

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2019

דוח כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2019

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

**מנורה מבטחים והסתדרות
המהנדסים ניהול קופות גמל
בע"מ - חברה מנהלת**

דוח דירקטוריון

ליום 31 במרס, 2019

תוכן העניינים

נד	
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 31 במרס, 2019 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה.

הדוחות הכספיים הנלווים לדו"ח הדירקטוריון נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2019 (להלן - "סוף תקופת הדוח") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה וקרן ההשתלמות שבניהולה ליום 31 בדצמבר, 2018 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

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

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 בפירוט. הזכות לקבלת דיבידנדים הוקנתה בתקנון רק למניות ההנהלה.

2. ריכוז תוצאות הפעילות

ריכוז תוצאות הפעילות לתקופות ינואר - מרס 2019 ו-2018 ולשנת 2018 (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2018	2019	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
	7,860	7,730	פעילים
	11,992	12,120	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
	1,145,430	1,151,565	פעילים
	1,255,821	1,267,350	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
	7,729	2,297	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
	4,842	3,954	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
	151,717	40,182	תקבולים מדמי גמולים
	62,840	16,235	העברות צבירה לקופה
	141,670	46,359	העברות צבירה מהקופה
	78,572	20,522	פדיונות
	(22,397)	48	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
	14,316	3,636	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
	0.56	0.57	פעילים
	0.60	0.62	לא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
	0.02	--	עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
	0.14	--	עמלות ניהול חיצוני
	0.14	--	הוצאות מוגבלות

ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים במגזר השתלמות עמיתים

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

בתקופת הדוח חלה עליה בהעברות צבירה לקופה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, במקביל, חלה ירידה במגמת הניוד החוצה כתוצאה מהתשואות 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 עלו לעומת תקופה קודמת והשנה החולפת. דמי הניהול - בשנים האחרונות אנו עדים לירידה בשיעור דמי הניהול הנובעת מתחרות עזה בשוק קרנות השתלמות וירידה בשיעור דמי הניהול בענף החיסכון הפנסיוני בכלל.

מידע בדבר עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2018	2019	
1,568	1,242	1,477	חשבונות מנותקי קשר: מספר חשבונות
121,904	60,080	111,376	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
234	66	69	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) *
0.63	0.51	0.60	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 31 במרס, 2019 הסתכם בכ- 12,771 אלפי ש"ח לעומת כ- 13,620 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת כ- 12,384 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018. עיקר השינוי לעומת סוף שנה קודמת נובע מגידול במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 545 אלפי ש"ח לעומת קיטון בנכסי מסים שוטפים בסך של כ- 118 אלפי ש"ח. בסעיפי נכסי חוב סחירים וחייבים ויתרות חובה לא היה שינוי מהותי מסוף שנת 2018.

ההון העצמי

ההון העצמי ליום 31 במרס, 2019 הסתכם בכ- 11,523 אלפי ש"ח (המהווים כ- 90.2% מסך המאזן). ליום 31 במרס, 2018 ההון העצמי הסתכם בכ- 11,831 אלפי ש"ח (המהווים כ- 86.9% מסך המאזן). ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם ההון העצמי בכ- 11,745 אלפי ש"ח (המהווים כ- 94.8% 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 31 במרס, 2019 ההון העצמי של החברה הינו כ- 11,523 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 31 במרס, 2019 הסתכמו בכ- 1,248 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,789 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת כ- 639 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018. עיקר השינוי לעומת סוף שנה קודמת נובע מגידול בהתחייבויות לחברה קשורה מסך של כ- 627 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של כ- 1,248 אלפי ש"ח ליום 31 במרס, 2019. ביתר הסעיפים לא היה שינוי מהותי.

ניתוח תוצאות הפעילות

הכנסות

הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 3,591 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 3,642 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות

הוצאות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,725 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 1,676 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- 1,866 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס בסך של כ- 1,966 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מסים על ההכנסה

הוצאות המס בתקופה הסתכמו בכ- 638 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 672 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח כולל

הרווח הכולל של החברה בתקופה הסתכם לכ- 1,228 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 1,294 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נזילות ומקורות מימון

במסגרת פעילותה השוטפת, החברה אינה נזקקת למימון.

התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

מרבית האינדיקטורים לפעילות המשק שפורסמו בחודשים האחרונים תומכים בהערכה שהמשק המשיך לצמוח בקצב נאה ברבעון הראשון של 2019. גם נתוני שוק העבודה מעידים כי המשק מצוי בסביבת תעסוקה מלאה: שיעור האבטלה ירד לשפל היסטורי, שיעור התעסוקה התייצב ברמת שיא ונמשכת עליית השכר, בהובלת המגזר העסקי. יצוין שעל פי תחזית בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2019 בכ- 3.2%, קצב נמוך מעט בהשוואה לתחזית הקודמת, וב-2020 הוא צפוי לצמוח ב-3.5%. סביבת האינפלציה התייצבה מעל הגבול התחתון של יעד בנק ישראל. ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש מרץ 2019 עלו המחירים בשיעור של כ-1.4%. יחד עם זאת, אינפלציה הליבה (המדד ללא אנרגיה, פירות וירקות והתערבות ממשלתית) עלה בשיעור של כ-0.9% ונמצא מתחת ליעד האינפלציה. יחד עם זאת, ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בסוף חודש מרץ 2019, ירדו מחירי הדירות (שאינם חלק ממדד המחירים לצרכן) בכ-0.7%. מספר העסקאות המשיך לגדול, בפרט בקרב הרוכשים דירה לראשונה, לצד הירידה המתמשכת בהשקעה בבנייה למגורים. היקף המשכנתאות ממשיך להתרחב, וריבית המשכנתאות נותרה יציבה.

הגירעון התקציבי המצטבר ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בסוף חודש מרץ 2019 הגיע ל-3.4%. תוצר, מעל היעד של 2.9%, בעיקר בגלל גידול בהוצאות הממשלה. הצפי הינו, שללא התאמות פיסקליות, הגירעון התקציבי יעלה לשיעור של כ-4% בשנת 2019.

תמונת המקרו של הכלכלה העולמית ממשיכה להצביע על התמתנות בקצב הצמיחה ובאינפלציה. הסיכונים העיקריים הנשקפים הם האפשרות להחרפה ב"מלחמת הסחר" (למרות ההתקדמות במגעים בין ארה"ב לסין), והחשש שבריטניה תפרוש מהאיחוד האירופי ללא הסדר. בארה"ב חלה התמתנות בקצב האינפלציה וה-FED הותיר את הריבית על כנה, תוך שתחזיות הריבית עודכנו כלפי מטה. בנוסף לכך הודיעה ה-FED על כוונתו לסיים את צמצום המאזן מוקדם מהצפוי.

באירופה הפעילות הכלכלית ממשיכה לאבד מומנטום ומדדי הסנטימנט מוסיפים להיחלש. ה-ECB הותיר את הריבית ללא שינוי ועדכן את תחזיות הצמיחה והאינפלציה כלפי מטה, אך ציין שהסיכויים לגלישה למיתון נמוכים מאוד. נוסף לכך חידשה ה-ECB את תוכנית העמדת האשראי לבנקים המסחריים על מנת לתמוך בפעילות הכלכלית בגוש. בבריטניה נותרו הסיכונים גבוהים בהשפעת הברקזיט, ואי-הוודאות צפויה להכביד על הפעילות הכלכלית בחודשים הקרובים. ביפן התמתנה הפעילות הכלכלית מתחילת השנה, לאחר התאוששות מסוימת ברבעון האחרון של 2018. במשקים המתעוררים ניכרה יציבות יחסית, אך הפעילות הכלכלית צפויה להתמתן; הצמיחה בסין הוסיפה להיחלש ברבעון הראשון.

שוקי האג"ח והמניות

לאחר ירידות חדות שנרשמו במדדי המניות העולמיים ברבעון הרביעי של שנת 2018, נרשמו עליות חדות ברבעון הראשון של 2019.

מדד MSCI World עלה בשיעור של כ-11.9% במהלך הרבעון הראשון של 2019, כאשר בלטו לחיוב מניות השווקים המתעוררים (מדד MSCI EM עלה בכ-9.6% במהלך הרבעון הראשון של 2019).

בסיכום הרבעון הראשון של 2019, עלה מדד ת"א 35 בשיעור של כ- 5.4%, ומדד ת"א 90 עלה בכ- 10.2%. בלטו לחיוב במיוחד מדד ת"א נדל"ן שעלה בכ- 18% בתקופה, מדד ת"א נפט וגז שעלה בכ- 12.7% בתקופה ומדד ת"א גלובל בלוטק שעלה בכ- 16%. לעומת זאת, מדד מניות חברות הביטוח עלה רק בשיעור של כ- 2.9%.

מדדי המניות האמריקאים העיקריים (הדאו ג'ונס, הנאסד"ק וה- S&P 500 עלו בשיעורים חדים של 11.1%-16.5%. מדד הפוטסי האנגלי עלה בשיעור של כ- 8.2%, מדד הדאקס הגרמני עלה בכ- 9.2% ומדד הקאק הצרפתי עלה בכ- 13.1%.

מדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בשיעור של כ- 2.6%, ומדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בשיעור של כ- 3.5%. מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של כ- 4.3%, ומדד התל בונד 40 עלה בשיעור של כ- 3.2%. במהלך הרבעון הראשון של 2019, יוסף שערן היציג של השקל מול הדולר בשיעור משמעותי של כ- 3%, כאשר מול האירו יוסף השקל בשיעור של כ- 5%. יתרות המט"ח של בנק ישראל הסתכמו בסוף הרבעון הראשון של 2019 בכ- 118 מיליארד דולר.

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 על פי 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 שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 2019 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 במאי, 2019

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 31 במרס, 2019 (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; 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון;
 - (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; וכך-
 - (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. 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 מנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

14 במאי, 2019

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 31 במרס, 2019 (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 שוק ההון, ביטוח וחסכון;
 - (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 במאי, 2019

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 31 במרס, 2019

בלתי מבוקרים

מגורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2019

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
7-8	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 31 במרס, 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לתקופת ביניים זו 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 שניוודע 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, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרס		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
-	-	24	נכסים:
330	802	212	נכסי מסים נדחים
1,149	1,202	1,191	נכסי מסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
9,979	9,951	9,873	השקעות פיננסיות:
926	1,665	1,471	נכסי חוב סחירים
			מזומנים ושווי מזומנים
<u>12,384</u>	<u>13,620</u>	<u>12,771</u>	סך כל הנכסים
			הון:
1	1	1	הון מניות
1,400	1,400	1,400	פרמיה על מניות
10,344	10,430	10,122	עודפים
<u>11,745</u>	<u>11,831</u>	<u>11,523</u>	סך כל ההון
			התחייבויות:
12	10	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
627	1,775	1,248	חברות קשורות - חשבון שוטף
-	4	-	זכאים ויתרות זכות
<u>639</u>	<u>1,789</u>	<u>1,248</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>12,384</u>	<u>13,620</u>	<u>12,771</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

14 במאי, 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

רן קלמי
מנהל כספים

משה קליין
מנהל כללי

יהודה בן-אסאייג
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
14,316	3,636	3,563
78	6	28
14,394	3,642	3,591
1,285	297	344
5,587	1,379	1,381
6,872	1,676	1,725
7,522	1,966	1,866
2,574	672	638
4,948	1,294	1,228
-	-	-
4,948	1,294	1,228

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

עמלות והוצאות שיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח			
11,745	10,344	1,400	(* 1)
1,228	1,228	-	-
(1,450)	(1,450)	-	-
11,523	10,122	1,400	(* 1)
11,787	10,386	1,400	(* 1)
1,294	1,294	-	-
(1,250)	(1,250)	-	-
11,831	10,430	1,400	(* 1)
11,787	10,386	1,400	(* 1)
4,948	4,948	-	-
(4,990)	(4,990)	-	-
11,745	10,344	1,400	(* 1)

יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)

סה"כ רווח כולל

דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 במרס, 2019 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)

סה"כ רווח כולל

דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 במרס, 2018 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)

סה"כ רווח כולל

דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 (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 ביום 31 במרס	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,948	1,294	1,228
(15)	(4)	106
(63)	(2)	(268)
2,574	672	638
2,496	666	476
72	19	(42)
(923)	225	621
(83)	(79)	-
(934)	165	579
(2,901)	(725)	(556)
748	-	-
63	2	268
(2,090)	(723)	(288)
4,420	1,402	1,995
(17)	-	-
(17)	-	-
(4,990)	(1,250)	(1,450)
(4,990)	(1,250)	(1,450)
(587)	152	545
1,513	1,513	926
926	1,665	1,471

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

רווחים מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

הכנסות מימון, נטו

מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

חייבים ויתרות חובה

חברות קשורות - חשבון שוטף

זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח

והפסד, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת 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 31 במרס, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 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.

ב. להלן שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן:

מדד ידוע	מדד בגין	
%		
(0.29)	0.50	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2019
(0.30)	(0.10)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018
1.20	0.80	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

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

שיעורי המס

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

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

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	ליום	
31 בדצמבר	31 במרס	
2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	הסכום הנדרש, על פי תקנות ההון (1)
11,745	11,523	הון עצמי קיים
1,745	1,523	עודף
(1,450)	(950)	פעולה הוגית שארעה לאחר תאריך הדיווח: הדיבידנד שהוכרז (ראה סעיף ה' להלן)
295	573	עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח
2,407	2,496	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
1,718	1,730	היקף נכסים מנוהלים
5,875	5,774	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. לאחר תאריך הדיווח, ביום 14 במאי, 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 950 אלפי ש"ח. הדיבידנד ישולם ביום 16 במאי, 2019.
