלצת אנטרופי, יועלה הנושא לדיון בוועדת ההשקעות ואופן ההצבעה ייקבע על ידי ועדת ההשקעות.

לפירוט אודות מדיניות ההצבעות - ראה סעיף 27.7 של פרק א': תאור החברה ועסקיה האמור לעיל.

10.2. הגוף המייצג באסיפות כלליות

אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ מייצגת את קופות הגמל שבניהול החברה באסיפות הכלליות של התאגידים, בהם מחזיקות הקופות במניות.

10.3. אופן ותדירות הדיווח על אופן ההצבעה באסיפות הכלליות

מנהל אגף השקעות מדווח לוועדת ההשקעות אחת לחודשיים אודות אופן ההצבעה של הקופות באסיפות הכלליות של התאגידים, בהן מחזיקות הקופות במניות.

10.4. יישום הנוהל הלכה למעשה

קופות הגמל שבניהול החברה השתתפו בשנת 2013 ב-711 אסיפות כלליות.

11. קנסות

בשנת 2013 לא הוטלו קנסות על החברה.

12. בקרות ונהלים**12.1. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדו"ח את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע שהחברה נדרשת לגלות בדו"חות השנתיים בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון.

12.2. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם להוראות הממונה, החברה מיישמת את הוראות סעיפים 302 ו-404 ל"חוק Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות-הברית. בחודש נובמבר 2010 פרסם הממונה את חוזר 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים", אשר הסדיר את נוסח ההצהרות ומתכונת הגילוי וכן קבע את נוסח חוות דעת רואה החשבון המבקר ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי.

הוראות סעיף 302 קובעות כי המנכ"ל ומנהל אגף כספים, יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא בקרות ונהלים לגבי הגילוי. לצורך קיום ההליך הנדרש עפ"י ההנחיות האמורות, ביצעה החברה, בין היתר, בחינה של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי וקיום דיונים בהשתתפות הגורמים השותפים להכנת הדוחות הכספיים.

הוראות סעיף 404 מיושמות בהתאם לחוזר הממונה 2009-9-10 שעניינו "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי". על פי החוזר, על גופים מוסדיים כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, לרבות קופות גמל וקרנות פנסיה, לכלול בדוח השנתי הצהרה בדבר אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוקה של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על הדיווח הכספי וכן הערכה לתום שנת הכספים לגבי יעילות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי. בנוסף, על רואה החשבון המבקר של הגוף המוסדי להמציא חוות דעת לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

במסגרת יישום הוראות סעיף 404, אימצה החברה את מודול הבקרה הפנימית של ה-COSO, המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת להערכת הבקרה הפנימית. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית כאמור, כללה את רכיבי הבקרה הבאים: בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls); בקרות על תהליך עריכת הדוחות וסגירתם; בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקרות על תהליכים הרלוונטיים לדיווח הכספי. במסגרת זאת, ביצעה החברה בין היתר, את תהליכי העבודה הבאים: זיהוי החשבונות, התהליכים העסקיים ומערכות המידע המהותיים לדיווח הכספי (Scoping), תיעוד התהליכים והערכת הסיכונים הקשורים לדיווח הכספי ולגילוי נאות, קביעת הבקרות שמטרתן למנוע או לצמצם את אותם סיכונים וניתוח פערי בקרה וקביעת תכניות עבודה לסגירתם.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל אגף כספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את אפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת ושל קופות הגמל שבניהולה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל אגף הכספים של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת ושל קופות הגמל שבניהולה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה נדרשות לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

12.3. שינויים בבקרה הפנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה על דיווח כספי.

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

ערן גריפל	יהודה בן אסאייג	רן קלמי
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	סמנכ"ל ומנהל אגף כספים

תאריך: 23 במרס, 2014

נספח א'

הצהרה (certification)

אני הח"מ, יהודה בן אסאייג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ המתייחס לפעילות של מנורה מבטחים גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2013 (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 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 הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
 - (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה מנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-
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; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 במרס, 2014

יהודה בן אסאייג, מנהל כללי
מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ

נספח א'

הצהרה (certification)

אני הח"מ, רן קלמי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ המתייחס לפעילות של מנורה מבטחים גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2013 (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 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 הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
 - (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה מנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-
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; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 במרס, 2014

רן קלמי, סמנכ"ל ומנהל אגף כספים
מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ

נספח ב'

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "גמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של גמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של גמל לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת גמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2013 הבקרה הפנימית של גמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ חתימה	ערן גריפל	יו"ר הדירקטוריון
_____ חתימה	יהודה בן אסאייג	מנהל כללי
_____ חתימה	רן קלמי	סמנכ"ל ומנהל אגף כספים

תאריך אישור הדוח: 23 במרס, 2014

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מנורה מבטחים גמל בע"מ

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של מנורה מבטחים גמל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות 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. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים 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, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשובה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2013 ו-2012 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2013, 2012 ו-2011 והדוח שלנו, מיום 23 במרס, 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.