

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-15	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 31 במרס 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות האוצר-אגף שוק ההון הביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 מחויבים 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 2012 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2012	2013	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
113,867	116,979	112,851	נכסים:
2,008	1,486	2,003	נכסים בלתי מוחשיים
12,153	5,654	13,540	נכסי מיסים נדחים
4,545	(* 3,380)	4,787	הוצאות רכישה נדחות
2,864	2,572	3,037	נכסים בגין הטבות לעובדים
1,593	1,323	1,602	רכוש קבוע
15,583	12,417	18,197	נכסי מסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
15,844	-	22,517	השקעות פיננסיות:
15,844	-	22,517	נכסי חוב סחירים
5,684	10,225	885	סך כל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
174,141	154,036	179,419	סך כל הנכסים
			הון:
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
13,254	3,041	15,400	יתרת רווח
102,134	91,921	104,280	סך כל הון
			התחייבויות:
9,757	14,574	9,798	התחייבויות בגין מסים נדחים
6,793	(* 4,650)	7,118	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
34,693	27,427	34,449	זכאים ויתרות זכות
20,764	15,464	23,774	התחייבויות פיננסיות
72,007	62,115	75,139	סך כל ההתחייבויות
174,141	154,036	179,419	סך כל ההון וההתחייבויות

(* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

28 במאי, 2013

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות			
136,366	30,732	42,618	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,212	48	156	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<u>137,578</u>	<u>30,780</u>	<u>42,774</u>	סך כל ההכנסות
הוצאות			
48,181	10,226	16,333	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
71,974	16,987	21,488	הוצאות הנהלה וכלליות
5,211	1,424	1,354	הוצאות אחרות
881	169	203	הוצאות מימון
<u>126,247</u>	<u>28,806</u>	<u>39,378</u>	סך כל ההוצאות
11,331	1,974	3,396	רווח לפני מסים על ההכנסה
(578)	690	1,250	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
11,909	1,284	2,146	רווח נקי לתקופה
412	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
			הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
<u>11,497</u>	<u>1,284</u>	<u>2,146</u>	סה"כ רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
102,134	13,254	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
2,146	2,146	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>104,280</u>	<u>15,400</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2013

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
90,637	1,757	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
1,284	1,284	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>91,921</u>	<u>3,041</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2012

סה"כ הון	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר אלפי ש"ח				
90,637	1,757	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
11,909	11,909	-	-	רווח לשנה
(412)	(412)	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר לשנה: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
11,497	11,497	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
<u>102,134</u>	<u>13,254</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

11,909	1,284	2,146
--------	-------	-------

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(871)	-	(144)
111	(2)	(15)
250	113	189
27	-	69
(8,049)	(1,550)	(1,387)
697	154	203
5,184	1,424	1,285
(578)	690	1,250
(3,229)	829	1,450

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

הפסד ממימוש רכוש קבוע

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות (הטבת מס) מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(5,826)	(2,751)	(2,552)
7,646	390	(250)
303	(33)	83
2,123	(2,394)	(2,719)

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

(638)	(108)	(187)
351	2	964
710	760	-
(5,175)	(964)	(1,213)
(4,752)	(310)	(436)
6,051	(591)	441

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים שהתקבלו

מיסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

(1,268)	(336)	(569)
(695)	-	(269)
70	-	62
(14,973)	(47)	(7,474)
(16,866)	(383)	(8,250)

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש רכוש קבוע

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

20,000	10,000	2,000
(6,723)	(2,211)	(152)
194	382	1,162
13,471	8,171	3,010
2,656	7,197	(4,799)
3,028	3,028	5,684
5,684	10,225	885

קבלת הלוואה מבנקים
פירעון הלוואה מבנקים ואחרים
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה****(א) פעילות שאינה במזומן**

-	-	62
---	---	----

מכירת רכבים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 31 במרס, 2013 לחברה אישור להפעלת שתי קופות גמל, שתי קופות מרכזיות לפיצויים ושתי קרנות השתלמות (בעלות מספר מסלולים). כמו כן, לחברה אישור להפעלת שתי קרנות פנסיה - קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית.

החברה התאגדה בישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2001 ופועלת בכתובת הברזל 19א' ברמת החייל בתל אביב.

הוראות הדין העיקריות המסדירות את העיסוק בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, הינן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל, התשכ"ד-1964) וחוזרים של משרד האוצר. בנוסף, החברה כפופה לפיקוחו של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ולהוראותיו.

במסגרת הוראות חוק אלו נקבעו כללים המסדירים פעילות של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, ובהם הוראות המסדירות את דרישות ההון העצמי המינימלי בו צריכה לעמוד החברה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

שם קרן הפנסיה	סוג קרן הפנסיה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	חדשה מקיפה
אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה כללית

שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
להיט	תגמולים ופיצויים
נרית	קרן השתלמות
אשכול	קופה מרכזית לפיצויים
אלטשולר שחם גמל	תגמולים ופיצויים
אלטשולר שחם השתלמות	קרן השתלמות
אלטשולר שחם פיצויים	קופה מרכזית לפיצויים

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 אגף ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

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 הקבוצה 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. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (highest and best use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי הוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הוראות IFRS חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

ליישום לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

(2.3)	0.01	0.02	31 במרס, 2013
(2.8)	0.00	0.38	31 במרס, 2012
(2.3)	1.44	1.63	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, בחברה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הינם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.
2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל אישיות לפיצויים וקופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

31 במרס 2013		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
490	42,128	42,618
303	16,030	16,333
190	2,655	2,845
493	18,685	19,178
	20,044	20,044
	39,222	39,222
	3,396	3,396

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

31 במרס 2012		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
250	30,482	30,732
252	9,974	10,226
87	2,075	2,162
339	12,049	12,388
	16,370	16,370
	28,758	28,758
	1,974	1,974

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2012

פנסיה	גמל	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,422	134,944	136,366
480	47,701	48,181
747	8,151	8,898
1,227	55,852	57,079
	67,956	67,956
	125,035	125,035
	11,331	11,331

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 במרס 2013

סה"כ	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
42,128	1,579	19,916	20,633
18,685			
23,443			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 במרס 2012

סה"כ	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
30,482	1,350	13,018	16,114
12,049			
18,433			

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012				
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
	קרנות השתלמות	מבוקר אלפי ש"ח		
134,944	5,556	58,885	70,503	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
55,852				הוצאות משותפות
79,092				רווח מיוחס למגזר

באור 4: - מכשירים פיננסייםא. נכסים פיננסיים

נכון ליום 31 במרס 2013, החברה מחזיקה בנכסי חוב סחירים בשווי אלפי ש"ח 22,517 המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרס 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

23,961	23,774	הלוואות מתאגידים בנקאיים
--------	--------	--------------------------

באור 5: - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

1. 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 על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
2. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 10ה' לדוחות הכספיים השנתיים.
3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של הקבוצה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

31 בדצמבר 2012	31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
45,513	39,440	49,038	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
22,412	16,591	23,801	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון
23,101	22,849	25,237	הפרש
13,861	6,855	15,142	שיעור מההפרש הנדרש להשלמה (4)
36,273	23,446	38,943	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
102,134	91,921	104,280	הון עצמי קיים
65,861	68,475	65,337	עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה

- - -

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

31 בדצמבר 2012	31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
16,012	12,043	17,014
29,501	26,573	32,024
-	824	-
<u>45,513</u>	<u>39,440</u>	<u>49,038</u>

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

			היקף נכסים מנוהלים
			הוצאות שנתיות
			דרישות הון מיוחדות לפי הממונה
			סך כל הסכום הנדרש

4. בחודש 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 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת הפרש שבין ההון שהיה נדרש ממנה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

באור 6: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. ביום 1 באפריל, 2013 מונה מר צפריר זנזורי כמנהל תחום הפנסיה בחברה במקום מר מאיר זכריה אשר סיים את תפקידו.
- ב. ביום 28 במאי, 2013 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 8 מליון ש"ח, לבעלי מניות החברה.
