

ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח רבעוני של החברה המנהלת

מרץ 2012

תוכן עניינים

עמ'

3

דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2012

20

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2012

ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012

תוכן עניינים

5	א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת.....
6	ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת.....
7	ג. מצב עסקי החברה המנהלת.....
16	ד. בקורות ונהלים.....
18	הצהרות.....

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

ארם גמולים – חברה לניהול קופת גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה והחלה את פעילותה ביום 30 ביוני 2007.

החברה עוסקת בניהול ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה"). בקופה המנוהלת מופעלים שני מסלולי השקעה המנוהלים גם הם על ידי החברה המנהלת:

מסלול ארם קלאסי - כספי החוסכים במסלול זה יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכפוף למדיניות ההשקעות שנקבעה ע"י דירקטוריון החברה בכל נכס המותר להשקעה בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר התחיקתי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות מדורגות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.

מסלול ארם זהב - במסלול זה שיעור המניות לא יעלה על 10% מכלל נכסי המסלול. בכפוף לכך, כספי החוסכים במסלול זה יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתאם למדיניות ההשקעות שנקבעה ע"י דירקטוריון החברה, בכל נכס המותר להשקעה בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר התחיקתי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות מדורגות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות.

3. האישורים שיש לקופות המנוהלות ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקופת גמל לא משלמת לקצבה וכקופת גמל לתגמולים. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. מספר אישור המסלולים הוא:

ארם קלאסי- 297

ארם זהב- 1341

תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2012 (מתחדש מעת לעת).

ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

1. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים:

סה"כ		חשבונות עצמאיים		חשבונות שכירים		מסלול
12/2011	3/2012	12/2011	3/2012	12/2011	3/2012	
20,133	20,025	6,502	6,429	13,631	13,596	ארם קלאסי
284	318	111	112	173	206	ארם זהב

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים ליום 31/03/2012:

שיעור גידול (קיטון)	היקף נכסים 12/2011 (אלפי ש"ח)	היקף נכסים 03/2012 (אלפי ש"ח)	שם המסלול
(1.39%)	1,529,094	1,507,766	ארם קלאסי
13.55%	69,060	78,421	ארם זהב
(0.75%)	1,598,154	1,586,187	סה"כ נכסים מנוהלים

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

א. מסלול ארם קלאסי השיג בתקופת הדוח (ינואר-מרץ) תשואה חיובית בשיעור של 2.6%.

ב. מסלול ארם זהב השיג בתקופת הדוח (ינואר-מרץ) תשואה חיובית בשיעור של 0.68%.

ג. מצב עסקי החברה המנהלת

1. מצב עסקי החברה המנהלת

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול ארם-קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה. נכסיה כוללים סעיפי מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ורכוש קבוע בלבד. התחייבויותיה הן לנותני השירותים לקופה.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון הראשון של שנת 2012 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	4.8%
יתר מניות	1.1%
מדד ת"א 100	5.5%
מדד ת"א 25	3.6%
מדד אג"ח להמרה	3.0%
מדד אג"ח כללי	1.9%
מדד המחירים לצרכן	0.4%

בתקופה הנסקרת נרשמה האטה בקצב ההתאוששות של הכלכלה העולמית. זאת, על רקע העובדה שגוש האירו ניצב בפני מיתון מתמשך, בין היתר על רקע הידוק המשמעת התקציבית שצפויה להכביד על המעבר לצמיחה עתידית באירופה. מנגד, בארה"ב, נתוני המאקרו היו טובים ברובם (תעסוקה, אומן הצרכנים, מכירות קמעונאיות והייצור) אם כי התאוששות זו אינה כוללת התאוששות ניכרת בשוק הדיור. בכלכלות המתפתחות, הנתונים השוטפים ממשיכים ללמד על האטה בקצב הצמיחה. בהתאם לכך בחלק לא מבוטל ממשקים אלו נרשמו הרחבות מוניטריות על מנת שהנחיתה בקצב הפעילות תהיה רכה יחסית.

בישראל הפעילות הכלכלית ברביע הראשון של 2012 המשיכה להתרחב אם כי בקצב שהולך ומתמתן בהמשך למגמה שהחלה בשנת 2011. במהלך הרבעון הראשון נרשמה עלייה של 2.1% (מונחים שנתיים) במדד המשולב. זאת, לאחר עלייה של 2.9% אחוזים במהלך הרבעון האחרון של 2011. באפריל פורסם סקר כוח האדם לחודשים ינואר

ופברואר, במתכונת חדשה. לפי סקר זה שיעור האבטלה עמד בפברואר על 6.5%, לעומת 6.6% בינואר ו-6.7% ברביע האחרון של 2011 בנתונים המשורשרים. זאת לעומת אבטלה של 5.4% ברביע האחרון של 2011, שנמצאה בסקר במתכונתו הקודמת.

בארה"ב נתוני המאקרו המשיכו להעיד על התאוששות אם כי בקצב איטי. קצב הצמיחה ברבעון הראשון השנה ירד ל-2.2% (במונחים שנתיים) ביחס לקצב של 3.0% ברבעון הרביעי ב-2011. הנתונים מלמדים על עלייה בקצב הגידול של הצריכה הפרטית (2.9%) לעומת הרבעון הקודם (2.1%). עם זאת, תרומתם השלילית ברבעון שחלף של מחירי האנרגיה המאמירים באה לידי ביטוי בעליה מתונה בלבד של ההכנסה הפנויה הריאלית (0.4%). במקביל, בשיעור החיסכון מההכנסה הפנויה נרשמה ירידה לשפל של 4 שנים (3.9%). בגוש האירו, החששות סביב משבר החוב באירופה המשיכו להטריד את מדינות ה-PIIGS (פורטוגל, אירלנד, יוון, ספרד ואיטליה) כשהזרקור עובר ממדינות קטנות כמו יוון, פורטוגל ואירלנד למדינות הגדולות כמו ספרד, איטליה ומדינות הליבה. בסוף ינואר, סוכנות הדירוג S&P הורידה את דירוגיהן של 9 מדינות בגוש האירו ובראשן צרפת ואוסטריה שאיבדו לראשונה את דירוג ה-AAA המושלם שלהן. במשקים המתעוררים, סין בלטה ברבעון הראשון של 2012 עם קצב צמיחה מאכזב שעמד על 7.4% לעומת 7.8% ברבעון הקודם. קצב זה, מלמד על המשך ההאטה בהתרחבות הכלכלית של סין והוא נובע בעיקר מהירידה בקצב הגידול במרכיבי היצוא וההשקעות (בפרט מגזר הנדל"ן).

במהלך הרבעון הראשון הופחתה ריבית בנק ישראל פעם אחת ב-0.25% מ-2.75% ל-2.5%. זאת, על רקע המשך ההאטה בפעילות וביקושים שהחלה במחצית השניה של 2011. בנוסף, גם התכנסות קצב האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לאזור אמצע היעד (1-3%) תמכה בהחלטה. הציפיות האינפלציוניות במהלך התקופה עמדו בממוצע על 2.6% כשבסיכום הרבעון, המאופיין בד"כ במדדים נמוכים ואף שליליים מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור מצטבר של 0.4%.

ברביע הראשון של השנה הסתכם הגירעון המקומי בכ-0.4 מיליארדי ש"ח, לעומת עודף של כ-2.4 מיליארדים בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ממסים בחודשים ינואר-מרץ, בניכוי השפעת תיקוני חקיקה, היו גבוהות בשיעור ריאלי של 1.7% מאשר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעליות במדדי האג"ח הממשלתיים ועליות במדדים הקונצרניים - השקליים והצמודים. בשוקי המניות בישראל נרשמה מגמה חיובית, אם כי בשיעור מתון ביחס לשוקי חו"ל, כמתואר להלן:

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.2%. העליות באו לידי ביטוי בכל טווחי ההשקעה מלבד לאג"ח הארוכות מאוד (הנפדות ב-2036 ו-2041) שעלו ב-0.2% בלבד.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 0.6%. השחרים עלו ב-0.5% והגילונים עלו ב-1.7%. העליה בשחרים הייתה בעיקר בטווחים הקצרים והבינוניים (עד 5 שנים), על רקע ההערכות שנעצר מהלך הפחתות הריבית במשק המקומי וכי לקראת סוף השנה תתכן אף העלאה שלה.

שוק המניות – מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 3.6% כשמדד ת"א 100 עלה ב-5.5%. המגזר שבלט לטובה היה מגזר הטכנולוגיה שעלה ב-17.6%. המחזור היומי הממוצע במניות ובהמירים הסתכם ב-1.1 מיליארד ₪, רמה שנמוכה ב-19% מהמחזור היומי הממוצע ברבעון הרביעי בשנת 2011 וב-33% מהמחזור היומי הממוצע בכל שנת 2011. גיוסי ההון במניות ובהמירים הסתכמו ברבעון הראשון ב-1.2 מיליארד ₪, נפילה של 17% ביחס לנתוני הרבעון הרביעי בשנה שחלפה. בהשוואה לממוצע הגיוס הרבעוני בכל שנת 2011 נרשמה ירידה של 20%.

הפתיחה החזקה בתחילת השנה (בעיקר בחודשים ינואר-פברואר) של שוקי המניות בעולם התבלטה על רקע חולשת שוק המניות המקומי. הרוח הגבית לשוקי המניות בעולם נתמכה בעיקר באישורה של חבילת הסיוע ליוון והעובדה שהמנהיגות באירופה שידרה שהיא מנסה להתמודד עם משבר החוב של מדינות היבשת. בנוסף גם לנתוני המאקרו בארה"ב שהיו חיוביים ברובם הייתה תרומה חיובית למעבר לנכסי סיכון. במהלך הרבעון הראשון מדד המניות העולמי של MSCI AC עלה ב-11.3% ואילו מדד המניות של ה-S&P 500 עלה ב-12%.

ברקע לחולשתו של השוק המקומי עמדו פרסום ההמלצות הסופיות של וועדת הריכוזיות והשפעתן השלילית הצפויה על מעמדן של חברות האחזקה השונות בישראל. בנוסף, החששות מעימות אפשרי של המערב עם איראן לא תרמו, בלשון המעטה, למוטיבציה של גופים מוסדיים (מקומיים וזרים) להשקיע בישראל. לקראת סופו של הרבעון שוק ההון המקומי עבר לטריטוריה חיובית בהובלת מגזר הבנקים. זאת, על רקע ההודעה של בנק ישראל לגבי יחסי יחסים מקלה להלימות ההון של הבנקים ביחס למסרים מוקדמים יותר מטעמו. בנוסף, גם עדכון תחזיות הצמיחה של בנק ישראל לגבי צמיחת המשק בשנה הקרובה מעט כלפי מעלה (מ-2.8% ל-3.1%) תרם לאווירה החיובית.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים ובירידה בתשואות. במקביל, מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 מול אגרות החוב הממשלתיות המשיך להצטמצם במהלך הרבעון הראשון ועמד בסופו על 2.3% ו-2.1%, בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-3.9% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.1% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 20 עלה ב-2.0% במהלך תקופה הנסקרת, ומדד התל-בונד 40 עלה בשיעור דומה של 1.9%. ברבעון הראשון של 2012 גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 11.9 מיליארד ש"ח, גידול של 74% ביחס לרבעון הרביעי בשנת 2011.

3. התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

לרבעון הראשון בשנת 2012 עבור התקופה מתאריך 31/03/12 ועד 09/05/2012:

שוק ההון המקומי שפתח את הרבעון הראשון בתשואת חסר ביחס למדדים המובילים בעולם, "צמצם פערים" במהלך התקופה הנסקרת. זאת, בעיקר בשל הירידות בשערי המניות בחו"ל שנבעו מההידרדרות המחודשת במשבר החוב באירופה. האירוע שבלט בשוק המקומי היה הפחתת אופק הדירוג של מערכת הבנקאות הישראלית ל"שליטית" מ"ציבה".

בתקופה שבין 31/03/12 ועד 09/05/2012 מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 עלו ב-0.5% ו-0.1%, בהתאמה. מדד היתר 50 עלה ב-3.8% ומדד הבנקים ירד ב-2.0%. במקביל, נרשמה עליה של 1.1% במדד האג"ח הממשלתיות ועליה של 1.1% בתל-בונד 60.

האירועים שהיו במוקד העניינים של השווקים הפיננסיים בעולם במהלך התקופה הנסקרת עמדו בצל הקשיים התקציביים בהם נתקלה ממשלת ספרד, מערכות הבחירות בצרפת וביוון והאפשרות ליציאת האחרונה מגוש האירו על רקע התוצאות שהתקבלו. גם נתוני המאקרו המעורבים בארה"ב ובראשם נתוני הצמיחה לרבעון הראשון ב-2012, על פיהם התוצר צמח קצב שנתי של 2.2% היוו תזכורת לכך שהמשק האמריקאי הולך ומתאושש אולם בקצב איטי.

על רקע כל האמור לעיל, במדדי המניות המובילים בעולם נרשמו מסוף מרץ ועד ל-9 במאי ירידות שערים: מדד ה-S&P ירד ב-3.8%, מדד ה-eurostoxx 600 ירד ב-5.2% ומדד ה-MSCI EM ירד ב-6.1%.

במהלך התקופה הנסקרת הציפיות לאינפלציה לשנים עשר החודשים הבאים בישראל שמרו על יציבות בטווח של 2.8% עד 3.0%. גורמי הרקע לרמתן הגבוהה של הציפיות (ממוצע הציפיות ברבעון הראשון של 2012 עמד על 2.3%) הם סביבת המדדים הגבוהה יחסית בעיקר בשל תקופת חג הפסח המתאפיינת במדדים גבוהים עונתית. בנק ישראל הותיר את הריבית לחודש מאי ברמה של 2.5% חודש נוסף. זאת, על רקע, עליית החששות באירופה, היוותרות הריביות בעולם ברמה נמוכה (ואף הורדתן בחלק מהמשקים) והעלייה בשיעור האבטלה בישראל. בנוסף, גם העובדה שחלק נכבד מהאינפלציה נובע מצד ההיצע ולא מביקושים מקומיים תמכו בהחלטתו.

4. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון הראשון של השנה

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

במהלך הרבעון, הוגדלה החשיפה המנייתית בקופה. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 7 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 17 מ' ₪. כמו כן, נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 35 מ' ₪ ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 8 מ' ₪ ש"ח.

במהלך הרבעון הוקטנה החשיפה לאפיק הקונצרני. במסגרת פעילות זו נרכשו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ-14 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 30 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נמכרו איגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 2 מ' ₪ ואגרות חוב שאינן צמודות למדד בהיקף של כ- 40 מ' ₪.

ארם זהב

ברבעון זה, הושקעו כספי העמיתים באג"ח ממשלתיות שאינן צמודות, אג"ח ממשלתיות צמודות למדד, אג"ח קונצרניות, מק"מים, מניות, פיקדונות בנקאיים והיתרה בנזילות.

מידע נוסף

מבקר הפנים רו"ח דורון רוזנבלום סיים את כהונתו בפועל. החברה המנהלת של הקופה נמצאת בעיצומו של הליך תחרותי למינוי מבקר פנים חדש.

אירועים לאחר תאריך המאזן

ארם קלאסי

מתאריך המאזן ועד לתאריך 24/5/2012 ירד היקף הנכסים של הקופה ב- 45,676 אלפי ש. שיעור התשואה הנומינלית ברוטו (מ- 01/01/2012 ועד 24/5/2012) היה 1.10%

ארם זהב

מתאריך המאזן ועד לתאריך 24/5/2012 עלה היקף הנכסים של הקופה ב- 6,238 אלפי ש. שיעור התשואה הנומינלית ברוטו (מ- 01/01/2012 ועד 24/5/2012) היה 1.04%

5. נתונים ושינויים בזוחות

להלן תמצית דוח על הרווח הכולל של החברה:

<u>ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31</u>		
<u>במרץ</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
1,087	1,078	<u>הכנסות</u>
		דמי ניהול מקופת הגמל
		<u>סך כל ההכנסות</u>
		<u>הוצאות</u>
588	537	הוצאות תפעוליות
499	541	הוצאות הנהלה וכלליות
1,087	1,078	<u>סך כל ההוצאות</u>
		<u>רווח כולל</u>
-	-	

6. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

א. חוזרי גופים מוסדיים שפורסמו:

1. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-6 בדבר **חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית** (22.3.2012) החוזר מחייב גופים מוסדיים להתחבר למערכת הסליקה המרכזית. נקבע בחוזר כי כל גוף מוסדי או בעל רישיון המשתמשים במערכת ישאו בעלויות התחברות ודמי שימוש בהתאם לכללים שיקבע הממונה, החוזר מפרט את הפעולות שיבוצעו באמצעות מערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית.

2. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-5 בדבר **בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים** (14.3.2012): מטרת החוזר היא להודיע על תיקוני ניסוח כך שדוח הנהלה יוגש לא יאוחר מיום 15 ביוני של השנה העוקבת (במקום 30 באפריל) וכי על גופים מוסדיים לצרף הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013 (במקום 31 בדצמבר 2012).
3. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 בדבר **הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות** (28.2.2012): החוזר מכיל הוראות נלוות לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשע"א-2011, בכל הנוגע להשקעה בתעודות סל, על מנת ליצור כללים אחידים, ככל האפשר, בין השקעה בקרנות נאמנות לבין השקעה בתעודות סל, בשל הדמיון שקיים בין שני מכשירים אלו. כמו כן, ההוראות מתייחסות להוצאות המשולמות בעד ניהולן של תביעות או תובענות, להוצאות המשולמות בעד מתן משכנתאות ולמתן דיווחים לוועדת השקעות אודות תשלום הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות. תחילתן של הוראות החוזר החל מה-1 למארס 2012.
4. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-3 הקובע **הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה** (21.2.12): מטרת החוזר היא לעדכן את הדיווחים הכספיים השנתיים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, לאור השינויים הרבים שחלו בעשור האחרון בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת שיהיו ברורים ושקופים יותר למשתמש ויהוו כלי בעת בחירת קופת גמל. החוזר קובע כי הדיווחים הכספיים לשנת 2012 יערכו לפי הנספחים שצורפו לחוזר (נספח א' – סקירת הנהלה, נספח ב' – דו"ח כספי).
5. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-1 בדבר **נוהל איתור עמיתים ומוטבים** (5.2.2012): מטרת החוזר היא ליצור מנגנון אפקטיבי וישים בקופות לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק, לאיתור מוטבים לאחר מותו של עמית ויידועם על הכספים להם הם זכאים. החוזר קובע את הפעולות המחויבות לאיתור עמיתים ומוטבים שנפטרו, פעולות לעדכון נתונים אודות עמיתים, חיוב הגופים המוסדיים לקבוע נוהל לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק, נוהל לאיתור מוטבים לאחר שנודע לקופה על פטירת עמית, כללים ליידוע האפוטרופוס הכללי בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עמם נותק ושל עמיתים שנפטרו, פעולות שוטפות שיינקטו על-ידי הקופה, תיעוד ונוהל דיווח תקופתי לממונה. תחילת הוראות החוזר ביום 1.1.2013.

6. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-11 בדבר **סך נכסי החיסכון לטווח ארוך** (22.12.2011): מטרת החוזר הינה לפרט את נכסי החיסכון לטווח ארוך ולעדכן את סכומיהם לצורך חישוב נתח השוק המקסימאלי שרשאי אדם להחזיק בתחום החיסכון לטווח ארוך.
7. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-10 בדבר **טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים** (21.12.2011): מטרת החוזר להגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי כדי להבטיח, ככל הניתן, שרישום זכויות עמיתים, במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. החוזר קובע מסגרת עבודה כללית לפרויקט הטיוב וניהול פרויקט הטיוב ולוחות זמנים לביצוע הפרויקט. תחילת החוזר מיום פרסומו. יחד עם זאת, ביצוע פרויקט הטיוב יהיה בהתאם ללוחות הזמנים כדלקמן: עריכת סקר פערים - עד ליום 31 בדצמבר 2012. בניית מודל מיפוי - עד ליום 31 במרץ 2013. הכנת תכנית עבודה - עד ליום 30 בספטמבר 2013. סידור המידע הקיים ושמירתו - עד ליום 30 בספטמבר 2014. הגשת דיווחים לממונה - תוך 14 ימי עסקים טרם ביצוע התיקון. סיום פרויקט הטיוב - עד ליום 30 ביוני 2016.
8. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-9 בדבר **מתן מידע ללקוח שמבקש למשוך את כספו ממוצר פנסיוני - הבהרה** (14.11.2011): החוזר מבהיר כי נתון כללי שציין גוף מוסדי בפני חוסך בעת משיכת כספים, אינו נכלל בגדר עיסוק בשיווק פנסיוני כהגדרתו בחוק הייעוץ. נתון כללי מוגדר בהבהרה כנתון או עובדה אשר אינם תלויים במאפייני החוסך, בהם מתן מידע טכני בלבד לגבי: תנאי הזכאות למשיכה השלכות המס של משיכת כספים שלא כדין, ידוע הלקוח לגבי האפשרות להעמיד הלוואה לטובתו בקופה ו"שמירת וותק". משיכת כספים או משיכה לעניין ההברה אינה כוללת העברת כספים בין מסלולי השקעה או מסלולי ביטוח באותו מוצר פנסיוני והעברת כספים מסוג מוצר פנסיוני או ממוצר פנסיוני אחד לאחר.
9. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-7 בדבר **שירות ללקוחות גופים מוסדיים** (8.8.2011): מטרת החוזר להבטיח רמה נאותה ושיפור מתמשך בשירות אותו מקבל העמית. לשם כך קובע החוזר כי הנהלת הקופה תקבע אמנת שירות בהתאם למדיניותו אשר לכל הפחות תכלול עקרונות כגון: יחס הוגן ומכובד ללקוחות, תקשורת יעילה וזמינה עם הלקוחות, מסירת מידע מלא וענייני בהתאם לפניית הלקוחות ואפשרות השגה של הלקוח על רמת השירות הניתנת לו. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2013. (חלק מההוראות יושלמו עד ליום 30 ביוני 2012).
10. חוזר הכרעות עקרוניות 2011-4-1, **הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה (מיום 15.3.2011)**: חוזר זה יצא בעקבות פניות שהתקבלו ביחידה לפניות הציבור, על כך שלא התקבלו פיצויים כנדרש בשל איחור במשיכה של כספים מקופת גמל או בשל איחור בהעברה

של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה שונים באותה הקופה. החוזר מבהיר מהו הדין החל במקרים אלה וכן קובע הוראות מתאימות לגבי אותם מקרים, לפי סוגיהם.

ב. חוזרי קופות גמל שפורסמו:

1. חוזר קופות גמל 1-2-2012 בדבר **הגשת בקשה למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה** (5.2.2012): מטרת החוזר היא להסדיר את דרך הגשת הבקשה לקבלת אישור הממונה לתכנית מיזוג קופות גמל, אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת בדבר מיזוג, וכן יידוע עמיתים במסלול השקעה המתמזג בדבר מיזוג בין מסלולי השקעה. החוזר יחול על: מיזוג של קופות גמל; מיזוג של מסלולי השקעה בקופות גמל, בשינויים המחויבים. החוזר יחול על בקשות שיוגשו לממונה החל ממועד פרסומו (5.2.12).
2. חוזר קופות גמל 2-2-2011 בדבר **דוח חודשי של קופת גמל - שינויים והבהרות** (21.12.2011): החוזר מעדכן את הוראות חוזר גמל 4-2-2009 (דוח חודשי של קופות הגמל) מיום 17 בנובמבר 2009. תחילתם של השינויים המפורטים בחוזר החלמהדיוח לחודש מרץ 2012.

ג. חוזרי סוכנים ויועצים שפורסמו:

1. חוזר סוכנים ויועצים 2-10-2012 בדבר **חתימה גרפית ממוחשבת** (3.4.2012): מטרת החוזר, לשפר ולייעל את אופן העברת המסמכים מבעל רישיון אל גוף מוסדי, לקצר את זמני העברת המסמכים ולשפר את השירות, והכל מבלי לפגוע בזכויות העמית. החוזר קובע כי בעל רישיון המשתמש בחתימה גרפית ממוחשבת לשם החתמת לקוח על מסמכים כחלק מביצוע עסקה, ימלא אחר ההוראות המפורטות בחוזר. תחילתו של החוזר - ביום פרסומו.
2. חוזר סוכנים ויועצים 1-10-2012 בדבר **ייפוי כוח לבעלי רישיון** (22.3.2012): החוזר קובע מבנה אחיד לטופס ייפוי כוח, באמצעותו יוכל לקוח לייפות את כוחו של בעל רישיון לקבל מידע אודות מוצר פנסיוני המנוהל עבורו בגוף מוסדי או להעביר בקשות בשמו במסגרת ייעוץ או שיווק פנסיוני, לרבות ייעוץ או שיווק פנסיוני מתמשך. תחילתו של חוזר זה ביום ה-1 לינואר 2013.
3. חוזר סוכנים ויועצים 5-10-2011 בדבר **הסכמים למתן שירותים- עדכון שני** (29.12.2012): החוזר מפרט הוראות מעבר חדשות שיחולו עד ליום 31 בדצמבר 2013 זאת מאחר שהוראת המעבר שנקבעה בסעיף 6 לחוזר הסכמים למתן שירותים (-2006) (10-2) פקעה. החוזר קובע כי תקופת הביניים תשמש, בין היתר, לבחינת הצורך בהסדרת מיקור חוץ. במסגרת זו יבחנו מגוון הפעילויות המועברות מגופים מוסדיים אל מיקור חוץ, לרבות שירותי תפעול. כן נקבע כי במהלך תקופת הביניים יורשה תאגיד בנקאי, לספק לעמיתי קופת הגמל שירותים שאמורים להינתן על ידי החברה המנהלת או על ידי בעל

רישיון יועץ פנסיוני או רישיון סוכן פנסיוני, כחלק משירותי התפעול הניתנים על ידו לחברה מנהלת. החוזר מבטל את חוזר סוכנים ויועצים 2011-10-3. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2012.

ד. חקיקה ותקנות שפורסמו:

1. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012**, התקנות פורסמו ברשומות ביום 30.1.2012. התקנות מפרטות את הפעולות שעל הקופה ליזום לצורך עדכון פרטי הזיהוי של העמית באמצעות מרשם האוכלוסין. התקנות קובעות כי על הקופה לנקוט בפעולות לאיתור עמיתים שהקשר עמם נותק ובכלל זה פנייה לאיש קשר, חיפוש במאגרי מידע, אצל המעסיק ואצל הגוף היציג של העמיתים וזאת תוך עמידה בלוחות זמנים. כמו כן, מפרטות התקנות את הפעולות הנדרשות לאיתור מוטבים שזהותם ידועה לקופה ואת הפעולות ביחס לעמיתים שזהותם אינה ידועה לקופה ואת לוחות הזמנים לביצוע פעולות האיתור. תחילתן של התקנות ביום 1.1.2013. תחילת ההוראות בדבר עדכון פרטי זיהוי העמיתים ביום 30.7.11 (על הקופה לפנות למרשם האוכלוסין עד סוף הרבעון שלאחר יום התחילה).

2. **תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון), התשע"ב-2012**, בעקבות התקנת תקנות איתור עמיתים ומוטבים ופרסום חוזר בעניין, מבטל התיקון את תקנה 38 בתקנות מס הכנסה שעניינן איתור עמיתים ומתן הודעה למוטבים. תחילת התיקון ביום 1.1.2013.

3. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון) התשע"ב-2011**, התיקון מאריך את סעיף הוראת השעה הוראת השעה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) התשס"ח-2008, עד ליום 29.2.2012.

ז. בקורות ונהלים

בשנת 2010 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות, דוחות וגילויים". החברה פעלה בהתאם להוראות החוזר וקיימה הליך מסודר המאפשר להצהיר על הבקרה הפנימית בחברה.

כחלק מפעילות החברה לזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים המהותיים, וכן בשלבי התיעוד והערכת הסיכונים, ציינה החברה בתיעוד שערכה כי יש לקבל מהגוף המתפעל (בנק הפועלים) וממנהל ההשקעות (פסגות), המבצעים למעשה את ליבת העבודה של הקופה,

מכתבי נוחות המתייחסים לבקורות המבוצעות אצלם בקשר להפקת הדוחות האמורים, מאחר והיא אינה יכולה בפועל לבצע תיעוד מפורט לתהליכים המורכבים המתבצעים אצל המתפעלים החיצוניים ולהעריך את מידת יעילות הבקורות וניתוח הפערים הקיימים באופן יעיל ומהימן.

על פי המתוכנן וכפי שנקבע בחוזר, בשנת 2011 בוצעו מבדקים על התהליכים התומכים בדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ובוצעו שיפורים והתאמות בבקורות עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2011 באופן המאפשר להעריך את אפקטיביות הבקורות. בתאריך 14 למרץ 2012 התקבל דוח על ישום הבקורות בתפעול קופות גמל ובחינת אפקטיביות הבקורות (ISAE No. 3402 TYPE II) מבנק הפועלים. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח KPMG סומך חייקין ליעדי הבקרה, הבקורות המיוחסות והערכת אפקטיביות הבקורות ליום 31/12/2011. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקורות הייתה בתקופה שבין 1/1/2011 ועד ל-31/12/2011.

בתאריך 15 בפברואר 2012 התקבל דוח על ישום ואפקטיביות הבקורות בתפעול קופות גמל (ISAE No. 3402 TYPE II) מפסגות. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח BDO זיו האפט שהתייחסה לתיאור הבקורות, עיצובן ואפקטיביות הבקורות בתקופה שבין 1/1/2011 ועד ל-31/12/2011.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

יו"ר החברה המנהלת, בשיתוף המנכ"ל (המשמש כנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים של החברה המנהלת), העריכו, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

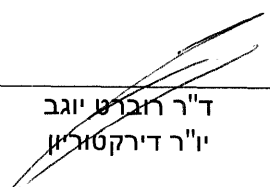
בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרץ 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, רוברט יוגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2012 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין


ד"ר רוברט יוגב
יו"ר דירקטוריון

28 במאי, 2012

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2012 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ראובן סווירי
מנכ"ל

28 במאי, 2012

תאריך

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרץ 2012

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרץ, 2012

תוכן העניינים

עמוד

22	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
23	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
24	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
25-28	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHTEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון, M.B.A.	בראף גיל
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	דרויש ציון
רואה חשבון	פרייס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיזף יעקב

אָרס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים
של

אָרס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ארס גמולים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי לימים 31 במרץ 2012 ו-2011 ואת הדוחות על הרווח הכולל לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותם תאריכים. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 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 היישות". 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.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת-גן,
 ז' בסיון תשע"ב
 28 במאי 2012

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

775	589	647
-	119	87
51	5	7
<u>826</u>	<u>713</u>	<u>741</u>

15	13	14
----	----	----

<u>841</u>	<u>726</u>	<u>755</u>
------------	------------	------------

714	684	704
112	29	37
<u>826</u>	<u>713</u>	<u>741</u>

15	13	14
----	----	----

<u>841</u>	<u>726</u>	<u>755</u>
------------	------------	------------

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
הכנסות לקבל מקופת הגמל
חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים

רכוש קבוע, נטו

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

הוצאות לשלם
זכאים אחרים


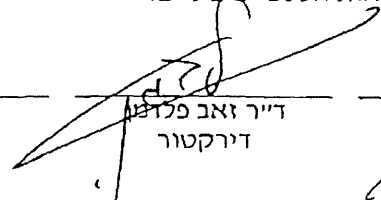
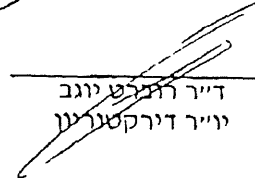
התחייבויות לזמן ארוך

הכנסות מראש

הון עצמי

סה"כ התחייבויות והון עצמי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 ראובן סווירי מנכ"ל	 די"ר זאב פלדמן דירקטור	 די"ר רותם יוגב יו"ר דירקטוריון	31 במאי, 2012 תאריך אישור הדוחות
--	--	---	--

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,401	1,087	1,078
1,685	439	398
590	149	139
2,275	588	537
538	128	162
173	23	50
172	46	42
413	105	104
153	55	40
130	33	33
210	59	56
31	3	-
70	12	7
67	6	23
28	9	8
54	8	15
22	9	-
4	3	1
61	-	-
2,126	499	541
-	-	-

הכנסות מדמי ניהול

מקופת הגמל

הוצאות תפעוליות

הוצאות תפעול לבנק המתפעל
דמי ניהול השקעות

הוצאות הנהלה וכלליות

שכר מנכ"ל ועובדי החברה המנהלת
שכר דירקטורים ונציג חיצוני בועדת השקעות
פרמיית ביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית
יעוץ השקעות
מקצועיות
משפטיות
ביקורת חשבונות וביקורת פנימית
משרדיות
תקשורת ואחזקת מחשבים
שכר דירה ואחזקת נכסים
כנסים והשתלמויות
דיוור
הוצאות פחת
מיסים ואגרות
פיצוי עמיתים בגין חוזר הכרעות עקרוניות

רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי

1. הגדרות:
 - ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").
 - ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") לאחר ביצוע השינוי המבני.
2. החברה המנהלת הינה חברה מוגבלת בערבות ומטרתה העיקרית היא להחזיק ולנהל קופת תגמולים לרופאים חברי ארגון הרופאים עובדי המדינה ולרופאים המומלצים על ידי ארגון הרופאים עובדי המדינה.
3. הקופה פועלת במסגרת החברה המנהלת כקופה מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד 1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה") והנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר. בהתאם לתקנות מס הכנסה בחברה מנהלת של קופת גמל ענפית לא ידרש הון עצמי. מאחר והחברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאות בפועל לא נצברים בחברה רווחים והפסדים ולכן לא קיימים שינויים בהון העצמי.
4. במהלך חודש פברואר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת במטרה לאפשר לעמיתים בקופה להעביר סכומים שנצברו בקופה להראל פנסיה שהינה "קופה משלמת קצבה" וזאת תוך שמירה על הטבות המוקנות לעמיתים במסגרת הסכמות בין ארגון הרופאים עובדי המדינה לבין "הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ". מטרת ההתקשרות הינה לאפשר לעמיתי הקופה לקבל את הכספים שנצברו בה באמצעות קופה משלמת מאחר והקופה אינה מוגדרת כקופה משלמת קצבה בהתאם לחוק.

אָרס גמוליס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - כללי הדיווח החשבונאי

הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").

1.1 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 אלה. 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. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

1.2 בסיס עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה. החל מיום 1 בינואר 2009, החברה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן: "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על רווח כולל (דוח משולב של רווח והפסד ורווח כולל אחר) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על רווח הכולל. החברה בחרה להציג דוח משולב על רווח כולל. החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

1.3 מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 31 במרץ 2012 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

1. כללי

אָרס גמוליס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011 ולביאורים שנלוו אליהם.

2. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות. חשבונות קופת הגמל - הדוחות הכספיים של קופת הגמל, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה, לא אוחדו מכיוון שלחברה אין חלק בנכסיהם ובהתחייבויותיהם.

3. מטבע הפעילות

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי ש"ח ומעוגלים לאלף הקרוב. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח. השקל הינו המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

4. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד

5. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה.

6. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

7. הכנסות מראש

הכנסות מראש נזקפות באופן יחסי על פני תקופת הפחת של הרכוש הקבוע בגין סכומים ששמשו

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

למימון רכישת רכוש קבוע, וכן באופן יחסי עבור פרמיית ביטוח דירקטורים.

באור 4 - השתתפות בהוצאות

בהתאם לסיכום חדש שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010 אחוז הגביה של דמי הניהול השתנה מ- 0.06% ל- 0.035%, והשתתפות מנהל ההשקעות בעלות סעיף שימור עמיתים בוטלה.

כמו כן, בהתאם לסיכום בין החברה המנהלת לבין פסגות, בשנת 2010, עד למועד שינוי שיעור גביית דמי הניהול הוצאות שיערוך הנכסים שולמו ישירות על ידי החברה המנהלת והוחזרו לה על ידי פסגות. למועד הדוח קיים חוב של כ-5 אלפי ש"ח בגין חשבוניות ששולמו על ידי החברה.

באור 5 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטית.
- ב. לחברה קיימת ערבות בנקאית בסך 8,820 ₪ לשם הבטחת התחייבות בחוזה שכירות המשרדים המשמשים את החברה.
- ג. ביום ה - 15 למרץ 2011 ניתנה הכרעה עקרונית לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה או בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה (להלן - "ההכרעה").

החברה גיבשה תוכנית עבודה ליישום ההכרעה בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בהוראות החוק וסיימה את יישומה. החברה בחנה את נכונות דרישות הפיצוי שהועברו אליה וביצעה בדוחותיה הכספיים לשנת 2011 הפרשה בסך של 61 אלפי ש"ח. סכומי הפיצוי שולמו בפועל בתחילת אפריל.

באור 6 - מידע נוסף

מבקר הפנים רו"ח דורון רוזנבלום סיים את כהונתו בפועל. החברה המנהלת של הקופה נמצאת בעיצומו של הליך תחרותי למינוי מבקר פנים חדש.