

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2015

דוח כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2015

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

נד

2	תיאור תמציתי של החברה ושל קרן ההשתלמות שבניהולה
3-5	מצב כספי ותוצאות פעילות החברה וקרן ההשתלמות שבניהולה
5	התחייבויות תלויות
5	הון עצמי נדרש מחברה מנהלת
6-7	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית
7	תהליכי חקיקה ותקינה
8	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, 2015 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה.

הדוחות הכספיים הנלווים לדו"ח הדירקטוריון נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2015 (להלן - "סוף תקופת הדוח") ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה וקרן ההשתלמות שבניהולה ליום 31 בדצמבר, 2014 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 פיננסים בע"מ (להלן - מנורה מבטחים פיננסים). החברה מנהלת את "אומגה קרן השתלמות".

אומגה קרן השתלמות

הקרן הינה קרן השתלמות המיועדת לעמיתים שכירים ועמיתים עצמאיים אשר הוקמה באוגוסט 1967, ובה שלושה מסלולי השקעה - מסלול כללי ושני מסלולים מתמחים: "אומגה אג"ח" - במסלול זה יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול באגרות חוב ממשלתיות בישראל ו/או בחו"ל ועד 25% מנכסי המסלול באגרות חוב קונצרניות. "אומגה מנייתי" - במסלול זה יושקעו לפחות 50% מנכסי המסלול במניות וניירות ערך המירים למניות.

פירוט בעלי המניות בחברה:

הון מניות		ערך נקוב	סוג המניה	סוג המניה
מונפק ונפרע	רשום			
0.0072	0.0072	0.0001	הנהלה	מנורה מבטחים פיננסים
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 זכות למחזיק בה קול 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. מצבה הכספי ותוצאות פעילות החברה

הכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		אומגה
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
15,686	3,964	3,877	

הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בחודש מרס, 2015 הסתכמו לסך של כ- 3,877 אלפי ש"ח לעומת סך של 3,964 אלפי ש"ח ו- 15,686 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ובשנת 2014 בהתאמה.

הוצאות

הוצאות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בחודש מרס, 2015 הסתכמו לסך של כ- 1,567 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,936 אלפי ש"ח ו- 6,886 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ובשנת 2014 בהתאמה. הירידה בהוצאות החברה נובעת משינוי שחל מיום 1 ביוני, 2014 בתנאי ההתקשרות שבין החברה לבין מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "ממפ"ג"), אשר מספקת לחברה, במישרין ו/או באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, את כל שירותי הניהול והתפעול הנדרשים לה עד לאותו המועד היתה ממפ"ג זכאית לתשלום בגין שירותי התפעול בשיעור שנתי של 0.3% מנכסי הקרן. החל מאותו המועד זכאית ממפ"ג בסכום קבוע מראש לסך של 5.5 מליון ש"ח לשנה.

רווח לפני מיסים על ההכנסה

הרווח לפני מיסים על ההכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בחודש מרס, 2015 הסתכם לסך של כ- 2,322 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,064 אלפי ש"ח ו- 8,898 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ובשנת 2014 בהתאמה.

מיסים על ההכנסה

הוצאות המס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בחודש מרס, 2015 הסתכמו לסך של כ- 868 אלפי ש"ח לעומת סך של 789 אלפי ש"ח ו- 3,361 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ובשנת 2014 בהתאמה.

רווח נקי

הרווח הנקי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בחודש מרס, 2015 הסתכם לסך של כ- 1,454 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,275 אלפי ש"ח ו- 5,537 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ובשנת 2014 בהתאמה. עיקר השינוי נובע מגידול ברווח לפני מס.

נכסי החברה

סך נכסי החברה נכון ליום 31 במרס, 2015 עומד על 13,407 אלפי ש"ח לעומת 14,464 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 15,122 אלפי ש"ח לסוף שנת 2014.

התחייבויות

סך התחייבויות החברה נכון ליום 31 במרס, 2015 הסתכמו בסך של כ- 1,555 אלפי ש"ח לעומת כ- 3,028 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 3,324 אלפי ש"ח לסוף שנת 2014.

הון

הון החברה נכון ליום 31 במרס, 2015 הסתכם בכ- 11,852 אלפי ש"ח לעומת כ- 11,436 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 11,798 אלפי ש"ח לסוף שנת 2014.

להלן נתונים כספיים של המסלולים שבניהול החברה, בחלוקה לתחומי הפעילות

מסלול	היקף נכסים לשנה שהסתיימה ב- 31.12.2014	היקף נכסים לתקופה שהסתיימה ב- 31.03.2014	היקף נכסים לתקופה שהסתיימה ב- 31.03.2015	הפקדות ל - 3 חודשים שהסתיימו ב- 31.03.2015	פנימה ל - 3 חודשים שהסתיימו ב- 31.03.2015	משיכות ל - 3 חודשים שהסתיימו ב- 31.03.2015	החוצה ל - 3 חודשים שהסתיימו ב- 31.03.2015	צבירה נטו ל - 3 חודשים שהסתיימו ב- 31.03.2015	צבירה נטו לשנה שהסתיימה ב- 31.12.2014
מליוני ש"ח									
מסלול כללי	2,229	2,262	2,281	39	2	(23)	(60)	(42)	(178)
מסלול אג"ח	78	82	78	1	-	(1)	(3)	(4)	(11)
מסלול מניית	9	8	9	-	-	-	-	(1)	-
סה"כ	2,316	2,352	2,368	40	2	(24)	(63)	(45)	(189)

מסלול	היקף נכסים לשנה שהסתיימה ב- 31.12.2014	היקף נכסים לתקופה שהסתיימה ב- 31.03.2014	היקף נכסים לתקופה שהסתיימה ב- 31.03.2015	הפקדות ל - 3 חודשים שהסתיימו ב- 31.03.2014	העברות פנימה ל - 3 חודשים שהסתיימו ב- 31.03.2014	משיכות ל - 3 חודשים שהסתיימו ב- 31.03.2014	העברות החוצה ל - 3 חודשים שהסתיימו ב- 31.03.2014	צבירה נטו ל - 3 חודשים שהסתיימו ב- 31.03.2014	צבירה נטו לשנה שהסתיימה ב- 31.12.2014
מליוני ש"ח									
מסלול כללי	2,229	2,262	2,281	44	1	(29)	(85)	(69)	(178)
מסלול אג"ח	78	82	78	1	1	(1)	(5)	(4)	(11)
מסלול מניית	9	8	9	-	-	-	(1)	(1)	-
סה"כ	2,316	2,352	2,368	45	2	(30)	(91)	(74)	(189)

היקף נכסים

נכון ליום 31 במרס, 2015 היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה עמד על סך של כ- 2,368 מיליוני ש"ח, לעומת היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה בתקופה המקבילה אשתקד עמד על סך של כ- 2,352 מיליוני ש"ח ולעומת היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 אשר עמד על סך של כ- 2,316 מיליוני ש"ח, גידול של כ- 52 מיליוני ש"ח ביחס ליום 31 בדצמבר, 2014.

צבירה נטו

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2015 הסתכמה צבירה שלילית נטו לסך של כ- 45 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה שלילית בסך של כ- 74 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הצבירה נטו מורכבת מהפקדות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2015 בסך של כ- 40 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 45 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתוספת העברות פנימה בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בניכוי משיכות בסך של כ- 24 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 30 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ובניכוי העברות החוצה בסך של כ- 63 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 91 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תשואת המסלולים בקרן לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2015

שוי נכסים ל - 31.3.2015 מיליוני ש"ח	תשואה נומינלית ברוטו לתקופה של 1-3.2015	מסלול	מס' מ"ה
2,281	4.73%	אומגה קרן השתלמות	286
78	1.97%	אומגה קרן השתלמות מסלול אג"ח	1445
9	7.06%	אומגה קרן השתלמות מסלול מנייתי	1446

3. התחייבויות תלויות

בהמשך להוראת חוזר 16-9-2012 מיום 18 בנובמבר, 2012 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים החברה המנהלת נערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. החברה המנהלת אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

4. הון עצמי נדרש מחברה מנהלת

נכון ליום 31 במרס, 2015 הסתכם ההון העצמי הרשום בדוחות הכספיים של החברה לסך של כ- 11,852 אלפי ש"ח. בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשע"ב-2012 ולהוראות חוזר גופים מוסדיים בעניין דרישות הון מחברות מנהלות, שנכנסו לתוקף בסוף תקופת הדוח, החברה נדרשה באותו המועד להון עצמי מזערי בסכום של כ- 10,000 אלפי ש"ח.

החברה תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי התקנות האמורות (10,000 אלפי ש"ח).

ראה באור 4 בדוחות הכספיים ביניים.

5.

התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

שוק ההון - התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

פעילות החברה, שעיקרה בתחום הפיננסי, מושפעת באופן מובהק מרמת הפעילות הכלכלית במשק בכלל ובשוק ההון בפרט, וכן מהשפעות מאקרו כלכליות עולמיות כמפורט להלן.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

הצמיחה של המשק הישראלי בשנת 2014, על פי אומדני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עמדה על שיעור של כ- 2.8%, בהשוואה לצמיחה בשיעור של כ- 3.2% בשנת 2013. למרות הירידה, לכאורה, בשיעור הצמיחה, יש לזכור שבשנת 2013 הצמיחה הושפעה לחיוב בשיעור של כ- 0.5% כתוצאה מהפקת הגז הטבעי כאשר מנגד מבצע "צוק איתן" גרע כ- 0.5% משיעור הצמיחה בשנת 2014 כך שבנטרול האירועים החד פעמיים האמורים, מגמת הצמיחה של המשק הישראלי נותרה איתנה גם בשנת 2014. מעבר לאמור, האינדיקטורים שנוספו במהלך החודשים האחרונים ממשיכים להצביע על כך שהמשק מוסיף לצמוח בקצב המתון ששרר בשנתיים האחרונות.

שוק העבודה המשיך במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 להציג תמונה חיובית. שיעור האבטלה במשק הישראלי עמד על שיעור (מנוכה עונתיות), של כ- 5.3% בסוף מרץ 2015 כאשר תקבולי מס הבריאות (שמהווים אומדן לגידול השכר במשק), היו גבוהים נומינלית בינואר - מרץ 2015 בכ- 5.5% לעומת החודשים המקבילים אשתקד. יצוין, שהכנסת אישרה את העלאת שכר המינימום בשלוש פעימות ל- 5,000 ש"ח, והוא עלה באפריל 2015 מ- 4,300 ל- 4,650 ש"ח לחודש.

סביבת האינפלציה במשק הישראלי נותרה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 נמוכה מאוד. במהלך 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש מרץ 2015 נרשמה אינפלציה שלילית של 1%, אותה הובילו סעיפי המזון, הפירות והירקות, הריהוט, וההלבשה וההנעלה. סעיף הדיור, הוא היחיד שנרשמה בו עלייה משמעותית. ציפיות האינפלציה לשנה הקרובה נותרו נמוכות מהגבול התחתון של יעד האינפלציה של בנק ישראל. בעקבות רמת האינפלציה הנמוכה כאמור, החליט בנק ישראל להוריד את שיעור הריבית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 לרמת שפל היסטורי של 0.1%.

במשק העולמי נרשמה במהלך תקופת הדוח מגמה מעורבת. בעוד שבארה"ב נרשמו במהלך הרבעון הראשון נתונים מאכזבים הרי שיש לזכור שחלקם משקפים אירועים בעלי השפעות חולפות (כגון מזג האוויר הקשה ושבתת עובדי הנמלים בחוף המערבי) וחלקם על רקע השפעת הדולר החזק, והשפעת מחירי הדלק הנמוכים על מגזר האנרגיה. לנוכח אלו נמשך חוסר הוודאות לגבי המועד שבו יחלו להעלות את הריבית בארה"ב, ותואי הריבית הנגזר מהציפיות בשווקים הוסיף לרדת.

באירופה הפעילות עדיין מאוד מתונה ונמשך חוסר הוודאות לגבי התפתחות המשבר ביוון בעקבות עליית מפלגת השמאל לשלטון ביוון. עם זאת ישנם גורמים שתורמים להתאוששות דוגמת היחלשות האירו, הקלה בתנאים הפיננסיים ומחירי האנרגיה הנמוכים. מדד אמון הצרכנים באירופה התחזק והגיע לרמה הגבוהה ביותר מאז תחילת המשבר. האינפלציה באירופה נותרה שלילית, ה- ECB החל ליישם את תכנית ההרחבה הכמותית, ולהערכת כלכלני קרן המטבע ישנן עדויות ברורות לכך שהתכנית אפקטיבית. בעקבות תכנית ההרחבה הכמותית באירופה נמשכה היחלשות האירו, והוא הגיע לשפל של למעלה מעשור מול הדולר. הבנק המרכזי של שווייץ הודיע במפתיע על ביטול הרצפה לשער החליפין והפחית את הריבית לרמה שלילית של 0.75%, והפרנק השווייצרי התחזק בעשרות אחוזים.

ביפן נרשמו נתונים מאכזבים הן מצד הייצור והן מצד הצריכה הפרטית. גם בסין הנתונים השוטפים היו מאכזבים, ועל רקע זה נקט הבנק המרכזי צעדים מקלים בתחום המוניטרי.

שוקי האג"ח והמניות

על רקע הריבית הנמוכה, המשיכו שוקי ההון בישראל ובעולם לכבוש רמות שיא חדשות. מדד ת"א 25 עלה במהלך הרבעון הראשון של 2015 בשיעור של כ- 11% לרמת שיא היסטורי חדש, כאשר מדד הנאסד"ק עלה בכ- 2.3% ומדד הדאקס הגרמני בכ- 22%. שוק האג"ח אופיין במהלך החודשים האחרונים בהמשך מגמת ירידת תשואות על רקע סביבת הריבית הנמוכה ועל רקע ההרחבה הכמותית בעולם כאשר תשואות האג"ח הממשלתיות הגיעו במרבית המדינות העיקריות לשפל חדש. בסיכום הרבעון הראשון של 2015, מדדי האג"ח הממשלתי המובילים בישראל עלו בשיעור של כ- 3% עד 5%, כאשר מדדי האג"ח הקונצרני עלו בשיעור של כ- 1.8%.

במהלך הרבעון הראשון של 2015, פוחת שיעור היציג של השקל מול הדולר בכ- 2.3%, כאשר מול האירו יוסף השקל בכ- 9.6%.

תהליכי חקיקה ותקינה

6.

להלן סקירה בדבר חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (לרבות טיוטות) החלים על החברה וקרן ההשתלמות שבניהולה שפורסמו ברבעון הראשון לשנת 2015 ועד למועד חתימת דוח זה:

חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל - בחודש פברואר 2015, פורסם חוזר 2015-9-7 בעניין מסלולי השקעה בקופות גמל. החוזר קובע בין היתר, שבקרן השתלמות ינוהל מסלול כללי אחד בלבד, וכן ניתן לנהל מסלולי השקעה מתמחים, בהתאם לכללים לענין מדיניות ההשקעות ושמות המסלולים המפורטים בחוזר וברשימה הנלווית לחוזר. גוף מוסדי יתאים, עד לסוף מרץ 2016, את מדיניות ההשקעות ושמות מסלולי ההשקעה המנוהלים בקרן ההשתלמות להוראות החוזר.

חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או קופת גמל - בחודש מרס 2015 פורסם חוזר 2015-9-12 בעניין הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל, שבמסגרתו נקבע נוסח אחיד לפרטים שייכללו בטפסי ההצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל וטפסי עריכת שינויים בהם, הסדרת צירוף עמיתים על ידי מעסיק באמצעות דיווח ממוכן בנוסח שנקבע בחוזר, המידע שעל הגוף המוסדי למסור לעמית המצטרף, וכן הסדרת אפשרות להעביר, אגב הצטרפותו של עמית לקרן פנסיה, כספים מקרן הפנסיה בה העמית במעמד לא פעיל, אל קרן הפנסיה שאליה הוא מצטרף.

חוזר דיווח לממונה על שיעורי דמי ניהול במוצרי חסכון פנסיוני - בחודש אפריל 2015 פורסם חוזר 2015-9-16 בעניין דיווח לממונה על שיעורי דמי ניהול במוצרי חסכון פנסיוני, שנועד להסדיר את דיווחי הגופים המוסדיים אודות דמי הניהול המרביים שקבע עבור מצטרפים חדשים לקופות גמל שבניהול, לצורך הצגתם במחשבון דמי ניהול שמקים משרד האוצר, שנועד לאפשר לחוסכים להשוות בין דמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים לקופות הגמל השונות. מחשבון זה צפוי להגביר עוד יותר את התחרות על המחיר הקיימת בין הגופים המוסדיים השונים.

חוזר דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי - בחודש אפריל 2015 פורסם חוזר 2015-9-17 בעניין דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי, שנועד לקבוע דרך אחידה לחישוב ודיווח של דמי הניהול מיתרה צבורה בין כלל הגופים המוסדיים וקופות הגמל. החוזר יכנס לתוקף בינואר 2016.

7. 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 שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

שינויים בבקרה הפנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 2015 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח הכספי, אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

רן קלמי
מנהל כספים

משה קליין
מנהל כללי

יהודה בן אסאייג
יו"ר הדירקטוריון

רמת גן, 11 במאי, 2015

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 31.03.2015 (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;
 - (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; 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.

11.05.2015

משה קליין, מנכ"ל

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

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 31.03.2015 (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;
 - (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; 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.

11.05.2015

רן קלמי, מנהל כספים
מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

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 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
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 חברת מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2015 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" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

ליום 31 בדצמבר 2014 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2014	2015	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,286	1,323	1,311	נכסים: חייבים ויתרות חובה
10,752	9,720	10,762	השקעות פיננסיות: נכסי חוב סחירים
3,084	3,421	1,334	מזומנים ושווי מזומנים
15,122	14,464	13,407	סך כל הנכסים
1	1	1	הון: הון מניות
1,400	1,400	1,400	פרמיה על מניות
10,397	10,035	10,451	עודפים
11,798	11,436	11,852	סך הכל הון
7	11	12	התחייבויות: התחייבויות בגין מסים נדחים
2,520	619	736	התחייבויות בגין מסים שוטפים
558	2,129	561	חברות קשורות - חשבון שוטף
239	269	246	זכאים ויתרות זכות
3,324	3,028	1,555	סך כל ההתחייבויות
15,122	14,464	13,407	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

11 במאי, 2015

תאריך אישור הדוחות הכספיים

רון קלמי
מנהל כספים

משה קליין
מנהל כללי

יהודה בן-אסאייג
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
15,686	3,964	3,877	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
98	36	12	
<u>15,784</u>	<u>4,000</u>	<u>3,889</u>	סך כל ההכנסות
896	180	191	עמלות והוצאות שיווק הוצאות הנהלה וכלליות
5,990	1,756	1,376	
<u>6,886</u>	<u>1,936</u>	<u>1,567</u>	סך כל ההוצאות
8,898	2,064	2,322	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,361	789	868	מסים על הכנסה
5,537	1,275	1,454	רווח נקי
-	-	-	רווח כולל אחר
<u>5,537</u>	<u>1,275</u>	<u>1,454</u>	סך הכל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	עודפים אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
11,798	10,397	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)</u>
1,454	1,454	-	-	סה"כ רווח כולל
(1,400)	(1,400)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,852	10,451	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)</u>
11,411	10,010	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)</u>
1,275	1,275	-	-	סה"כ רווח כולל
(1,250)	(1,250)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,436	10,035	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)</u>
11,411	10,010	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)</u>
5,537	5,537	-	-	סה"כ רווח כולל
(5,150)	(5,150)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,798	10,397	1,400	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2014	2015
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
מבוקר		
5,537	1,275	1,454
(71)	(28)	(10)
(27)	(8)	(2)
3,361	789	868
3,263	753	856
57	20	(25)
(176)	1,395	3
(32)	(2)	7
(151)	1,413	(15)
(3,117)	(2,442)	(2,655)
-	-	8
27	8	2
(3,090)	(2,434)	(2,645)
5,559	1,007	(350)
(989)	-	-
(989)	-	-
(5,150)	(1,250)	(1,400)
(5,150)	(1,250)	(1,400)
(580)	(243)	(1,750)
3,664	3,664	3,084
3,084	3,421	1,334

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

רווחים מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

הכנסות מימון, נטו

מסים על הכנסה

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 (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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, 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 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 אגף ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, 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 הנהלה, 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:

מדד ידוע	מדד בגין	
%		
(1.60)	(1.30)	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2015
(0.68)	(0.49)	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2014
(0.10)	(0.20)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

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: - 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 על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות הון 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	
2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	
10,000	10,000	הסכום הנדרש, על פי תקנות ההון
11,798	11,852	הון עצמי קיים
1,798	1,852	עודף
		פעולה הוגנית שארעה לאחר תאריך הדיווח:
(1,400)	(1,430)	דיבידנד שהוכרז (ראה סעיף ו להלן)
398	422	עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
2,316	2,368	היקף נכסים מנוהלים
1,722	1,629	הוצאות שנתיות
5,962	6,003	דרישות הון מיוחדות על פי הנחיית הממונה (*)
10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

(*) הסכום הנדרש הינו בגין הסכום ההתחלתי הנדרש מחברה מנהלת.
 (***) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינם.

ד. ביום 25 במרס, 2015, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,400 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 29 במרס, 2015.

ה. ביום 11 במאי, 2015, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,430 אלפי ש"ח. הדיבידנד ישולם ביום 14 במאי, 2015.