

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2012

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות על הרווח הכולל
5-6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 בספטמבר 2012 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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, ומימוש נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 בספטמבר		
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
3,028	6,674	144	<u>נכסים שוטפים</u>
-	-	15,697	מזומנים ושווי מזומנים
12	44	6	השקעות לזמן קצר
1,738	528	1,095	צדדים קשורים
7,885	3,883	10,612	מסים לקבל
(* 1,072)	(* 2,327)	1,545	לקוחות
			חייבים ויתרות חובה
13,735	13,456	29,099	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
(* 695)	(* 864)	904	חייבים לזמן ארוך
2,390	2,548	2,680	רכוש קבוע
4,104	1,768	10,140	הוצאות רכישה נדחות
118,356	119,268	114,841	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
1,571	1,262	1,150	מסים נדחים
127,116	125,710	129,715	
140,851	139,166	158,814	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
7,293	9,181	913	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
553	690	647	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,345	10,135	11,013	צדדים קשורים
16,132	12,743	19,571	זכאים ויתרות זכות
34,323	32,749	32,144	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	7	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,303	695	1,147	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
14,588	12,044	14,950	מסים נדחים
15,891	12,746	31,097	
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
1,757	4,791	6,693	יתרת רווח
90,637	93,671	95,573	
140,851	139,166	158,814	

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

26 בנובמבר, 2012

שרון גרשביין חשבת	יאיר לוינשטיין מנכ"ל	נדב דותן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------	-------------------------	------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
<u>הכנסות</u>					
112,925	27,238	35,159	84,912	97,654	דמי ניהול מקופות גמל
243	48	333	170	760	הכנסות מימון
113,168	27,286	35,492	85,082	98,414	סה"כ הכנסות
<u>הוצאות</u>					
6,648	1,601	1,785	4,598	5,076	הוצאות לחברה האם
1,723	612	757	1,336	1,798	הוצאות לצד קשור
5,014	1,250	1,270	3,758	3,778	דמי ניהול לבעלי עניין
95,162	22,610	28,613	69,828	78,901	הנהלה וכלליות
66	43	27	43	27	הוצאות אחרות
1,028	204	224	845	606	הוצאות מימון
109,641	26,320	32,676	80,408	90,186	סה"כ הוצאות
3,527	966	2,816	4,674	8,228	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,553	385	1,297	1,666	3,292	מסים על ההכנסה
(26)	581	1,519	3,008	4,936	רווח נקי (הפסד)
(26)	581	1,519	3,008	4,936	סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
90,637	1,757	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)</u>
4,936	4,936	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>95,573</u>	<u>6,693</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012</u>
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
100,663	11,783	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)</u>
3,008	3,008	-	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
<u>93,671</u>	<u>4,791</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011</u>
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
94,054	5,174	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2012</u>
1,519	1,519	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>95,573</u>	<u>6,693</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012</u>
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
93,090	4,210	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2011</u>
581	581	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>93,671</u>	<u>4,791</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
100,663	11,783	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011</u>
(26)	(26)	-	-	סה"כ הפסד כולל
(10,000)	(10,000)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
<u>90,637</u>	<u>1,757</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2011	2012	2011	2012	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
(26)	581	1,519	3,008	4,936	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי (הפסד)
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
66	43	27	43	27	הפסד ממימוש רכוש קבוע
664	173	178	496	504	פחת רכוש קבוע
-	-	(313)	-	(697)	שערך השקעה בניירות ערך
2,795	256	498	560	783	מסים נדחים, נטו
4,792	1,236	1,260	3,545	3,921	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
754	181	195	614	468	שערך הלוואות
(4,104)	(1,768)	(2,687)	(1,768)	(6,036)	שינוי בהוצאות רכישה ישירות
(79)	13	8	41	14	ריבית על מזומנים ושווי מזומנים, נטו
407	(96)	(70)	(201)	(156)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,295	38	(904)	3,330	(1,172)	
2,028	2,404	811	1,731	674	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(2,098)	(1,083)	(1,124)	481	(886)	שינוי בצדדים קשורים, נטו
(97)	359	(110)	40	94	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה, הכנסות לקבל ומיסים לקבל
7,463	2,151	5,138	4,226	3,423	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,296	3,831	4,715	6,478	3,305	עלייה בזכאים ויתרות זכות ומסים לשלם
(956)	(201)	(191)	(677)	(485)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
156	7	3	22	68	ריבית ששולמה
40	31	-	94	-	ריבית שהתקבלה
376	-	-	376	710	ריבית שהתקבלה מצדדים קשורים
(3,512)	(1,112)	(711)	(2,577)	(2,639)	מסים שהתקבלו ממסים ששולמו
(3,896)	(1,275)	(899)	(2,762)	(2,346)	
8,669	3,175	4,431	10,054	4,723	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר אלפי ש"ח
	2011	2012	2011	2012	
	בלתי מבוקר				
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
-	-	(5,000)	-	(15,000)	השקעה בניירות ערך
(316)	(137)	(304)	(233)	(891)	רכישת רכוש קבוע
108	58	70	58	70	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(395)	(60)	(288)	(60)	(406)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(603)	(139)	(5,522)	(235)	(16,227)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
					גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר
316	-	(1,616)	-	185	מתאגידים בנקאיים
(2,500)	-	-	(2,500)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	15,000	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
(8,878)	(2,207)	(2,162)	(6,669)	(6,565)	פרעון הלוואה מתאגיד בנקאי ואחרים
(11,062)	(2,207)	(3,778)	(9,169)	8,620	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) מימון
(2,996)	829	(4,869)	650	(2,884)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
6,024	5,845	5,013	6,024	3,028	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
3,028	6,674	144	6,674	144	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
					<u>(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>
10,000	-	-	10,000	-	חלוקת דיבידנד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2012 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, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

על החברה חלות הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - ההנחיות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - דמי ניהול והחזר הוצאות, התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. דמי ניהול והחזר הוצאות

דמי ניהול והחזר הוצאות לחברה האם ולבעלי עניין נרשמים בהתאם לאמור בהסכם, כמצוין בבאור 15' לדוחות הכספיים השנתיים. בחודש מאי 2012 הוארכו הסכמי שירותי הניהול מול בעלי העניין עד לחודש יוני 2015.

כמו כן, החל מחודש אוגוסט, 2012 סיימה החברה את התקשרותה לקבלת שירותי ניהול מכירות מפרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ (צד קשור לחברה). פעילות ניהול המכירות מבוצעת באופן פנימי על ידי עובדי החברה.

ב. התחייבויות תלויות

1. בקשר עם תביעות משפטיות ראה באור 15' לדוחות הכספיים השנתיים, ביחס עם התובענה הייצוגית המצוינת בבאור 15', התובע הודיע על ויתורו על אחת מעילות התביעה. כתוצאה מכך עומד סכום התביעה, נכון לתאריך המאזן על כ-4,500 אלפי ש"ח. פרט לאמור לעיל במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהערכת סיכויי התביעות.

2. בשל תחום עיסוקה של החברה בניהול קופות גמל, החברה כפופה לדרישות רגולטוריות משמעותיות במרבית תהליכי עבודתה, תהליכי בקרה וביקורת פנימיים וחיצוניים וכן מטעם גופים רגולטורים שונים. כמו כן, מדי פעם, מקבלת החברה פניות מלקוחותיה בטענות שונות, שבחלקן כוללות דרישות כספיות. בגין כל האמור לעיל, עשויה החברה מפעם לפעם להיות מחויבת בסכומים שונים בגינם זוקפת החברה הפרשות מתאימות בדוחות הכספיים.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. תקנות הפיקוח של שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012

בחודש יוני 2012, פורסמו תקנות הפיקוח של שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות דמי ניהול"). תקנות אלו קובעות הוראות בעניין מנגנון גביית דמי הניהול. בין היתר, נקבע כי תקרת דמי הניהול המקסימליים, בחלק מסוגי קופות הגמל, תעמוד החל משנת 2013 על 1.05% מהיתרה הצבורה ו- 4% מההפקדות השוטפות. כמו כן, נקבע בהוראת שעה כי חברות מנהלות תהינה רשאיות לגבות עד 31 בדצמבר, 2013, דמי ניהול בשיעור 1.1% מהיתרה הצבורה. לאחר תקופת המאזן החברה יידעה את עמיתה בנוגע לשינוי האמור.

ב. הון ודרישות הון

במהלך חודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - התקנות) וחוזר גופים מוסדיים בקשר לדרישות הון מחברות מנהלות קופות גמל וקרנות פנסיה (להלן - החוזר), אשר נכנסו לתוקף ביום 30 במרס, 2012.

התקנות מחייבות את החברות המנהלות להחזיק הון עצמי מזערי, על מנת לקיים כרית בטחון מספקת מפני סיכונים תפעוליים ועל מנת שזו תשמש, בעת הצורך, להזרמת הון לפעולות שוטפות ולהמשך פעילותן התקינה של החברות המנהלות. בהתאם לתקנות, דרישת ההון מחברות מנהלות הינה בסכום הגבוה מבין סכום ההון העצמי התחלתי בסך 10 מיליוני ש"ח או סכום שלושת אלה: (1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח (2) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה בסעיף (1) לעיל (3) 25% מההוצאות השנתיות. התקנות קובעות כללי השקעה של סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הכוללים, בין היתר, איסור שעבוד של הנכסים העומדים כנגד ההון הנדרש, שיעור החזקה מינימלי של נכסים נזילים, איסור החזקת נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי הנדרש, איסור השקעת ההון העצמי המזערי במי ששולט בחברה, בצד קשור לה או בצד קשור למי ששולט בה וכן איסור על החזקת יותר מ- 10% מאמצעי שליטה בתאגיד כלשהו, למעט חברה בת שהיא חברה מנהלת ולמעט החזקה בשיעור 100% מאמצעי השליטה בתאגיד עזר ומגבלות על מתן ערבות. כמו כן נדרשת חברה מנהלת להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה. החוזר מקנה הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות, בהתאם לסמכות הממונה לפי התקנות.

כמו כן, נקבעו הוראות מעבר לעניין השלמת ההון לגבי חברות מנהלות שקיבלו רישיון לפני יום התחילה והונם קטן מההון הנדרש.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

בהתאם לתקנות ההון חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונה העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי תקנות ההון (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012 לפחות 30% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 לפחות 60% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 לפחות 80% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 יושלם מלוא ההפרש.

להלן פירוט דרישות ההון ליום 30 בספטמבר, 2012 בהתאם לתקנות לימים 30 בספטמבר, 2012 ו-31 בדצמבר, 2011, אל מול ההון העצמי בפועל:

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 בספטמבר 2012	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
		<u>סכום ההון</u>
90,637	95,573	הון עצמי בפועל לתאריך המאזן
(37,625)	(42,987)	הון עצמי מזערי הנדרש מחברה לניהול קרנות פנסיה וקופות גמל (*)
<u>53,012</u>	<u>52,586</u>	עודפי הון

(*) מהווה 100% מההון המזערי הנדרש ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקנות.

ליום 30 בספטמבר 2012	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
	<u>דרישת נזילות</u>
15,841	נכסים נזילים בפועל
<u>13,612</u>	דרישת נכסים נזילים בהתאם להוראות מעבר (*)
<u>2,229</u>	עודף נכסים נזילים

(*) בהתאם להוראות המעבר בתקנות 30% מההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי התקנות.

בחודש יוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים) התשע"ב 2012, אשר עוסקות בקביעת כללי השקעה לגופים מוסדיים. בתקנות אלו נקבעו בין השאר כללים להשקעות חברה מנהלת לרבות אופן השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. בהתאם לתקנות אלו חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. כמו כן, הוטלו הגבלות על אופן השקעת ההון העצמי המזערי כגון מגבלת השקעה בתאגיד מסוים והלוואות ליחיד, מגבלת השקעה בקבוצת תאגידיים, מגבלת השקעה באופציות וחוזים עתידיים, במקרקעין ועוד.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. לצורך עמידה בתקנות הון עצמי מזערי, חתמה החברה בחודש פברואר, 2012 על הסכם מול תאגיד בנקאי להעמדת מסגרת אשראי בסך כולל של 30 מליון ש"ח. ביום 22 במרס, 2012 ניצלה החברה סך של 10 מליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית שנתית של 4.1%. ביום 24 ביוני, 2012 ניצלה החברה סכום נוסף ממסגרת האשראי בסך של 5 מליון ש"ח בריבית שנתית של 3.44%. האשראי שהתקבל יעמוד לפרעון בחודש מרס 2014.

לצורך הבטחת מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה האם על ערבות מתמדת, ללא הגבלה בסכום, להבטחת כל חובותיה והתחייבויותיה של החברה בגין מסגרת האשראי. בנוסף, חתמה החברה על מסמך התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, לפיו, בין יתר:

(א) המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של סך ההתחייבויות לגופים פיננסיים ב-EBITDA של החברה לא תעלה על 4.

(ב) רישום שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל שבניהולה, אשר לא יפחתו מסך של 12.5 מליון ש"ח בשנה.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2012 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ד. ביום 15 במרס, 2011 פרסם משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון החלטה (חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2011) לפיה, על חברה מנהלת של קופת גמל לפצות עמיתים בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, אשר העבירו את הוראתם בתקופה המתחילה ביום 1 ביוני, 2008 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2008. הפיצוי יכלול ריבית פיגורים והפרשי תשואות בהתאם להוראות החוזר. על פי החוזר היה על חברה מנהלת לשלם לעמיתים את הסכומים על פי חוזר זה עד לסוף שנת 2011. ביום 28 בנובמבר, 2011, פורסמה הוראה בדבר דחיית המועדים לביצוע שנקבעו בחוזר ובין היתר, נקבע שחברה מנהלת תשלם לעמיתים את הסכומים על פי החוזר עד ליום 29 במרס, 2012.

במהלך תקופת הדוח שילמה החברה את הפיצוי הנובע מההכרעה העקרונית לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, שפרסם הממונה.

ה. ביום 9 במאי, 2012 אישר אגף שוק ההון במשרד האוצר את מינויו של מר נדב דותן כיו"ר דירקטוריון החברה במקומו של ניר לינצ'בסקי. תחילת כהונתו הינה ביום 28 במאי, 2012.

ו. ביום 16 במאי 2012, פרסם הממונה טיוטת חוזר הכרעה עקרונית בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. טיוטת ההכרעה קובעת שחברות המנהלות קופות גמל או קרנות פנסיה ואשר לא הודיעו לעמיתים הרלוונטים אודות העלאת דמי הניהול בהתאם לדרישות הדין, ישיבו לעמיתים דמי ניהול שנגבו ביתר. טיוטת ההכרעה קובעת מועדים לבדיקת ההשבה ולביצועה, חריגים לביצוע ההשבה, כללים בעניין אופן תיעוד ביצוע הבדיקה וההשבה והוראות בעניין העברת ממצאים ונתונים לממונה. החברה בוחנת את השלכות טיוטת ההכרעה, ככל שהטיטה תפורסם כהווייתה.

ז. בחודש אוגוסט 2012 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ב-2012 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש ספטמבר ואילך ואילו מס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק (במקום שיעור מס שכר ומס רווח של 16% שהיה עד לחודש ספטמבר 2012). ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2012 תחול לגבי שלישי מהרווח בשנה זו. הצו האמור ביטל את הוראת השעה שהיתה קיימת בנושא.

השפעת השינוי בשיעור מס הרווח, כאמור לעיל, הביאה לגידול בהוצאות המיסים הנדחים בסך של כ-350 אלפי ש"ח.