

# דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2019

# דוח כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2019

פרק א': דוח הדירקטוריון

פרק ב': דוחות כספיים

**מספר חברה: 520027715**

משרד ראשי: ז'בוטינסקי 23 רמת גן 5213603,  
מוקד שירות לקוחות ארצי: 03-7107777 | 2000\*

פקס: 03-5480297

[www.menoramivt.co.il](http://www.menoramivt.co.il)

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

**דוח דירקטוריון**

**ליום 30 ביוני, 2019**

## 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
7-8	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 30 ביוני, 2019 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה.

הדוחות הכספיים הנלווים לדוח הדירקטוריון נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 (להלן - "סוף תקופת הדוח") ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 דוח 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 - יוני 2019 ו-2018 ולשנת 2018 (באלפי ש"ח)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	
			<b><u>מספר חשבונות עמיתים:</u></b>
	7,860	7,645	פעילים
	11,992	11,964	לא פעילים
			<b><u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u></b>
	1,145,430	1,130,974	פעילים
	1,255,821	1,289,305	לא פעילים
			<b><u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u></b>
	7,729	2,458	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
	4,842	4,447	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
	151,717	77,913	תקבולים מדמי גמולים
	62,840	28,770	העברות צבירה לקרן
	141,670	90,391	העברות צבירה מהקרן
	78,572	42,893	פדיונות
	(22,397)	17,549	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<b><u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u></b>
	14,316	7,206	פעילים ולא פעילים
			<b><u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u></b>
	0.56	0.57	פעילים
	0.60	0.61	לא פעילים
			<b><u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u></b>
	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 מהתשוואות 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 ההשתלמות וירידה בשיעור דמי הניהול בענף החיסכון הפנסיוני בכלל.

**מידע בדבר עמיתים לא פעילים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	
1,568	1,288	2,000	<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
121,904	66,786	195,181	מספר חשבונות נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
234	121	535	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) *
0.63	0.50	0.63	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) **

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

## המצב הכספי ותוצאות פעילות החברה

### מאזן החברה

מאזן החברה ליום 30 ביוני, 2019 הסתכם בכ- 12,476 אלפי ש"ח לעומת כ- 12,447 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 בנכסי המיסים השוטפים והנדחים בסך של כ-76 אלפי ש"ח וכן בגידול בחייבים ויתרות חובה בסך של כ-132 אלפי ש"ח. בסעיף נכסי חוב סחירים לא היה שינוי מהותי מסוף שנת 2018.

### ההון העצמי

ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2019 הסתכם בכ- 11,851 אלפי ש"ח (המהווים כ- 95.0% מסך המאזן). ליום 30 ביוני, 2018 ההון העצמי הסתכם בכ- 11,812 אלפי ש"ח (המהווים כ- 94.9% 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 30 ביוני, 2019 ההון העצמי של החברה הינו כ- 11,851 אלפי ש"ח והוא עומד בדרישת ההון העצמי המזערי הנדרש כאמור.

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

### התחייבויות

סך ההתחייבויות ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו בכ- 625 אלפי ש"ח לעומת כ- 635 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת כ- 639 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018. עיקר השינוי לעומת סוף שנה קודמת נובע מקיטון בהתחייבויות בגין מסים נדחים בסך של כ- 12. ביתר הסעיפים לא היה שינוי מהותי.



## ניתוח תוצאות הפעילות

### הכנסות

הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 7,282 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 7,218 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### הוצאות

הוצאות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 3,473 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 3,383 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מרבית ההוצאות הן בגין הסכם התפעול בין החברה לבין מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (חברה קשורה), אשר מספקת את כל שירותי התפעול של החברה. החברה משלמת סך של 5.5 מיליוני ש"ח לשנה בגין הסכם זה. הגידול בהוצאות נובע בעיקר מגידול בסעיף העמלות.

### רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח לפני מס לתקופה הסתכם בכ- 3,809 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס בסך של כ- 3,835 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### מסים על ההכנסה

הוצאות המס בתקופה הסתכמו בכ- 1,303 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 1,310 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### רווח כולל

הרווח הכולל של החברה בתקופה הסתכם לכ- 2,506 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 2,525 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 במחצית הראשונה 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- 3.1%, קצב נמוך מעט בהשוואה לתחזית הקודמת, וב- 2020 הוא צפוי לצמוח ב- 3.5%. ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש יוני 2019 עלו המחירים בשיעור של כ- 0.8%, מתחת ליעד האינפלציה, כאשר אינפלציית הליבה (המדד ללא אנרגיה, פירות וירקות והתערבות ממשלתית) עלתה בשיעור של כ- 0.9%. ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בסוף חודש יוני 2019, עלו מחירי הדירות (שאינם חלק ממדד המחירים לצרכן) בכ- 1.6%. מספר העסקאות המשיך לגדול, בפרט בקרב הרוכשים דירה לראשונה, לצד הירידה המתמשכת בהשקעה בבנייה למגורים. היקף המשכנתאות ממשיך להתרחב, וריבית המשכנתאות ירדה.

הגירעון התקציבי המצטבר ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בסוף חודש יוני 2019 הגיע ל- 3.9% תוצר, מעל היעד של 2.9%, בעיקר בגלל גידול בהוצאות הממשלה. ההחלטה על הקדמת הבחירות, ואי הוודאות לגבי הצעדים בהם תנקוט הממשלה לאחר הבחירות כדי לצמצם את הגירעון, מגדילים את אי הוודאות לגבי ההתפתחויות בכלכלה המקומית.

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), הסיכון הפוליטי באירופה והחשש שבריטניה תפרוש מהאיחוד האירופי ללא הסדר, הסיכון הפוליטי במפרץ הפרסי והחשש להאטה בסין. ההאטה בסחר העולמי נמשכת ובניגוד למגמה בשנים האחרונות, קצב הגידול בסחר צפוי להיות נמוך מקצב הגידול בתמ"ג העולמי כאשר במקביל קיים צפי לחידוש תהליך ההרחבה המוניטרית של הבנקים המרכזיים העיקריים.

בארה"ב ה-FED הותיר את הריבית על כנה, אך הודעתו התפרשה כאיתות לכך שהוא צפוי להתחיל ליישם מדיניות מרחיבה בשל התגברות הסיכונים והירידה בציפיות לאינפלציה.

באירופה התמונה הכללית מצביעה עדיין על חולשה, והייצור התעשייתי מוסיף להתכווץ. ה-ECB הותיר את הריבית ללא שינוי, אך הבהיר כי "כל כלי המדיניות על השולחן" וצוין שלא צפויה העלאת ריבית לפחות עד מחצית 2020. בבריטניה נותרו הסיכונים גבוהים בהשפעת הברקזיט, ואי-הוודאות צפויה להכביד על הפעילות הכלכלית בחודשים הקרובים.

ביפן נרשמה צמיחה ברבעון הראשון בתמיכת היצוא נטו, אם כי המדדים המקדימים מעידים על חולשת הביקושים המקומיים והמגזר התעשייתי. הצמיחה בסין צפויה להמשיך להתמתן, והשלטונות מוסיפים לנקוט בצעדים תומכי צמיחה.

### שוקי האג"ח והמניות

לאחר ירידות חדות שנרשמו במדדי המניות העולמיים ברבעון הרביעי של שנת 2018, נרשמו עליות חדות במחצית הראשונה של 2019. מדד MSCI World עלה בשיעור של כ- 15.6% במהלך המחצית הראשונה של 2019.

בסיכום המחצית הראשונה של 2019, עלה מדד ת"א 35 בשיעור של כ- 9.2%, ומדד ת"א 90 עלה בכ- 18.0%. בלטו לחיוב במיוחד מדד ת"א נדל"ן שעלה בכ- 32.9% ומדד ת"א פיננסים שעלה בכ- 16.7%.

מדדי המניות האמריקאים העיקריים (הדאו ג'ונס, הנאסד"ק וה- S&P 500) עלו בשיעורים חדים של 14-21%. מדד הפוטסי האנגלי עלה בשיעור של כ- 10.4%, מדד הדאקס הגרמני עלה בכ- 17.4% ומדד הקאק הצרפתי עלה בכ- 17.1%.

מדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בשיעור של כ- 4.3%, ומדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בשיעור של כ- 5.7%. מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של כ- 6.3%, ומדד התל בונד 40 עלה בשיעור של כ- 5.4%. במהלך המחצית הראשונה של 2019, יוסף שערן היציג של השקל מול הדולר בשיעור משמעותי של כ- 4.9%, כאשר מול האירו יוסף השקל בשיעור של כ- 5.4%. יתרות המט"ח של בנק ישראל הסתכמו בסוף המחצית הראשונה של 2019 בכ- 120 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 30 ביוני, 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, 19 באוגוסט, 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 30 ביוני, 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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 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; 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.

19 באוגוסט, 2019

---

משה קליין,  
מנהל כללי

<sup>1</sup> 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 ביוני, 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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.

19 באוגוסט, 2019

---

רן קלמי,  
מנהל כספים

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

**מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2019**

**בלתי מבוקרים**

מגורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 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 30 ביוני, 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה 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 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 30 ביוני		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
-	-	20	<b>נכסים:</b>
330	1,256	386	נכסי מסים נדחים
1,149	1,188	1,281	נכסי מסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
9,979	9,955	9,885	<b>השקעות פיננסיות:</b>
926	48	904	נכסי חוב סחירים
			מזומנים ושווי מזומנים
<b>12,384</b>	<b>12,447</b>	<b>12,476</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
1	1	1	הון מניות
1,400	1,400	1,400	פרמיה על מניות
10,344	10,411	10,450	עודפים
<b>11,745</b>	<b>11,812</b>	<b>11,851</b>	<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
12	11	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
627	617	625	חברות קשורות - חשבון שוטף
-	7	-	זכאים ויתרות זכות
639	635	625	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>12,384</b>	<b>12,447</b>	<b>12,476</b>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

19 באוגוסט, 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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2018	2019	2018	2019	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
14,316	3,570	3,676	7,206	7,239	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
78	6	15	12	43	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14,394	3,576	3,691	7,218	7,282	<b>סך כל ההכנסות</b>
1,285	329	362	626	706	עמלות והוצאות שיווק
5,587	1,378	1,386	2,757	2,767	הוצאות הנהלה וכלליות
6,872	1,707	1,748	3,383	3,473	<b>סך כל ההוצאות</b>
7,522	1,869	1,943	3,835	3,809	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,574	638	665	1,310	1,303	מסים על ההכנסה
4,948	1,231	1,278	2,525	2,506	רווח נקי
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
4,948	1,231	1,278	2,525	2,506	<b>סך הכל רווח כולל</b>

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)	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
2,506	2,506	-	-	סה"כ רווח כולל
(2,400)	(2,400)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,851	10,450	1,400	(* 1)	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)
11,787	10,386	1,400	(* 1)	יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)
2,525	2,525	-	-	סה"כ רווח כולל
(2,500)	(2,500)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,812	10,411	1,400	(* 1)	יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)
11,523	10,122	1,400	(* 1)	יתרה ליום 1 באפריל, 2019 (בלתי מבוקר)
1,278	1,278	-	-	סה"כ רווח כולל
(950)	(950)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,851	10,450	1,400	(* 1)	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)
11,831	10,430	1,400	(* 1)	יתרה ליום 1 באפריל, 2018 (בלתי מבוקר)
1,231	1,231	-	-	סה"כ רווח כולל
(1,250)	(1,250)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,812	10,411	1,400	(* 1)	יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)
11,787	10,386	1,400	(* 1)	יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)
4,948	4,948	-	-	סה"כ רווח כולל
(4,990)	(4,990)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
11,745	10,344	1,400	(* 1)	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 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר	
4,948	1,231	1,278	2,525	2,506
(15)	(4)	(12)	(8)	94
(63)	(2)	(3)	(4)	(137)
2,574	638	664	1,310	1,302
2,496	632	649	1,298	1,259
72	14	(90)	33	(132)
(923)	(1,158)	(623)	(933)	(2)
(83)	3	-	(76)	-
(934)	(1,141)	(713)	(976)	(134)
(2,901)	(1,091)	(834)	(1,816)	(1,390)
748	-	-	-	-
63	2	3	4	137
(2,090)	(1,089)	(831)	(1,812)	(1,253)
4,420	(367)	383	1,035	2,378
(17)	-	-	-	-
(17)	-	-	-	-
(4,990)	(1,250)	(950)	(2,500)	(2,400)
(4,990)	(1,250)	(950)	(2,500)	(2,400)
(587)	(1,617)	(567)	(1,465)	(22)
1,513	1,665	1,471	1,513	926
926	48	904	48	904

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח נקי

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

רווחים (הפסדים) 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 (ששמשו) 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

**ירידה במזומנים ושווי מזומנים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת

התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 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 המחירים לצרכן:

מדד ידוע	מדד בגין	
%		
1.20	0.90	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019
0.90	0.90	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018
1.50	0.40	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019
1.20	1.00	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 ו". 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	30 ביוני	
2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	הסכום הנדרש, על פי תקנות ההון (1)
11,745	11,851	הון עצמי קיים
1,745	1,851	עודף
(1,450)	(1,270)	פעולה הוגנית שארעה לאחר תאריך הדיווח: דיבידנד שהוכרז (ראה סעיף ו' להלן)
295	581	עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח
2,407	2,548	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
1,718	1,741	היקף נכסים מנוהלים
5,875	5,711	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 14 במאי, 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 950 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 16 במאי, 2019.
- ו. לאחר תאריך הדיווח, ביום 19 באוגוסט, 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,270 אלפי ש"ח. הדיבידנד ישולם ביום 21 באוגוסט, 2019.

-----