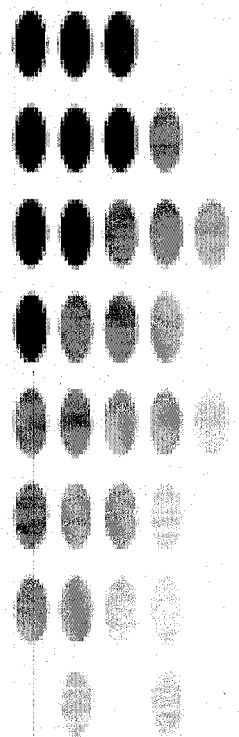


המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2011**



המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים 30 ביוני 2011

תוכן עניינים

עמוד

2-6	דוח הדירקטוריון
7-8	הצהרות
9	דוח סקירה של רואה החשבון
10	תמצית דוחות על המצב הכספי
11	דוחות על הרווח הכולל
12-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

כללי

א. המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל המח"ר (להלן "הקופה"). הקופה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים שהינם אקדמאים במקצועות המח"ר או המדורגים בדירוג המח"ר.

ב. ביום 1.7.2011 הושלם הליך, שבמסגרתו הועבר ניהול יניר קופת תגמולים לשכירים ועצמאים (להלן: קופת גמל יניר), שנוהלה על-ידי שחר – חברה לניהול קופת גמל מפעלית למהנדסים בע"מ, לניהולה של החברה ומיזוגה של קופת גמל יניר עם הקופה. מידע נוסף, ראה בביאור 6 – "אירועים מהותיים שאירעו בתקופת הדוח", בדוחות הכספיים הסקורים.

ג. לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

ד. הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בהתאם להוראת שעה, רשאית הקופה לקבל הפקדות לקופה אישית לפיצויים ללא הפקדה מקבילה לתגמולים בשנים 2008-2012.

ה. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2011.

ו. בקופה פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי, מסלול אג"ח, מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות ומסלול צעיר עד גיל 45.

ז. החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

ח. החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב.

ט. אינפנייטי גרופ בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ ואיי בי איי אמבן – ניהול השקעות בע"מ מנהלות את תיק ההשקעות של המסלול הכללי, פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח, אינפנייטי גרופ בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות ואיי בי איי אמבן – ניהול השקעות בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של מסלול צעיר עד גיל 45. המנהלים האמורים פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

י. נכסי הקופה נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

יא. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: יועץ משפטי, מבקר פנים, ייעוץ בתחום ניהול סיכונים, מלווה ליישום SOX-404, ייעוץ בתחום טכנולוגיות המידע, יועץ מחשוב, חשב שכר, ספקי אינטרנט, וחברה לשערוך נכסים.

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

נתונים עיקריים של הקופה

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקופה:

מספר חשבונות ליום 30/6/11					סוג עמיתים
סך הכל	מסלול צעיר עד גיל 45	מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	
43,157	49	45	42	43,021	שכירים *
1,907	9	25	21	1,852	עצמאים
45,064	58	70	63	44,873	סה"כ

* כולל חשבונות פיצויים.

סך נכסי הקופה, נטו

נכסים נטו ליום 30/6/11 באלפי ש"ח	
1,103,527	מסלול כללי
4,430	מסלול אג"ח
4,447	מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות
1,287	מסלול צעיר עד גיל 45
1,113,691	סה"כ

תשואות הקופה בתקופת הדוח

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה 1-6/2011	
-1.44%	מסלול כללי
0.46%	מסלול אג"ח
0.71%	מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות
-3.11%	מסלול צעיר עד גיל 45

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה במחצית הראשונה של שנת 2011 הסתכמו בכ- 2,324 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים.

הרווח הכולל הינו אפס, הואיל והחברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקופה כאמור לעיל. לעיתים, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול, לצרכי תזרים מזומנים.

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011**

סקירת ענף קופות הגמל במשק הישראלי

נכסי קופות הגמל (תגמולים ואישית לפיצויים) ליום 30/6/2011 הסתכמו לסך של 166.3 מיליארד ש"ח, לעומת 170.6 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2010, קיטון של 2.52%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קופות הגמל ב- 12 חודשים האחרונים הינה 6.85%.

סך ההפקדות בקופות הגמל הסתכם ב- 4.1 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. סך המשיכות מקופות הגמל באותה תקופה הסתכם ב- 7.7 מיליארד ש"ח.

סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2011

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל נמשכה ההתרחבות הכלכלית אך בקצב מתון יותר מאשר ברבעון הראשון. המדד המשולב למצב המשק, המתפרסם על ידי בנק ישראל, המשיך לעלות אך קצב השינוי הממוצע שלו ירד ברבעון השני לעומת הרבעון הראשון. הצמיחה מתבטאת גם בעליה מתונה בשכר ובהמשך הצמצום באבטלה - בחודש אפריל היקף האבטלה ירד ל-5.8%, קרוב לרמה הנחשבת כתעסוקה מלאה.

מדד המחירים לצרכן ברבעון השני עלה ב- 1.46% לעומת עלייה של 1.53% ברבעון השני 2010. בנק ישראל העלה פעמיים את הריבית במשק - מרמה של 2.5% בתחילת הרבעון לרמה של 3.25% בסופו - על רקע העלייה בקצב האינפלציה, ציפיות האינפלציה ומחירי הדיוור.

שוק המניות ואגרות החוב

מדדי המניות העיקריים בישראל ירדו ברבעון השני של שנת 2011 בשיעורים של 7% - 10%. מדד ת"א 25 ירד ב- 7.36% ומדד ת"א 100 ירד ב- 7.8%. לעומת זאת, אגרות החוב הממשלתיות השיגו תשואות חיוביות: מדד צמוד מדד ממשלתי עלה ב- 1.69% ומדד האגרות הממשלתיות השקליות עלה ב- 1.41%. מדדי התל בונד הציגו מגמה מעורבת - מדד תל בונד 20 עלה ב- 0.49% ולעומתו ירד מדד תל בונד 40 ב- 0.34%.

המדדים העיקריים בארה"ב ואירופה נעו בין עליה של 4.5% לירידה של 3%. בתקופה זו התחזק השקל מול הדולר בשיעור של 1.89% ומול האירו בשיעור של 0.1%.

הגורמים העיקריים שהביאו לירידות בשוק המניות בישראל הם:

- עליית אי הוודאות בעקבות האירועים הגיאופוליטיים במזרח התיכון ובצפון אפריקה.
- עלייה באי הוודאות בעקבות משבר החובות של המדינות באירופה.
- עלייה בקצב האינפלציה.
- עלייה בקצב העלאת הריבית.

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2011 (המשך)

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2010	4-6/11	1-6/11	
%	%	%	
2.66	1.46	2.17	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין)
8.03	1.69	0.35	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
13.03	-0.79	1.09	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.03	1.41	0.40	אג"ח ממשלתי לא צמוד
9.55	-0.36	3.99	MSCI WORLD
15.84	-7.36	-7.73	מדד ת"א 25

דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות התוו מדיניות השקעה בהתאם להתפתחויות הכלכליות שתוארו לעיל.

אירועים בשוק ההון לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר תאריך הדוחות הכספיים נרשמה בשוק ההון מגמה שלילית נוספת לזו שנרשמה במחצית הראשונה של שנת 2011. האירועים שהיו במוקד העניינים של השווקים הפיננסיים במהלך התקופה הנ"ל הם משברי החוב באירופה וארה"ב והפחתת הדירוג המושלם של ארה"ב. משבר החוב באירופה התפשט למדינות חשובות בגוש האירו, ובראשן לאיטליה. על רקע האמור במדדי המניות המובילים בעולם נרשמה ירידת שערים חדה תוך עליה בתנודתיות. בנוסף, בשוק המניות בישראל נרשמה ירידה כך שבתקופה שבין 30.6.2011 ועד 26.8.2011 מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 ירדו ב- 11.0% ו- 12.4%, בהתאמה. מדד היתר ירד ב- 13.2% ומדד הבנקים ירד ב- 17.7%. במקביל, נרשמה עליה של 2.1% במדד האג"ח הממשלתיות וירידה של 2.5% בתל-בונד 60.

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום תקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2011 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

בקרה פנימית על דיווחים נלווים

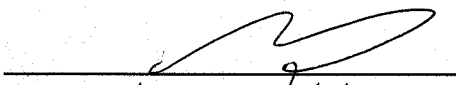
במסגרת חוזר גופים מוסדיים 9-10-2009 מיום 21 ביוני 2009 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", ובמסגרת חוזר גופים מוסדיים 6-9-2010 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון" (להלן: "החוזרים"), חברות מנהלות של קופות גמל נדרשות לסיים את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד (Walk-Through) של דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (להלן: "הדיווחים הנלווים") עד מועד פרסום הדוח הכספי הרבעוני ליום 30 ביוני 2011. החברה פועלת ליישום דרישות החוזרים ולשם כך שכרה יועץ חיצוני. נכון למועד פרסום הדוח ליום 30 ביוני 2011, החברה סיימה את שלב התיעוד והאימות ביחס לדיווחים הנלווים, בהתאם לדרישות החוזרים.

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ הצהרת מנכ"ל

אני, לילך כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2011 (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 ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 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 על דיווח כספי.

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


לילך כהן, מנכ"ל

29/8/11
תאריך

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דוד אבודרהם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2011 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, שאינה כוללת ענייני שכר ונלוות, 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, שאינה כוללת ענייני שכר ונלוות, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

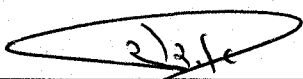
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 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 על דיווח כספי.

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


רו"ח דוד אבודרהם, מנהל כספים

29 / 8 / 11
תאריך



גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות

של

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של שישה ושל שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלתה אחראים לעריכת ולחצנה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק החון, ביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף תסקירה

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 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי המידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, את תקנות הדוח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות אגף שוק החון ביטוח וחסכון באוצר.

בכבוד רב
גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 29 באוגוסט, 2011.



המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום	ליום	ליום	באור
31/12/10	30/6/10	30/6/11	
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	

409	480	329	
34	-	-	3
49	217	200	
492	697	529	
-----	-----	-----	
47	63	42	
-----	-----	-----	
<u>539</u>	<u>760</u>	<u>571</u>	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים בבנקים
חייבים - קופת הגמל
הוצאות מראש
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

רכוש קבוע

סך כל הנכסים

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

הוצאות לשלם לנווני שרותים
זכאים - קופת הגמל
הפרשה לחופשה
סך הכל התחייבויות שוטפות


התחייבויות בלתי שוטפות

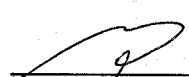
התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו


סך כל ההתחייבויות

461	421	488	
-	318	5	3
51	-	51	
512	739	544	
-----	-----	-----	
27	21	27	
-----	-----	-----	
<u>539</u>	<u>760</u>	<u>571</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


רונית דוד אבגדרהם
מנהל כספים


לילך כהן
מנכ"ל


יעל רון
יו"ר הדירקטוריון

29/8/11
תאריך אישור הדוחות הכספיים

המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנת</u> <u>החודשים</u> <u>שנסתיימו</u> <u>ביום</u> <u>31/12/10</u> <u>מבוקר</u>	<u>לשנת</u> <u>החודשים</u> <u>שנסתיימו</u> <u>ביום</u> <u>30/06/10</u> <u>לא מבוקר</u>	<u>לשנת</u> <u>החודשים</u> <u>שנסתיימו</u> <u>ביום</u> <u>30/06/11</u> <u>לא מבוקר</u>	<u>לשנת</u> <u>החודשים</u> <u>שנסתיימו</u> <u>ביום</u> <u>30/06/10</u> <u>לא מבוקר</u>	<u>לשנת</u> <u>החודשים</u> <u>שנסתיימו</u> <u>ביום</u> <u>30/06/11</u> <u>לא מבוקר</u>	<u>באור</u>
4,794	1,117	1,074	2,329	2,322	4
3	-	1	-	2	
4,797	1,117	1,075	2,329	2,324	
-----	-----	-----	-----	-----	5
1,349	346	241	691	617	
305	58	77	151	163	
1,289	332	280	663	562	
56	-	56	-	121	
653	156	179	316	358	
1	-	-	1	-	
52	14	-	28	-	
24	5	10	10	16	
121	30	31	60	62	
128	25	20	48	37	
88	28	22	44	45	
264	63	49	121	120	
69	9	3	14	21	
32	3	13	12	22	
15	5	5	8	7	
80	(31)	27	26	44	
47	-	8	9	16	
169	66	45	98	79	
31	7	9	14	17	
24	1	-	15	17	
4,797	1,117	1,075	2,329	2,324	
-----	-----	-----	-----	-----	
-	-	-	-	-	

הכנסות

דמי ניהול מקופת הגמל
הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
סך כל ההכנסות

הוצאות

הוצאות שכר ונלוות
דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
שירותי תפעול (בנק יהב)
שירותי תפעול משלימים (מגן שלי"ם)
דמי ניהול תיק השקעות
דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
ייעוץ השקעות
ביקורת חשבונות
ייעוץ משפטי
שירותים מקצועיים
מבקר פנימי
ביטוחים
ימי עיון והשתלמויות
שירותי מחשוב
אגרות
שכר דירה ואחזקת משרד
פרסום ושיווק
דיוור לעמיתים
הוצאות פחת
הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2011

באור 1 – כללי

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קופת גמל המח"ר (להלן "הקופה").

ראה ביאור 6, לעניין מיזוג יניר קופת תגמולים לשכירים ועצמאים לתוך הקופה.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "IFRS"), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבאגף האוצר.

בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי. בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ואינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010 ולביאורים שנלוו אליהם.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-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 אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

באור 3 – יתרת קופת הגמל

יתרת הקופה בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקופה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופה, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים שייגבו מהעמיתים. מקדמה כאמור, אם קיימת, כלולה ביתרה של הקופה בספרי החברה.

באור 4 – דמי ניהול מקופת הגמל

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופה. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין.

המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2011

באור 5 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקופה, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא הפעלת הקופה.

ביאור 6 – אירועים מהותיים שאירעו בתקופת הדוח

ביום 15.5.2011 החליטה החברה לאשר הסכם התקשרות עם שחר – חברה לניהול קופת גמל מפעלית למהנדסים בע"מ (להלן: חברה שחר) וכן מתווה פעולה להעברת ניהול יניר קופת תגמולים לשכירים ועצמאים (להלן: קופת גמל יניר), המנוהלת על-ידי חברה שחר, לניהולה של החברה ולמיזוגה עם הקופה.

משרד האוצר אישר את הליך העברת הניהול והמיזוג, וביום 1.7.2011 הושלם ההליך. כל זכויות העמיתים בקופה נשמרו, כפי שהיו ערב הליך העברת הניהול והמיזוג.

במסגרת המיזוג מוזג המסלול הכללי של קופת גמל יניר עם המסלול הכללי בקופה והמסלול ללא מניות של קופת גמל יניר מוזג עם מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות של הקופה, המוגדר כמסלול בו בכל זמן נתון יושקעו לפחות 50% מנכסיו באגרות חוב ממשלתיות ולא תבוצע השקעה במניות.

המיזוג נועד לאפשר את הקטנת עלויות ניהול הקופות המתמזגות במטרה לצמצם את דמי הניהול המשולמים על-ידי העמיתים ולהגדיל את החיסכון הפנסיוני של כל אחד מהעמיתים.

במסגרת הליך העברת הניהול והמיזוג הוכנסו מספר תיקונים טכניים בתקנון הקופה, שעיקרם הרחבת הגדרת 'אקדמאי' הזכאי להצטרף לקופה והוספת הגדרת 'מהנדס' – הסקטור החדש של העמיתים שהצטרף לקופה במסגרת הליך המיזוג. התיקון בתקנון נכנס לתוקף ביום 1.7.2011.

כמו-כן, במסגרת המיזוג אושרו על-ידי החברה תיקונים בתזכיר ההתאגדות של החברה ותיקונים בתקנות ההתאגדות של החברה.

התיקונים, למעט תיקון בסעיף 9.9 לתקנות ההתאגדות עליו החליטה החברה עוד ברבעון הראשון של שנת 2010 (סעיף הדן בשכר דח"צים), אושרו על-ידי אגף שוק ההון.

ביאור 7 – אירועים לאחר תאריך המאזן

שם הקופה שונה, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 28.7.2011 והחל ממועד זה שמה קופת גמל מחר (במקום קופת גמל המח"ר).

האסיפה הכללית של החברה החליטה ביום 28.7.2011 לשנות את שם החברה באופן ששמה החדש יהיה: מחר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (במקום המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ). טרם נתקבל אישור רשם החברות לשינוי השם. השינויים בשם הקופה ובשם החברה נעשו בהתאם לדרישת אגף שוק ההון.

בתקופה שלאחר תאריך הדוחות הכספיים נרשמה בשוק ההון מגמה שלילית נוספת לזו שנרשמה במחצית הראשונה של שנת 2011.

האירועים שהיו במוקד העניינים של השווקים הפיננסיים במהלך התקופה הנ"ל הם משברי החוב באירופה וארה"ב והפחתת הדירוג המושלם של ארה"ב. משבר החוב באירופה התפשט למדינות חשובות בגוש האיר, ובראשן לאיטליה.

על רקע האמור במדדי המניות המובילים בעולם נרשמה ירידת שערים חדה תוך עליה בתנודתיות. בנוסף, בשוק המניות בישראל נרשמה ירידה כך שבתקופה שבין 30.6.2011 ועד 26.8.2011 מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 ירדו ב- 11.0% ו- 12.4%, בהתאמה. מדד היתר ירד ב- 13.2% ומדד הבנקים ירד ב- 17.7%. במקביל, נרשמה עליה של 2.1% במדד האג"ח הממשלתיות וירידה של 2.5% בתל-בונד 60.