

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2018

דוח כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2018

פרק א': דוח הדירקטוריון

פרק ב': דוחות כספיים

מספר חברה: 520027715

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

פרק א': דוח הדירקטוריון

תוכן העניינים

דף

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

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

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה.

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

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

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

אומגה קרן השתלמות

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

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

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

פירוט בעלי המניות בחברה

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

תאור זכויות המניות

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

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

נדחית - לא תקנה למחזיק בה כל זכות פרט לזכות לקבל את ערכה הנקוב בפירוק. הזכות לקבלת דיבידנדים הוקנתה בתקנון רק למניות ההנהלה.

2. ריכוז תוצאות הפעילות

ריכוז תוצאות הפעילות לתקופות ינואר - ספטמבר 2018 ו-2017 ולשנת 2017:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
7,992	8,144	7,581	פעילים
11,892	11,415	12,279	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
1,189,173	1,173,035	1,160,665	פעילים
1,240,158	1,207,633	1,320,246	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
6,493	4,320	4,323	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,525	2,459	4,534	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
157,497	117,640	109,117	תקבולים מדמי גמולים
45,978	32,042	42,649	העברות צבירה לקופה
195,440	154,490	117,444	העברות צבירה מהקופה
97,928	74,525	58,909	פדיונות
165,026	105,803	76,167	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
14,239	10,671	10,801	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.57	0.57	0.56	פעילים
0.63	0.63	0.61	לא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.03	--	--	עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
0.10	--	--	עמלות ניהול חיצוני
0.11	--	--	הוצאות מוגבלות

ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים במגזר ההשתלמות עמיתים

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

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

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

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

מידע בדבר עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
2017			
1,199	1,230	1,377	חשבונות מנותקי קשר:
51,101	55,127	70,491	מספר חשבונות
			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) *
140	150	196	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) **
0.53	0.52	0.52	

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

המצב הכספי ותוצאות פעילות החברה

מאזן החברה

מאזן החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 הסתכם בכ- 12,471 אלפי ש"ח לעומת כ- 12,860 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת כ- 13,429 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. עיקר השינוי לעומת סוף שנה קודמת נובע מקיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 1,302 אלפי ש"ח וכן גידול בנכסי מסים שוטפים בסך של כ- 327 אלפי ש"ח. בסעיפי נכסי חוב סחירים וחייבים ויתרות חובה לא היה שינוי מהותי מסוף שנת 2017.

ההון העצמי

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2018 הסתכם בכ- 11,847 אלפי ש"ח (המהווים כ- 95.0% מסך המאזן). ליום 30 בספטמבר, 2017 ההון העצמי הסתכם בכ- 11,798 אלפי ש"ח (המהווים כ- 91.7% מסך המאזן). ליום 31 בדצמבר, 2017 הסתכם ההון העצמי בכ- 11,787 אלפי ש"ח (המהווים כ- 87.8% מסך המאזן).

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

נכון ליום 30 בספטמבר, 2018 ההון העצמי של החברה הינו כ- 11,847 אלפי ש"ח והוא עומד בדרישת ההון העצמי המזערי הנדרש כאמור.

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

התחייבויות

סך ההתחייבויות ליום 30 בספטמבר, 2018 הסתכמו בכ- 624 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,062 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת כ- 1,642 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. עיקר השינוי לעומת סוף שנה קודמת נובע מירידה בהתחייבויות לחברה קשורה מסך של כ- 1,550 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017 לסך של כ- 605 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2018. זאת בנוסף לקיטון בסעיף זכאים ויתרות זכות מסך של כ- 83 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017, לסך של כ- 5 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2018.

ניתוח תוצאות הפעילות

הכנסות

הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 10,872 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 10,707 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות

הוצאות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 5,107 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 4,981 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- 5,765 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס בסך של כ- 5,726 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מסים על ההכנסה

הוצאות המס בתקופה הסתכמו בכ- 1,975 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 2,001 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח

הרווח הכולל של החברה בתקופה הסתכם לכ- 3,790 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 3,725 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נזילות ומקורות מימון

במסגרת פעילותה השוטפת, החברה אינה נזקקת למימון.

התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

האינדיקטורים לפעילות הריאלית שפורסמו במהלך החודשים האחרונים תומכים בהערכה שקצב הצמיחה של המשק הישראלי ברבעון השלישי המשיך להיות נאה, ושההאטה בקצב הצמיחה ברבעון השני הושפעה מגורמים זמניים, בין השאר מתנודתיות ברכישות כלי רכב.

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

תחזית המאקרו של חטיבת המחקר של בנק ישראל צופה צמיחה נאה של המשק הישראלי בשיעור של כ- 3.7% בשנת 2018 ובשיעור של כ- 3.6% בשנת 2019.

בשוק העבודה נמשכת תמונה חיובית של גידול בתעסוקה ובשכר כאשר האבטלה במשק הישראלי עמדה, בסוף הרבעון השלישי של שנת 2018, על שיעור מנוכה עונתיות של כ- 4.0%. שיעורי ההשתתפות והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות. השכר במשק הישראלי הוסיף לעלות כאשר במקביל יחס המשרות הפנויות למספר המובטלים נותר גבוה יחסית.

סביבת האינפלציה ממשיכה לעלות בהדרגה בתמיכת המדיניות המוניטרית המרחיבה. ב- 12 החודשים שהסתיימו בחודש ספטמבר 2018 נרשמה אינפלציה בשיעור של כ- 1.2%, מעל ליעד האינפלציה התחתון של בנק ישראל (כ- 1%). בעקבות כך ניכרת עלייה בציפיות הכלכלנים ובציפיות שוק ההון לאינפלציה בשנה הקרובה.

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

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

הנתונים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בשוק הדיור ממשיכים להצביע על האטה בפעילות בתחום זה: מחירי הדירות ירדו בשיעור של כ- 1.5% בחודשיים האחרונים שעבורם התפרסמו נתונים (יולי ואוגוסט) לעומת רמת השיא ששררה בחודש אוגוסט אשתקד וניכרת האטה משמעותית במספר התחלות הבנייה ובהשקעה בבנייה למגורים. לעומת זאת, שיעור העלייה השנתי של מחירי השכירות (בחוזים חדשים ומתחדשים) המשיך לעלות בחודש ספטמבר 2018, והגיע ל- 2.3%. כמו כן, היקף העסקאות ממשיך לרדת, במיוחד בקרב משפרי דיור ובקרב משקיעים.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם הגירעון הכולל של פעילות הממשלה (ללא אשראי נטו) בכ- 24.1 מיליארד ₪. הגידול המשמעותי בגירעון הכולל של הממשלה נובע בעיקר מנתוני

הביצוע של חודש ספטמבר 2018 שבמהלכו הגרעון הגיע ל- 8.4 מיליארד ₪, נתון חריג בשל הקדמת החגים ודחיית תשלומי מיסים אשר גרעו 6.1 מיליארד ₪ מהכנסות המדינה. יחד עם זאת, המודלים של משרד האוצר מצביעים על חריגה בגרעון הממשלה בשנת 2018 לכיוון 3.3% תוצר לעומת היעד של 2.9%.

הנתונים לגבי הכלכלה העולמית מוסיפים להיות חיוביים, אם כי נראה שהצמיחה מאבדת מעוצמתה וקצב צמיחת הסחר העולמי רשם האטה מסוימת בחודשים האחרונים. גם הירידה במדד מנהלי הרכש הגלובליים מאותתת על היחלשות מסוימת של קצב הצמיחה. במקביל חלה עלייה בסיכון הפוליטי באירופה וקיימת תנודתיות בשווקים הפיננסיים של המשקים המתעוררים, דבר שעלול להעיב על הצמיחה העולמית. מנגד, נמשכה המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים בארה"ב.

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

המשק האמריקאי מצוי בקרבת תעסוקה מלאה תוך עלייה הדרגתית בשכר; נתוני הפעילות בארה"ב מצביעים על המשך צמיחה נאה בתשעת החודשים הראשונים של 2018, בתמיכת ההרחבה הפיסקלית: שוק העבודה, הצריכה הפרטית והייצור התעשייתי מוסיפים להציג חוסן. ה- Fed ממשיך בתוואי העלאות הריבית, כאשר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הוא העלה את הריבית 3 פעמים, וצפוי להעלותה, על פי התחזיות, בעוד 4 פעמים עד סוף שנת 2019.

באירופה, נתוני המקרו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 מצביעים על צמיחה מתונה, בעיקר לאור ירידה בקצב הגידול של הצריכה הפרטית. ה- ECB הודיע על תכנית להפסקת רכישות האג"ח בסוף 2018, אך הוא אינו צפוי להעלות את הריבית בטווח הקרוב. ממשלת איטליה הודיעה כי הגרעון בתקציבה לשנת 2019 יעמוד על כ- 2.4% מהתוצר, לעומת הצהרות מוקדמות של גרעון בשיעור של כ- 1.6% מהתוצר, דבר שהביא לעליה חדה בתשואות האג"ח של ממשלת איטליה ולעלייה ברמת אי הודאות בשווקים הפיננסיים באירופה.

המדיניות המוניטרית ביפן מוסיפה להיות מאוד מרחיבה. במשקים המתעוררים חל גידול בסיכון הפיננסי שהתבטא ביציאות הון ובהיחלשות המטבעות שנבעו מעליית התשואות בארה"ב ומהחשש מ"מלחמת הסחר". מחיר הנפט הוסיף לעלות.

שוקי האג"ח והמניות

תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 התאפיינה בשונות מהותית בין שווקי המניות השונים כאשר שוק המניות האמריקאי המשיך לשבור שיאים חדשים בעוד ששווקי המניות בשווקים המתעוררים בדרך כלל התאפיינו בירידות שערים חדות.

בבורסה לני"ע בישראל, מדדי המניות המובילים (מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125) הציגו עליה של כ- 8.8% כאשר בלטו לחיוב מדד הבנקים שהציג עלייה של כ- 12% ומדד מניות הנפט והגז שעלה בשיעור של כ- 16.2%. בלטו לשלילה מדד ה- SME-60 (מדד מניות היתר) שירד בשיעור של כ- 6.8% ומדד חברות הנדל"ן שירד בכ- 1.4%.

מדדי המניות האירופיים הציגו בדרך כלל ירידות בהובלת מדד הבנקים האירופאי שירד בשיעור חד של כ- 18.3% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018. כך למשל, מדד היורוסטוקס 50 ירד בכ-

3.0%, מדד הפוטסי האנגלי ירד בכ- 2.3% ומדד הדאקס הגרמני ירד בכ- 5.2%. בארה"ב, לעומת זאת, מדד הנאסד"ק הציג עלייה נאה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בשיעור של כ- 16.6%, מדד ה-S&P 500 עלה בכ- 9% ומדד הדאו ג'ונס עלה בשיעור של כ- 7%.

בשוקי המניות של המשקים המתעוררים נרשמו ירידות חדות במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 כאשר מדד המניות של המדינות המתפתחות (MSCI EM) ירד בכ- 9.5%.

על רקע שיפור בנתונים הכלכליים בארה"ב, עלייה במחירי הסחורות, סימנים לעלייה בשיעור האינפלציה בארה"ב ולצמצום מאזן ה"פד", המשיכו תשואות האג"ח הממשלתי האמריקאי לעלות במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, כאשר האג"ח הממשלתי האמריקאי ל- 10 שנים אף חצה במהלך התקופה את רמת ההתנגדות הקריטית של ה- 3.2%, שיא של כ- 7 שנים. לעליית התשואות בשוק האג"ח האמריקאי, כמו גם לעליה בציפיות האינפלציה, קיימת השפעה גם על עליית התשואות בשוק האג"ח הממשלתי בישראל כאשר מדד האג"ח הממשלתי השקלי ירד במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בשיעור של כ- 0.8%, ומדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בשיעור של כ- 0.3%. מרווחי האשראי המשיכו לרדת כאשר מדד התל בונד 20 והתל בונד 40 עלו בשיעור של כ- 1.3%-1.4% כל אחד.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, פוחת שער היציג של השקל מול הדולר בשיעור של כ- 4.6%, כאשר מול האירו פוחת השקל בכ- 1.5% ומול היין היפני בכ- 3.8%. יתרות המט"ח של בנק ישראל הסתכמו, נכון לסוף חודש ספטמבר 2018, בכ- 115 מיליארד דולר.

אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

שינויים שעשויים להשפיע על היקף הניוד היוצא

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

בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

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

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי, אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

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

רמת-גן, 18 בנובמבר, 2018

משה קליין
מנהל כללי

יהודה בן אסאייג
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, משה קליין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 (להלן - "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה מנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 בנובמבר, 2018

משה קליין
מנהל כללי

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

הצהרה (certification)

אני, רן קלמי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 (להלן - "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה מנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 בנובמבר, 2018

רן קלמי
מנהל כספים

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

פרק ב': דוחות כספיים

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2018

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
748	1,419	1,075
1,221	1,191	1,203
9,947	9,946	9,982
1,513	304	211
13,429	12,860	12,471
1	1	1
1,400	1,400	1,400
10,386	10,397	10,446
11,787	11,798	11,847
9	3	14
1,550	897	605
83	162	5
1,642	1,062	624
13,429	12,860	12,471

נכסים:

נכסי מסים שוטפים

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות

פרמיה על מניות

עודפים

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים

חברות קשורות - חשבון שוטף

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

18 בנובמבר, 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהודה בן-אסאייג
יו"ר הדירקטוריון

משה קליין
מנהל כללי

רן קלמי
מנהל כספים

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
14,239	3,559	3,595	10,671	10,801	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
38	20	59	36	71	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14,277	3,579	3,654	10,707	10,872	סך כל ההכנסות
1,135	298	325	856	951	עמלות והוצאות שיווק
5,500	1,375	1,399	4,125	4,156	הוצאות הנהלה וכלליות
6,635	1,673	1,724	4,981	5,107	סך כל ההוצאות
7,642	1,906	1,930	5,726	5,765	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,678	661	665	2,001	1,975	מסים על ההכנסה
4,964	1,245	1,265	3,725	3,790	רווח נקי
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
4,964	1,245	1,265	3,725	3,790	סך הכל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח			
11,787	10,386	1,400	(* 1)
3,790	3,790	-	-
(3,730)	(3,730)	-	-
11,847	10,446	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)			
סה"כ רווח כולל			
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקר)			
11,763	10,362	1,400	(* 1)
3,725	3,725	-	-
(3,690)	(3,690)	-	-
11,798	10,397	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)			
סה"כ רווח כולל			
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)			
11,812	10,411	1,400	(* 1)
1,265	1,265	-	-
(1,230)	(1,230)	-	-
11,847	10,446	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 ביולי, 2018 (בלתי מבוקר)			
סה"כ רווח כולל			
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקר)			
11,753	10,352	1,400	(* 1)
1,245	1,245	-	-
(1,200)	(1,200)	-	-
11,798	10,397	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 ביולי, 2017 (בלתי מבוקר)			
סה"כ רווח כולל			
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)			
11,763	10,362	1,400	(* 1)
4,964	4,964	-	-
(4,940)	(4,940)	-	-
11,787	10,386	1,400	(* 1)
יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)			
סה"כ רווח כולל			
דיבידנד לבעלי מניות החברה			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 (מבוקר)			
(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.			
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-9 חודשים שהסתיימו	
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

4,964	1,245	1,265	3,725	3,790
-------	-------	-------	-------	-------

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

					רווחים מהשקעות פיננסיות:
(32)	(18)	(10)	(31)	(18)	נכסי חוב סחירים
(6)	(2)	(49)	(5)	(53)	הכנסות מימון, נטו
2,678	661	665	2,001	1,975	מסים על ההכנסה
2,640	641	606	1,965	1,904	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(6)	(4)	(15)	24	18	חייבים ויתרות חובה
547	385	(12)	(106)	(945)	חברות קשורות - חשבון שוטף
(77)	1	(2)	2	(78)	זכאים ויתרות זכות
464	382	(29)	(80)	(1,005)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

(2,820)	(1,057)	(1,085)	(2,820)	(2,901)	מסים ששולמו
-	-	604	-	604	מסים שהתקבלו
6	2	49	5	53	ריבית שהתקבלה

(2,814)	(1,055)	(432)	(2,815)	(2,244)
5,254	1,213	1,410	2,795	2,445

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(260)	126	(17)	(260)	(17)	רכישת ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(260)	126	(17)	(260)	(17)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(4,940)	(1,200)	(1,230)	(3,690)	(3,730)	דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה
(4,940)	(1,200)	(1,230)	(3,690)	(3,730)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
54	139	163	(1,155)	(1,302)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,459	165	48	1,459	1,513	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,513	304	211	304	211	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה"), בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט תקנים חדשים שנכנסו לתוקף ביום 1 בינואר, 2018 כמפורט להלן:

IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

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

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

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.

שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.

שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזמון ותמורה שתשולם ללקוח.

שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.

שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. להלן שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן:

מדד ידוע	מדד בגין	
%		
1.10	1.10	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018
0.20	0.30	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017
0.20	0.20	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018
(0.50)	0.30	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017
0.30	0.40	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

באור 3: - מכשירים פיננסיים

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

באור 4: - מסים על ההכנסה

א. שיעורי המס

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות	שנה
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	30 בספטמבר	
2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	הסכום הנדרש, על פי תקנות ההון (1)
11,787	11,847	הון עצמי קיים
1,787	1,847	עודף
(1,250)	(1,260)	פעולה הונית שארעה לאחר תאריך הדיווח: דיבידנד שהוכרז (ראה סעיף ז' להלן)
537	587	עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח
2,432	2,476	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
1,659	1,690	היקף נכסים מנוהלים
5,909	5,834	הוצאות שנתיות
10,000	10,000	דרישות הון מיוחדות על פי הנחיית הממונה (*)
		סך כל הסכום הנדרש

(*) סכום זה מהווה השלמה לסכום המינימאלי הנדרש מחברה מנהלת.

- ד. מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינם.
- ה. ביום 21 במאי, 2018 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,250 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 23 במאי, 2018.
- ו. ביום 14 באוגוסט, 2018 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,230 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 16 באוגוסט, 2018.
- ז. לאחר תאריך הדיווח, ביום 18 בנובמבר, 2018 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,260 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 20 בנובמבר, 2018.
