

**ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח רבעוני של החברה המנהלת**

**מרץ 2014**

## תוכן עניינים

עמ'

3

דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2014

17

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2014

**ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2014**

## תוכן עניינים

- א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת..... 5
- ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת..... 6
- ג. מצב עסקי החברה המנהלת..... 7
- ד. בקורות ונהלים..... 12
- הצהרות..... 15

## 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 2014 (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
12/2013	3/2014	12/2013	3/2014	12/2013	3/2014	
20,604	20,596	5,985	5,903	14,619	14,693	ארם קלאסי
613	633	130	128	483	505	ארם זהב

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים ליום 31/03/2014:

שיעור גידול (קיטון)	היקף נכסים 12/2013 (אלפי ש"ח)	היקף נכסים 03/2014 (אלפי ש"ח)	שם המסלול
0.15%	1,475,991	1,478,244	ארם קלאסי
0.69%	98,537	99,212	ארם זהב
<b>0.19%</b>	<b>1,574,528</b>	<b>1,577,456</b>	סה"כ נכסים מנוהלים

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

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

2.14%

ב. מסלול ארם זהב השיג בתקופת הדוח (ינואר-מרץ) תשואה חיובית בשיעור של 1.83%.

### 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

תמונת המאקרו של המשק הישראלי ברבעון הראשון מעורבת. הפעילות הכלכלית בישראל המשיכה להתרחב במהלך הרבעון הראשון בקצב דומה לרבעון האחרון של 2013 כפי שמשקף במדד המשולב אשר עלה במהלך הרבעון הראשון בשיעור של 0.7% לעומת 0.8% ברבעון האחרון של 2013 ו-0.6% ברבעון השלישי של 2013. הייצור התעשייתי המשיך במגמת השיפור כאשר עלה ב-1.4% ברבעון הראשון של השנה. יצוא השירותים רשם עלייה חדה של 7.3% לעומת גידול של 1.9% בלבד ברבעון הקודם אך יצוא הסחורות, המהווה 65% מסך היצוא הישראלי, עלה ב-1.1% בלבד לעומת 9.2% ברבעון הקודם. הפדיון בענפי המסחר והשירותים עלה ב-1.5% ו-2.1% בהתאמה לעומת 1.3% ו-0.6% בהתאמה במהלך הרבעון הקודם. תמונת הביקוש המקומי מעורבת כאשר מצד אחד יבוא מוצרי צריכה רשם גידול של 4.0% לעומת ירידה של 3.3% במהלך הרבעון הקודם אך מצד שני פדיון רשתות השיווק ירד ב-1.2% בחודשיים הראשונים של השנה לעומת הרבעון האחרון של 2013. נתוני שוק העבודה הצביעו על יציבות כאשר שיעור האבטלה עמד על 5.8% בדומה לרבעון הקודם. על פי נתוני המדד המשולב, נרשמה בחודש פברואר עלייה בשיעור המשרות הפנויות במשק לרמה של 2.7%, לעומת 2.6% בחודש דצמבר 2013. עלייה זו מצביעה על שיפור שנרשם בהיצע העבודה במשק הישראלי בתחילת השנה.

אינפלציה, תקציב וריבית - ריבית בנק ישראל לחודש מרץ ירדה ב-0.25 נ"א לרמה של 0.75% כאשר בנק ישראל נימק בהודעתו כי הפחתת הריבית נבעה, בין השאר, על רקע האינפלציה הנמוכה, הפעילות הכלכלית המתונה וההערכה כי סביבת הריבית העולמית

תיוותר נמוכה לעוד הרבה זמן. קצב האינפלציה במהלך 12 החודשים האחרונים ועד למרץ 2014 עמד על 1.3% כאשר מתחילת השנה מדד המחירים ירד ב-0.5%. מבין עשרת המרכיבים המרכזיים במדד, סעיף הדיור והשונות היו היחידים שרשמו שיעור שינוי חיובי. 5 סעיפים נוספים רשמו ירידה ושלושה נוספים נותרו ללא שינוי. הציפיות לאינפלציה במהלך 12 החודשים הבאים עמדו על 1.6% על פי החזאים ועל 1.9% על פי שוק ההון.

ברבע הראשון עמד העודף התקציבי של הממשלה על כ-80 מיליון ש"ח, לעומת גירעון של כ-4.7 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. בצד ההכנסות, בחודשים ינואר – מרץ הסתכמה גביית המסים בכ-66.3 מיליארד שקלים לעומת 56.3 בתקופה המקבילה אשתקד.

שוק המניות – מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 5.5% ומדד ת"א 100 עלה ב-6.2%. המגזרים שבלטו לטובה היו מגזר הביומד וחברות חיפויי הגז שעלו ב-8.7% ו-7.3%, בהתאמה. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.3 מיליארד ש"ח, רמה זהה לזו שברבע הרביעי של שנת 2013 וגידול של 10.6% מהמחזור היומי הממוצע בכל שנת 2013. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבע הראשון ב-4.0 מיליארד ש"ח, עלייה של 73% ביחס לגיוסים ברבע הרביעי של 2013 ו-150% ביחס לרבע המקביל אשתקד.

שוקי המניות המקומי הציג במהלך הרבעון הראשון ביצועי יתר לעומת המדדים המרכזיים מעבר לים. ההסלמה הגיאוא-פוליטית ברוסיה ריכזה עניין רב מסביב לעולם ובאה לידי בתנודתיות גבוהה בשוקי המניות ובעליית מפלס אי הוודאות. עם זאת, שוק ההון הישראלי התנתק מהאירועים שפקדו את יתר העולם ועל כן הניב מתחילת השנה תשואות נאות למשקיעים. במהלך הרבע הראשון מדד המניות העולמי של MSCI AC



5231% ממחזור המסחר שנרשם בתקופה הנסקרת במניות המעו"ף. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-12 אלף חוזים.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-80 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-13.3 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 2.0%. העליות באו לידי ביטוי בעיקר בטווחי ההשקעה הארוכים, בפרט בסדרות הנפדות בשנת 2036 ו-2041 שעלו ב-3.3% וב-4.1%, בהתאמה. בטווחים הקצרים (עד שנתיים) נרשמו ירידות של 0.2% ובטווחים הבינוניים (2-5 שנים) נרשמו עליות של 0.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 1.9%. השחרים עלו ב-2.2% והגילונים עלו ב-0.4%. העלייה בשחרים נרשמה בכל טווחי ההשקעה. ישראל נמנתה בין המדינות שחוו את ירידות התשואה הגבוהות בעולם, בין היתר, על רקע הפחתת הריבית בחודש פברואר.

אג"ח קונצרני – המגמה החיובית שאפיינה את האג"ח הקונצרני נמשכה גם ברבעון הראשון של 2014. מרווח התשואות (SPREAD) של מדד התל-בונד 60 מול אגרות החוב הממשלתיות המשיך להצטמצם במהלך הרבעון הראשון ועמד בסיום על 1.1%. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-2.4%, מדד התל-בונד 60 ב-1.9% ומדד התל-בונד השקלי ב-2.2% באותה תקופה. באותה נשימה נציין כי בדומה למגמה בארץ, המרווחים באג"ח קונצרני בדירוג השקעה בארה"ב ירדו גם כן בחדות, לאחר הקפיצה החדה בדצמבר באג"ח הממשלתיות. ברבעון הראשון גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 9.3 מיליארד ש"ח, עליה של 1.2% לעומת הרבעון הרביעי של 2013 וירידה של 13.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

### 3. התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

לא היו התפתחויות חריגות המחייבות התייחסות בדוח הדירקטוריון

#### 4. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון הראשון של השנה

##### מסלול ארם קלאסי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת השקעות. במהלך הרבעון, בוצעה פעילות השבחה בתיק המניות. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 14 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 13 מ' ₪. כמו כן, נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 41 מ' ₪ ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 42 מ' ₪"ח.

במהלך הרבעון בוצעה פעילות השבחה בתיק האג"ח הקונצרני. במסגרת פעילות זו נרכשו איגרות חוב קונצרניות צמודות בהיקף של כ-19 מ' ₪ ואגרות חוב קונצרניות שאינן צמודות בהיקף של כ- 4 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 22 מ' ₪ ואגרות חוב קונצרניות שאינן צמודות בהיקף של כ- 2 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 39 מ' ₪ ונמכרו איגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ-18.5 מ' ₪. כן נרכשו אגרות חוב ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 28.5 מ' ₪ ונמכרו אגרות חוב ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 85 מ' ₪.

##### מסלול ארם זהב

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

#### 5. שינוי במדיניות ההשקעה

בתקופת הדוח לא נערך שינוי במדיניות ההשקעה של הקופה.

#### 6. מידע נוסף

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-20 ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים, חלה על הקופה חובה למנות ממונה ציות ואכיפה פנימית, להגדיר את תפקידיו ודרכי עבודתו, וכן לקבע תכנית ציות ואכיפה פנימית.

ביום 27 במרץ 2014, אישר הדירקטוריון את מינויו של ממונה ציות ואכיפה בחברה המנהלת.

7. נתונים ושינויים בדוחות

להלן תמצית דוח ביניים על הרווח הכולל של החברה:

<u>ל-3 חודשים שהסתיימו ביום</u>		
<u>31 במרץ</u>		
<u>2013</u>	<u>2014</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
1,058	979	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
<u>1,058</u>	<u>979</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
1,058	979	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,058</u>	<u>979</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<b>רווח כולל לתקופה</b>

8. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

להלן סקירת עיקרי חוזרי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, וכן הוראות חקיקה ותקינה, אשר פורסמו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2014:

1. **תקנות ודברי חקיקה שפורסמו**

1.1. הודעת הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (אגרה שנתית לחברה מנהלת), תשע"ד-2014 (פורסם ביום 8.1.14) – בהודעה זו נקבע סכום האגרה השנתית לחברה מנהלת ע"ס 2,420 ₪.

1.2. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), תשע"ד-2014 (פורסם ביום 1.1.14) – התקנות האריכו את תוקף הוראת השעה שבתקנות עד 31.3.2014.

2. **חוזרי גופים מוסדיים**

2.1. הנחיות לגופים המוסדיים לקראת כניסתו לתוקף של החוזר המאוחד - רשימת הפרקים שייכנסו לתוקף ביום 1.4.2014: שער 5 (עקרונות לניהול עסקים) חלק 1 (ממשל תאגידי וניהול סיכונים), פרק 8, פרק 10; שער 6 (הוראות למוצרים), חלק 2, חלק 6, חלק 7; שער 5 (עקרונות לניהול עסקים חלק 1 (ממשל תאגידי וניהול סיכונים), פרק 7, פרק 4.

2.2. ש.ה. 2014-11222 יישום הוראות חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ועדכונים בשוק החיסכון הפנסיוני - הבהרות ועדכונים - החוזר קובע מועדים בהם יופעלו הבקורות על ידי מערכת הסליקה הפנסיונית.

2.3. ש.ה. 2013-55416 חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - הבהרות ועדכונים - בעקבות פניות שהועברו למשרד האוצר הוציא אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון הבהרות לעניין נספח א' - ממשק אחזקות, נספח ב' - ממשק טרום ייעוץ ונספח ד' - ממשק אירועים.

2.4. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-1 ניהול סיכונים בגופים המוסדיים - בחוזר המאוחד בפרק 10 בחלק 1 של שער 5, יבואו ההוראות המצורפות - "פרק 10 - ניהול סיכונים".

#### **ד. בקורות ונהלים**

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.

בשנת 2013 בוצעו מבדקים על התהליכים התומכים בדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ובוצעו שיפורים והתאמות בבקורות עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2013 באופן המאפשר להעריך את אפקטיביות הבקורות.

בתאריך 12 למרץ 2014 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 31/12/2013. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקורות הייתה בתקופה שבין 1/1/2013 ועד ל-31/12/2013.

בתאריך 5 במרץ 2014 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 1/1/2013 ועד ל-31/12/2013.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (SOX 404)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 ועדכנו על ידי חוזר 2010-9-6 הקופה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן – דוחות נלווים) על ידי גוף מוסדי.

בתאריך 30 במאי 2013 דיווחה החברה לאגף שוק ההון ביטוח וחסכון כי החברה המנהלת העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, זאת בהתחשב בהיקפה, כמפורט בחוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות דוחות וגילויים. החברה נערכת להגשת הצהרה, לגבי אפקטיביות הבקרה על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, לממונה על שוק ההון וזאת עד ליום 15 ביוני 2014.

#### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הדירקטוריון העריך, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן 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 2014 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, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2014 (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 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 המנהלת 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 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.

29 במאי, 2014

תאריך

ראובן סווירי


מנכ"ל

(\*) נדגיש כי לי ולאחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו לא ידוע על כל ליקוי משמעותי ו/או חולשה מהותית בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ו/או על תרמית בה מעורבת ההנהלה או גורמים אחרים בחברה וככל שאירועים כאלה יובאו בפנינו נבצע גילוי כנדרש.

## הצהרה (Certification)

אני, תומר יזדי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2014 (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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 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

  
תומר יזדי  
מנהל כספים

29 במאי, 2014

תאריך

(\*) נדגיש כי לי ולאחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו לא ידוע על כל ליקוי משמעותי ו/או חולשה מהותית בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ו/או על תרמית בה מעורבת ההנהלה או גורמים אחרים בחברה וככל שאירועים כאלה יובאו בפנינו נבצע גילוי כנדרש.



**ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2014**

**(בלתי מבוקרים)**

# ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2014

### (בלתי מבוקרים)

#### תוכן העניינים

#### עמוד

19	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
20	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
21	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
22-27	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.)
ESHEL 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

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של**  
**ארם – קופות גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה**  
**המנוחלת בנאמנות על ידי ארם גמולים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה 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 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 שניוודע 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 וחסכון.

שרוני שפּלר ושות'  
 רואי חשבון

רמת-גן,  
 כטי' באייר תשע"ד  
 29 במאי 2014

## ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ


### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים


ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
2013	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
26	24	24		<b>נכסים:</b>
146	327	32		רכוש קבוע
10	(*) 10	10	4	חייבים ויתרות חובה
10	10	10		<b>השקעות פיננסיות:</b>
601	(*) 269	678		אחרות
783	630	744		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
				<b>שווי מזומנים</b>
				<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-		<b>הון:</b>
				הון מניות
				<b>סך כל הון</b>
783	630	744		<b>התחייבויות:</b>
783	630	744		זכאים ויתרות זכות
783	630	744		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
783	630	744		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

(\*) מויין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

  
תומר יזדי  
מנהל כספים

  
ראובן סוירי  
מנכ"ל

  
ד"ר רוברט יוגב  
דירקטור

29 במאי, 2014  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

## ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	31 במרץ			
2013	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
4,207	1,058	979		הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
<u>4,207</u>	<u>1,058</u>	<u>979</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
4,207	1,058	979	3	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>4,207</u>	<u>1,058</u>	<u>979</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		<b>רווח כולל לתקופה</b>

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 וחיסכון 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.

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### עיקרי המדיניות החשבונאית

1. כללי

עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2013. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2013 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,

# ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לא אוחדו מכיוון שלחברה אין חלק בנכסיהם ובהתחייבויותיהם.

#### 3. מטבע הפעילות

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי ש"ח ומעוגלים לאלף הקרוב. מטבע הפעילות של החברה היינו ש"ח.

השקל היינו המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

#### 4. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוילותן 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 למימון רכישת רכוש קבוע, וכן באופן יחסי עבור פרמיית ביטוח דירקטורים.

## 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

# ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 2014 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.



## ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות

#### א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרץ		
	31 בדצמבר	2013	
2013	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
653	173	177	שכר מנכ"ל ועובדי החברה המנהלת
7	2	2	פחת והפחתות
147	45	31	פרמיית ביטוח דירקטורים
210	60	47	שכר דירקטורים
80	21	23	שכר דירה ואחזקה
32	1	38	משרדיות ותקשורת
31	7	13	אחזקת מחשב ואינטרנט
1,360	347	254 (*)	הוצאות תפעול לבנק המתפעל
(**) 990	(**) 245	248	ניהול השקעות (ראה ב' להלן)
38	15	-	דמי ניהול תעודות סל
(**) 575	(**) 118	122	יעוץ משפטי ומקצועי (ראה ג' להלן)
33	10	9	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
47	13	14	משלוח דוחות לעמיתים
4	1	1	מיסים ואגרות
<u>4,207</u>	<u>1,058</u>	<u>979</u>	
<u>32</u>	<u>7</u>	<u>2</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(\*) החל מתאריך 1.1.2014, אחוז הגביה של דמי התפעול ירד משיעור שנתי של 0.085% מסך הנכסים המנוהלים בקופה, לשיעור שנתי של 0.065% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

(\*\*) מויין מחדש

## ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

#### ב. פירוט הוצאות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2013	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
548	137	137	תפעול השקעות
442	108	111	יעוץ השקעות
<u>990</u>	<u>245</u>	<u>248</u>	

#### ג. פירוט הוצאות יעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2013	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
146	43	35	משפטיות
358	57	75	ביקורת חשבונות וביקורת פנימית
45	12	12	ניהול סיכונים
9	3	(4)*	טיוב נתונים
17	3	4	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
<u>575</u>	<u>118</u>	<u>122</u>	

(\*) כולל תיקוני הפרשות בגין שנת 2013.

## ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 4 - 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 המשפטים, לפיכך אין לכך השפעה על הדוחות הכספיים.
- ב. לחברה קיימת ערבות בנקאית בסך 8,820 ₪ לשם הבטחת התחייבות בחוזה שכירות המשרדים המשמשים את החברה. הבנק שיעבד פיקדון בסך של 10 אלפי ש"ח לטובת ערבות זו.
- ג. לתאריך הדוח לא קיימות תביעות משפטיות מהותיות נגד החברה המנהלת.