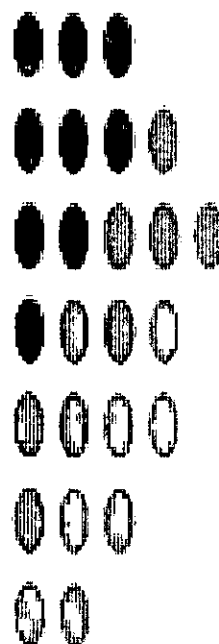


המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2011



המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים 30 בספטמבר 2011

תוכן עניינים

עמוד

2-5	דוח הדירקטוריון
6-7	הצהרות
8	דוח סקירה של רואה החשבון
9	תמצית דוחות על המצב הכספי
10	דוחות על הרווח הכולל
11-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים

המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2011

כללי

א. המח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל מחר (להלן "הקופה"). הקופה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאים שהינם אקדמאים במקצועות המח"ר או המדורגים בדירוג המח"ר וכן למהנדסים ו/או אדריכל ו/או אקדמאי במקצועות המדע והטכנולוגיה או לעובד המדורג בדירוג המהנדסים. ראה מידע נוסף לגבי שם החברה ושם הקופה, בביאור 6 – "אירועים מהותיים", בדוחות הכספיים הסקורים.

ב. ביום 1.7.2011 הושלם הליך, שבמסגרתו הועברה יניר קופת תגמולים לשכירים ועצמאים (להלן: קופת גמל יניר), שנוהלה על-ידי שחר – חברה לניהול קופת גמל מפעלית למהנדסים בע"מ, לניהולה של החברה ומוזגה עם הקופה. מידע נוסף, ראה בביאור 6 – "אירועים מהותיים", 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. אינפיניטי 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, אינפיניטי 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, יועץ בתחום ניהול סיכונים, מלווה ליישום SOX-404, יועץ בתחום טכנולוגיות המידע, יועץ מחשב, חשב שכר, ספקי אינטרנט, וחברה לשערוך נכסים.

המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2011

נתונים עיקריים של הקופה

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקופה:

מספר חשבונות ליום 30/09/11					סוג עמיתים
סך הכל	מסלול צעיר עד גיל 45	מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	
49,987	50	77	49	49,811	שכירים *
2,392	9	40	29	2,314	עצמאים
52,379	59	117	78	52,125	סה"כ

* כולל חשבונות פיצויים.

סך נכסי הקופה, נטו

נכסים נטו ליום 30/09/11 *	
באלפי ש"ח	
1,384,805	מסלול כללי
5,694	מסלול אג"ח
7,709	מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות
1,215	מסלול צעיר עד גיל 45
1,399,423	סה"כ

* שיערוך נכסי הקופה נעשה ליום העסקים האחרון בחודש ספטמבר שהוא ה- 27 בחודש.

תשואות הקופה בתקופת הדוח

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה 1-9/2011	
-4.50%	מסלול כללי
1.10%	מסלול אג"ח
2.54%	מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות
-8.50%	מסלול צעיר עד גיל 45

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה הסתכמו ב- 3,785 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים.

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופה, בכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. הקופה היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול בגובה הוצאותיה, כך שהרווח הכולל הינו אפס.

המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2011**

סקירת ענף קופות הגמל במשק הישראלי

נכסי קופות הגמל (תגמולים ואישית לפיצויים) ליום 30/09/2011 הסתכמו לסך של 159.0 מיליארד ש"ח, לעומת 170.6 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2010, קיטון של 6.80%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קופות הגמל ב- 12 חודשים האחרונים הינה 1.74%-.

סך ההפקדות בקופות הגמל הסתכם ב- 4.1 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. סך המשיכות מקופות הגמל באותה תקופה הסתכם ב- 8.3 מיליארד ש"ח.

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2011

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי ההתרחבות הכלכלית בישראל נמשכה, אך בקצב מתון יותר מאשר במחצית הראשונה. המדד המשולב למצב המשק, אותו מפרסם בנק ישראל, המשיך לעלות אך בקצב מתון יחסית. הצמיחה מתבטאת גם בהמשך הצמצום באבטלה, היקף האבטלה ירד ל- 5.5% תוך יציבות של שיעור ההשתתפות, ובעליה מתונה בשכר. ציפיות האינפלציה, כפי שהן נגזרות משוק ההון, ירדו ברבעון זה בשל ההאטה בעולם והשפעות המחאה החברתית.

בנק ישראל הותיר את הריבית ברמה של 3.25%, על רקע העלייה בקצב האינפלציה ובמיוחד במחירי הדיור. לאחר מכן, לאור ההרעה בתחזיות הצמיחה במהלך הרבעון, החרפת משבר החובות הריבוניים באירופה, והירידה בציפיות האינפלציה, הוריד הנגיד את הריבית לחודש אוקטובר ב- 0.25% לשיעור שנתי של 3%.

שווקי המניות ואגרות החוב

מדדי המניות העיקריים בישראל ירדו ברבעון השלישי בשיעורים של 15% - 11%. מדד ת"א 25 ירד ב- 11.94% ומדד ת"א 100 ירד ב- 12.89%. לעומת זאת, שוק אגרות החוב הממשלתיות הציג תשואות חיוביות. מדד האגרות הממשלתיות הצמודות למדד עלה ב- 2.83% ומדד האגרות הממשלתיות השקליות עלה ב- 3.11%. מדדי התל בונד ירדו: מדד תל בונד 20 ירד ב- 0.83% ומדד תל בונד 40 ירד ב- 1.57%.

מדדי המניות העיקריים בעולם ירדו ברבעון השלישי בשיעורים של עד 26%. המדדים העיקריים בארה"ב ירדו בשיעורים של 11% - 3%. מדדי המניות באירופה ירדו בשיעורים של עד 24%. והמדדים בשווקים המתעוררים ירדו בשיעור של עד 26%.

הגורמים העיקריים שהביאו לירידות בשווקי המניות הם:

- החרפת משבר החובות באירופה והחשש מחדלות פירעון של יוון.
- החשש מהתפשטות המשבר למדינות גדולות יותר.
- הורדת תחזיות הצמיחה בעולם בנוסף להורדת דירוגים לבנקים גדולים.
- היעדר פעולות משותפות ואפקטיביות באירופה לטיפול במשבר החובות.

המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2011

סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2011 (המשך)

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2010	7-9/11	1-9/11	
%	%	%	
2.66	0.00	2.17	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין)
8.03	2.83	3.19	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
13.03	-2.90	-1.85	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.03	3.11	3.52	אג"ח ממשלתי לא צמוד
9.55	-14.35	-10.93	MSCI WORLD
15.84	-11.94	-18.75	מדד ת"א 25

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

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 התקופה 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 בספטמבר 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.

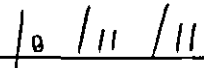
המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ הצהרת מנכ"ל

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 בספטמבר 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 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 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


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 בספטמבר 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 פיקוחנו 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 והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

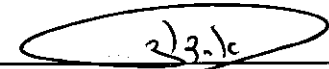
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

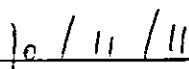
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(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


תאריך



גולדברג פרושון 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 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של תשעה ושל שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלת החברה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

חיקף 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 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי המידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר תקנות הדוחות והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון באוצר.

בכבוד רב,

גולדברג פרושון ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 10 בנובמבר, 2011.



המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>
<u>31/12/10</u>	<u>30/9/10</u>	<u>30/9/11</u>	
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	

נכסים

נכסים שוטפים

409	567	459		מזומנים בבנקים
34	-	44	3	חייבים - קופת הגמל
49	136	130		הוצאות מראש
492	703	633		סה"כ נכסים שוטפים
-----	-----	-----		

נכסים בלתי שוטפים

47	55	39		רכוש קבוע, נטו
-----	-----	-----		
<u>539</u>	<u>758</u>	<u>672</u>		סך כל הנכסים

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

461	445	591		הוצאות לשלם לנוותני שרותים
-	292	-	3	זכאים - קופת הגמל
51	-	54		הפרשה לחופשה
512	737	645		סך הכל התחייבויות שוטפות
-----	-----	-----		

27	21	27		התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד
-----	-----	-----		
<u>539</u>	<u>758</u>	<u>672</u>		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

213.1c
רו"ח דוד אבודרהם
מנהל כספים

לילך כהן
מנכ"ל

יעל רון
יו"ר הדירקטוריון

10/11/11
תאריך אישור הדוחות הכספיים

המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30/09/10	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30/09/11	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30/09/10	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30/09/11	
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/10	לא מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	באור
					הכנסות
4,794	1,171	1,459	3,500	3,781	דמי ניהול מקופת הגמל
3	1	2	1	4	הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
4,797	1,172	1,461	3,501	3,785	סך כל ההכנסות
					הוצאות
					5
1,349	302	330	993	906	הוצאות שכר ונלוות
305	68	90	219	253	דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
1,289	344	356	1,007	918	שירותי תפעול (בנק יחב)
56	-	76	-	197	שירותי תפעול משלימים (מגן של"ם)
653	147	229	463	587	דמי ניהול תיק השקעות
1	-	-	1	-	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
52	15	-	43	-	ייעוץ השקעות
24	7	14	17	30	ביקורת חשבונות
121	31	31	91	93	ייעוץ משפטי
128	51	44	99	81	שרותים מקצועיים
88	22	23	66	68	מבקר פנימי
264	62	73	183	193	ביטוחים
69	48	-	62	21	ימי עיון והשתלמויות
32	4	12	16	34	שירותי מחשוב
15	2	4	10	11	אגרות
80	33	21	59	65	שכר דירה ואחזקת משרד
-	-	33	-	74	אחזקת רכב
47	16	10	25	26	פרסום ושיווק
169	5	94	103	173	דיוור לעמיתים
31	8	9	22	26	הוצאות פחת
24	7	12	22	29	הוצאות אחרות
4,797	1,172	1,461	3,501	3,785	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 בספטמבר 2011

באור 1 – כללי

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

ראה ביאור 6, לעניין מיזוג נייר קופת תגמולים לשכירים ועצמאים לתוך הקופה, ולעניין שמותיהן של החברה והקופה.

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 וחסכון שבמשרד 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 בספטמבר 2011

באור 5 – הוצאות

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

ביאור 6 – אירועים מהותיים

א. ביום 15.5.2011 החליטה החברה לאשר הסכם התקשרות עם שחר – חברה לניהול קופת גמל מפעלית למהנדסים בע"מ (להלן: חברת שחר) וכן מתווה פעולה להעברת ניהול יניר קופת תגמולים לשכירים ועצמאים (להלן: קופת גמל יניר), שנוהלה על-ידי חברת 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, שעליו החליטה החברה עוד ברבעון הראשון של שנת 2010 (סעיף הדן בשכר דח"צים), אושרו על-ידי אגף שוק ההון.

ב. 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: המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (במקום המח"ר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ). ביום 26.10.2011 התקבל אישור רשם החברות לשינוי השם. השינויים בשם הקופה ובשם החברה נעשו בהתאם לדרישת אגף שוק ההון.

ג. במהלך חודש ספטמבר 2011 הודיע אגף שוק ההון במשרד האוצר לחברה על כוונתו לבצע ביקורת בחברה בתחום ניווד ומשיכת כספים. החברה שלחה לאגף שוק ההון מסמכים ונתונים שונים, בהתאם לבקשתו.