

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2014

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 2014 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 מזהים 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 2013 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			נכסים:
109,713	112,851	108,926	נכסים בלתי מוחשיים
1,904	2,003	2,012	נכסי מיסים נדחים
21,885	13,540	22,531	הוצאות רכישה נדחות
5,959	4,787	5,995	נכסים בגין הטבות לעובדים
4,062	3,037	4,495	רכוש קבוע
512	1,602	-	נכסי מסים שוטפים
21,319	18,197	21,786	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
31,101	22,517	29,134	נכסי חוב סחירים
31,101	22,517	29,134	סך כל השקעות פיננסיות
3,367	885	4,843	מזומנים ושווי מזומנים
<u>199,822</u>	<u>179,419</u>	<u>199,722</u>	סך כל הנכסים
			הון:
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
7,933	15,400	12,377	יתרת רווח
<u>96,813</u>	<u>104,280</u>	<u>101,257</u>	סך כל הון
			התחייבויות:
10,512	9,798	10,531	התחייבויות בגין מסים נדחים
8,947	7,118	9,071	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	3,346	התחייבויות בגין מסים שוטפים
36,050	34,449	28,142	זכאים ויתרות זכות
47,500	23,774	47,375	התחייבויות פיננסיות
<u>103,009</u>	<u>75,139</u>	<u>98,465</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>199,822</u>	<u>179,419</u>	<u>199,722</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 במאי, 2014

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>הכנסות</u>
193,712	42,618	57,287	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,587	156	631	
<u>195,299</u>	<u>42,774</u>	<u>57,918</u>	סך כל ההכנסות
77,529	16,333	23,249	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון
91,030	21,488	25,946	
5,377	1,354	1,244	
<u>1,301</u>	<u>203</u>	<u>451</u>	
<u>175,237</u>	<u>39,378</u>	<u>50,890</u>	סך כל ההוצאות
20,062	3,396	7,028	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,222	1,250	2,584	מסים על ההכנסה
12,840	2,146	4,444	רווח נקי לתקופה
(161)	-	-	<u>הפסד כולל אחר לתקופה</u> הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>12,679</u>	<u>2,146</u>	<u>4,444</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				
96,813	7,933	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
4,444	4,444	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>101,257</u>	<u>12,377</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2014
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
מבוקר אלפי ש"ח				
102,134	13,254	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
12,840	12,840	-	-	רווח נקי
(161)	(161)	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
12,679	12,679	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו ממס
(18,000)	(18,000)	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
<u>96,813</u>	<u>7,933</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

12,840	2,146	4,444
--------	-------	-------

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(1,292)	(144)	(601)
(83)	(15)	(26)
1,223	189	379
69	69	-
(9,732)	(1,387)	(646)
1,015	203	308
5,308	1,285	1,244
7,222	1,250	2,584
3,730	1,450	3,242

רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

הפסד ממימוש רכוש קבוע

שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(5,736)	(2,552)	(467)
6,487	(250)	(3,062)
462	83	88
1,213	(2,719)	(3,441)

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

(1,153)	(187)	(429)
1,127	964	450
325	-	1,933
(5,490)	(1,213)	(748)

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים שהתקבלו

מסים ששולמו

(5,191)	(436)	1,206
---------	-------	-------

12,592	441	5,451
--------	-----	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

(2,406)	(569)	(741)
(1,154)	(269)	(457)
124	62	-
(15,009)	(7,474)	2,148
(18,445)	(8,250)	950

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש רכוש קבוע

רכישות (מכירות), נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

29,000	2,000	32,000
(1,754)	(152)	(32,125)
(510)	1,162	-
(23,200)	-	(4,800)
<u>3,536</u>	<u>3,010</u>	<u>(4,925)</u>
(2,317)	(4,799)	1,476
<u>5,684</u>	<u>5,684</u>	<u>3,367</u>
<u>3,367</u>	<u>885</u>	<u>4,843</u>

קבלת הלוואות מבנק
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

<u>4,800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>-</u>	<u>62</u>	<u>-</u>

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה

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, 2014 לחברה אישור להפעלת קופת גמל, קופה מרכזית לפיצויים וקרן 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 19' 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 קופת 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, 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

<u>שם קרן הפנסיה</u>	<u>סוג קרן הפנסיה</u>
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	חדשה מקיפה
אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה כללית
<u>שם קופת הגמל</u>	<u>סוג קופת הגמל</u>
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.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שישומו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

תיקונים ל- IAS 32 – מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה-IASB פירסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

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:

0.46	(0.7)	(0.5)	31 במרס, 2014
(2.3)	0.01	0.02	31 במרס, 2013
(7.0)	1.9	1.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

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 2014		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
870	56,417	57,287
222	23,027	23,249
194	2,864	3,058
		23,952
		50,259
		7,028

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 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
		20,044
		39,222
		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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2013

פנסיה	גמל	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,644	191,068	193,712

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול
הוצאות משותפות בלתי מוקצות

1,123	76,406	77,529
762	9,125	9,887
		86,234

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

נתונים נוספים לגבי מגזר גמללתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 במרס 2014

קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

26,318	27,836	2,263	56,417
			25,891
			30,526

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 במרס 2013

קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

20,633	19,916	1,579	42,128
			18,685
			23,443

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	קופות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
	מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
191,068	6,777	92,447	91,844
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל			
85,531	הוצאות משותפות בלתי מוקצות		
105,537	רווח מיוחס למגזר		

באור 4: - מכשירים פיננסייםא. נכסים פיננסיים

נכון ליום 31 במרס 2014, החברה מחזיקה בנכסי חוב סחירים בשווי אלפי ש"ח 29,134, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ב. התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרס 2014	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

47,164	47,375	הלוואות מתאגידים בנקאיים
--------	--------	--------------------------

באור 5: - הון 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 על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 10'ה' לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. 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 2013	31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
61,110	49,038	64,793	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
32,340	23,801	32,914	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (ד)
28,770	25,237	31,879	הפרש
23,016	15,142	25,503	80% מההפרש הנדרש להשלמה (בשנת 2013-60%) (ג)
55,356	38,943	58,417	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות ההון
96,813	104,280	101,257	הון עצמי קיים
41,457	65,337	42,840	עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון 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

- - -

31 בדצמבר 2013	31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

20,094	17,014	21,078	היקף נכסים מנוהלים
41,016	32,024	43,715	הוצאות שנתיות
61,110	49,038	64,793	סך כל הסכום הנדרש

(ב) 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").

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

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 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.

חברה מנהלת נדרשת להעמיד הון נוסף בגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש הכלולות בתקנות החדשות. עוד נקבע כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

(ג) 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.

(ד) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך כ-7 מיליון ש"ח, בהתאמה, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

באור 6: - התחייבויות תלויות

בחודש מרס 2014 הוגשה כנגד החברה תביעה משפטית, מטעם צד שני לעסקה, שבוצעה במסגרת השקעת הכספים בקופות הגמל שבניהול החברה. החברה מצויה בשלבים ראשוניים של לימוד התביעה ואינה יכולה להעריך את סיכוייה.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בבאור 14ג'3 בדוחות הכספיים השנתיים, חתמה החברה בחודש מרס 2014 על הסכם חדש למסגרת הלוואה בסך כולל של 36 מיליון ש"ח. ביום 24 במרס, 2014 ניצלה החברה סך של 32 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בריבית שנתית של 2.575%.

לצורך הבטחת מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה על מסמך התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, לפיו, בין יתר:

- (1) המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של סך ההתחייבויות לגופים פיננסיים ב-EBITDA של החברה לא תעלה על 3.5.
- (2) רישום שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל שבניהולה, אשר לא יפחתו מסך של 60 מיליון ש"ח בשנה.

נכון ליום 31 במרס, 2014 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ב. הפחתת דמי ניהול

בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, ביום 1 בינואר, 2014 הופחתו דמי הניהול המקסימליים בקופות גמל כקבוע בתקנות. לפרטים נוספים ראה באור 15(א) לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2014

ביום 24 במרס, 2014 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2014 שקובעות בין היתר כי דמי ניהול מינימאליים בקופות גמל שאינן קופות ביטוח יעמדו בסך 6 ש"ח לחודש. החל מיום 1 בינואר, 2016. לפרטים נוספים ראה באור 25(ה) לדוח הכספיים השנתיים.

ד. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל)(חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2014

ביום 24 במרס, 2014 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2014 הוראת השעה מאפשרת משיכת כספי תגמולים מקופת גמל בתנאים מסוימים שיתרם הצבורה הכוללת בקופת הגמל ביום שלפני 1 בינואר, 2013 לא עלתה על 7,000 ש"ח לפרטים נוספים ראה באור 25(ו) לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 8: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ביום 29 במאי, 2014 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 5 מיליון ש"ח, לבעלי מניות החברה.