

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח רבעוני של החברה המנהלת

יוני 2013

תוכן עניינים

עמ'

3

דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2013

17

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2013

ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2013

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.....
12	ד. בקורות ונהלים.....
15	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 2013 (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
12/2012	6/2013	12/2012	6/2013	12/2012	6/2013	
19,991	19,988	6,192	6,085	13,799	13,903	ארם קלאסי
518	554	138	135	380	419	ארם זהב

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים ליום 30/06/2013:

שם המסלול	היקף נכסים 06/2013 (אלפי ש"ח)	היקף נכסים 12/2012 (אלפי ש"ח)	שיעור גידול (קיטון)
ארם קלאסי	1,445,572	1,465,493	(1.36%)
ארם זהב	99,190	107,358	(7.61%)
סה"כ נכסים מנוהלים	1,544,762	1,572,851	(1.79%)

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

א. מסלול ארם קלאסי השיג בתקופת הדוח (ינואר-יוני) תשואה חיובית בשיעור של 2.27%.

ב. מסלול ארם זהב השיג בתקופת הדוח (ינואר-יוני) תשואה חיובית בשיעור של 1.77%.

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

הנתונים הכלכליים אשר פורסמו בישראל במהלך הרבעון השני של השנה אותה על כך שהמשק הישראלי נמצא בהאטה. על פי נתוני המדד המשולב, הפעילות הכלכלית במשק עלתה בחודשים אפריל ומאי ב-0.1% בכל חודש לאחר שברבעון הראשון של השנה קצב ההתרחבות של הפעילות הכלכלית היה דומה. הנתונים מצביעים על ירידה בנתוני ההשקעה והיבוא אך על יציבות ביצוא. בנוסף, הייצור התעשייתי נמצא במגמה של האטה כאשר מדד מנהלי הרכש בתעשייה מאותת כי החולשה בתעשייה צפויה להמשך. שיעור האבטלה בחודשים אפריל ומאי עמד על 6.9% בממוצע לעומת 6.6% בממוצע בחודשים ינואר – מרץ 2013.

שוק המניות

מדד ת"א 25 ירד בתקופה הנסקרת בשיעור של 3.8% ומדד ת"א 100 ב-2.6%. המגזרים הבולטים שספגו ירידות היו מגזר חברות האחזקה וההשקעות ומגזר הנפט והגז שירדו ב-6.3% ו-5.7%, בהתאמה. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.1 מיליארד ש"ח, רמה זהה לזו שברבעון הראשון של שנת 2013 ומהמחזור היומי הממוצע בכל שנת 2012. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבעון השני ב-2.4 מיליארד ש"ח, עלייה של 48% ביחס לגיוסים ברבעון הראשון של 2013 ו-100% ביחס לרבע המקביל אשתקד.

במהלך הרבע השני מדד המניות העולמי של MSCI ירד ב-1.2%, מדד המניות של ה-S&P 500 עלה ב-2.4% ומדד היורוסטוקס 600 האירופאי ירד ב-3.0%. כמו כן, מדד השווקים המתעוררים של MSCI רשם ירידה חדה של 9.1%.

השוק המקומי הושפע גם כן מהאירועים השונים שהתרחשו מעבר לים. מעבר לכך, אירועים כגון, העלאת יעד הגרעון, הפחתת דירוג האשראי המקומי מצד S&P, והאכזבה מאי צירופה של ישראל למדד MSCI האירופאי, היוו משקולת נוספת לירידות בשוק המקומי.

שוק הנגזרים

בתקופה הנסקרת הסתכם מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף ב-11.2 מיליון יחידות אופציה או ב-1.4 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור זה מהווה 4560% ממחזור המסחר שנרשם בתקופה הנסקרת במניות המעו"ף. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-15.3 אלף חוזים.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-100 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-5.9 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח ממשלתיות

בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 0.9%. העליות באו לידי ביטוי בטווחי ההשקעה הקצרים והארוכים, בפרט בסדרה הנפדית בשנת 2041 שעלתה ב-2.5%. בטווחים הקצרים (עד שנתיים) נרשמו עליות של 0.2% ובבינוניים (2-5 שנים) נרשמו ירידות של 0.2%.

מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 1.5%, תוך שהוא מלווה בתנודתיות גבוהה. השחרים עלו ב-1.7% והגילונים עלו ב-0.3%. העליות בשחרים נרשמו בכל טווחי ההשקעה. מפלס החששות הגובר היווה ביסוס למגמה החיובית באפיק זה.

אג"ח קונצרני

התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שיעורים ובירידות בתשואות. מרווח התשואות (SPREAD) של מדד התל-בונד 60 מול אגרות החוב הממשלתיות המשיך להצטמצם במהלך הרבעון השני, ועמד בסיום על 1.39%. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-2.2%, מדד התל-בונד 60 ב-1.3% ומדד התל-בונד השקלי ב-1.9% באותה תקופה. העליות באפיק נבעו הן מהיעדר אלטרנטיבות השקעה אטרקטיביות והן מסביבת הריבית שנותרה נמוכה. ברבעון השני גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח

8.8 מיליארד ש"ח, ירידה של 18.5% לעומת הרבעון הראשון וירידה של 17.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד

3. התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

הסקירה נכונה עבור התקופה מתאריך 30/06/13 ועד 04/08/13:

המשק האמריקאי צמח ברבע השני בשיעור של 1.7%. הצמיחה נתמכה בעיקר על ידי הצריכה הפרטית וההשקעה בבנייה למגורים. נתוני התעסוקה לחודש יולי היו נמוכים מהצפי כאשר תוספת המשרות ביולי עמדה על 162 אלף שיעור האבטלה ירד מ-7.5% ל-7.4%. לאחר העלייה בתשואות האג"ח במהלך יוני שלחו בכירי הפד מסרי הרגעה לשווקים והדגישו כי צמצום ההרחבה הכמותית תתבצע רק בתנאי שהנתונים הכלכליים ימשיכו ללמד על האצה בקצב הצמיחה ועל עלייה באינפלציה לכיוון היעד של הפד (2%). בהתאם, העלייה בתשואות האג"ח האמריקאיות התמתנה. התשואה על אג"ח ל-10 שנים עומדת נכון לכתיבת שורות אלו על 2.6%.

4. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון הראשון של השנה

מסלול ארם קלאסי

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- 13 מיליוני ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 25 מ' ש"ח. במסגרת הפעילות בחו"ל, נרכשו תעודות סל בהיקף של כ- 24 מ' ש"ח ונמכרו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 6 מ' ש"ח.

במהלך הרבעון הוגדלה החשיפה לאפיק הקונצרני. במסגרת פעילות זו נרכשו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 31.5 מ' ש"ח ונמכרו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 18 מ' ש"ח.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו איגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 10.5 מ' ש"ח ונמכרו איגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 32 מ' ש"ח. כמו כן, באפיק הממשלתי הלא צמוד נרכשו איגרות חוב לא צמודות בהיקף של כ- 18 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח לא צמודות בהיקף של כ- 16 מ' ש"ח.

מסלול ארם זהב

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

5. נתונים ושינויים בדוחות

להלן תמצית דוח ביניים על הרווח הכולל של החברה:

<u>ל-6 חודשים שהסתיימו ביום</u>		
<u>30 ביוני</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
2,151	2,203	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
<u>2,151</u>	<u>2,203</u>	סך כל ההכנסות
2,151	2,203	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>2,151</u>	<u>2,203</u>	סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל לתקופה

6. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

להלן סקירת עיקרי חוזרי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, וכן הוראות חקיקה ותקינה, אשר פורסמו במהלך הרבעון הראשון והשני לשנת 2013:

א. מכתב הממונה בדבר ניהול המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום (7.7.2013):
בהמשך לתרגיל המשכיות עסקית (לאחר רעידת אדמה) אשר נערך במהלך חודש אוקטובר 2012, על הגופים המוסדיים לערוך תרגיל מבוקר נוסף להמשכיות עסקית בעת מלחמה כוללת. התרגיל יערך במהלך חודש אוקטובר 2013 בהתאם לכללים שנקבעו במכתב.

ב. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-7 בדבר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיוניות מרכזית (פורסם ביום 22.5.2013): החוזר מחליף את החוזר הקודם בעניין (-2012-9-13), והוא כולל מספר תיקונים טכניים. החוזר מחייב את הגופים המוסדיים לערוך את כל ההכנות הדרושות לשם התחברות למערכת הסליקה המרכזית ומפרט את הפעולות שיבוצעו באמצעות מערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית.

ג. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-6 בדבר תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (22.5.2013): החוזר קובע את דמי השימוש שחברת "סוויפטנס" רשאית לגבות מגוף מוסדי בתחילת כל שנה קלנדרית, (3,000 ש"ח כולל מע"מ) ואת דמי השימוש שרשאית היא לגבות ממשתמש שהוא אינו גוף מוסדי (מעביד, לקוח, יועץ פנסיוני, או סוכן פנסיוני, לרבות משווק פנסיוני).

ד. מכתב הממונה בדבר העברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - הבהרות ועדכונים (12.5.2013): לאחר קבלת בקשות ממספר גופים מוסדיים החליט אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון להפעיל את הרשומה האחידה להעברת מידע פנסיוני ואת מערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית, באופן מודרג ובמקביל למערכות קיימות. המכתב כולל מספר הוראות מעבר והבהרות בנושאים אלו.

ה. מכתב הממונה בדבר כללי התחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית (7.5.2013): המכתב מעדכן כי בוצעו מספר תיקונים בכללי ההתחברות למערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית שפרסמה חברת סוויפטנס בע"מ.

ו. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-5 בדבר הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל (24.4.2013): החוזר קובע נוהל חדש להגשת הודעה על תכנית ביטוח או תקנון חדשים או שינויים בהם והוא מבטל את החוזר הקודם שחל בעניין (חוזר גופים מוסדיים 2006-9-4). תחילתן של מרבית הוראות החוזר ביום 1.7.2013.

ז. מכתב הממונה בדבר כללי התחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית (13.2.2013): הממונה פרסם מכתב לגופים המוסדיים ולפיהם עליהם לפעול בהתאם למסמך המפרט את כללי ההתחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית שפרסמה חברת "סוויפטנס" ושאושר ע"י הממונה.

ח. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-3 בדבר עמדת ממונה – הבהרה לחוזר איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה ולהעברת כספים (20.2.2013). החוזר האמור פורסם ב-28 במרץ 2011 (חוזר גופים מוסדיים 2011-9-6). הממונה הבהיר את עמדתו לגבי בקשה למשיכת סכום חד-פעמי, שהתקבלה ללא המסמכים הדרושים לביצועה, וחלפו מעל שלושה חודשים ממועד הודעה מתועדת, כי חסרים מסמכים הנדרשים להשלמת הבקשה. עמדת הממונה היא כי יראו בקשה כזו כבקשה שביטל עמית או שדחה הגוף המוסדי כיוון שלא ניתן לבצעה בשל הוראות הדין.

ט. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-1 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (7.1.2013): חוזר זה מבטל את הוראות חוזר 2012-9-15 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני". החוזר קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. בנוסף, חוזר זה קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון ו/או גוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק. החוזר נכנס לתוקף ב-14.2.13.

י. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), תשע"ג-2013 : בתקנות נקבע כי חברה מנהלת רשאית לרכוש עבור עמיתים בקופות גמל לקצבה שבניהולה כיסויים ביטוחיים שפורטו בתקנות. עוד קובעות התקנות, תנאים לפיהם חברה מנהלת של קופת גמל רשאית לרכוש עבור עמיתי הקופה כיסויים ביטוחיים, במסגרת ביטוח חיים קבוצתי או ביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי, וכן תנאים בהם חברה מנהלת של קרן השתלמות רשאית לרכוש מכספי קרן ההשתלמות, ביטוח חיים קבוצתי עבור עמיתי הקרן

ד. בקרות 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 לבקרות 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 2012 בוצעו מבדקים על התהליכים התומכים בדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ובוצעו שיפורים והתאמות בבקורות עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2012 באופן המאפשר להעריך את אפקטיביות הבקורות.

בתאריך 11 למרץ 2013 התקבל דוח על ישום הבקורות בתפעול קופות גמל ובחינת אפקטיביות הבקורות (ISA 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 31/12/2012. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקורות הייתה בתקופה שבין 1/1/2012 ועד ל-31/12/2012.

בתאריך 11 בפברואר 2013 התקבל דוח על ישום ואפקטיביות הבקורות בתפעול קופות גמל (ISA No. 3402 TYPE II) מפסגות. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח BDO זיו האפט שהתייחסה לתיאור הבקורות, עיצובן ואפקטיביות הבקורות בתקופה שבין 1/1/2012 ועד ל-31/12/2012.

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 וחיסכון 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.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף עם המנכ"ל והממונה על תחום הכספים בחברה, העריכו 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 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 30 ביוני 2013 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.

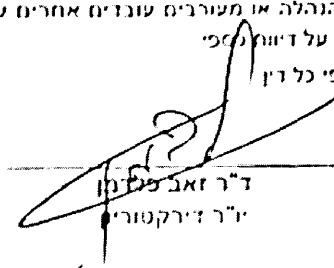
הצהרה (Certification)

אני, זאב פלדמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/2013 (להלן "הדוח")
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר כל מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים והתייחס לתקופה המכוסה בדוח
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כלפי אחר הגליל בדוח המקבילי בוטק נשאו, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון הגליל ותנאי 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 בקרות 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 פיקוחו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים עומדים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והגינו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לטובת 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 ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי (*)
- א. 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 באוגוסט, 2013

תאריך


ד"ר זאב פלדמן
יו"ר דירקטוריון

(*) 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, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: החברה המנהלת) לרבעון שהסתיים ביום 30/06/2013 (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.

29 באוגוסט, 2013

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.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2013

(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
22-26	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
המנוהלת 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 30 ביוני 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידוקים, 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 הוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר.

שרוני-שפּלר ושות'
 רואי חשבון

רמת-גן,
 כג' באלול תשע"ג
 29 באוגוסט 2013

S:\WINWORD\נספחים\2013\ארם - דוח סקירה - יוני 2013.docx


ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

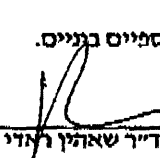
תמצית דוחות על המצב הכספי בניים

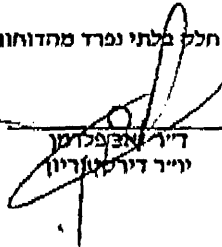
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2012	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
25	23	22	נכסים:
124	(*) 343	585	רכוש קבוע
-	-	10	חייבים ויתרות חובה
-	-	10	השקעות פיננסיות:
-	-	10	אחרות
641	411	91	סך כל השקעות פיננסיות
790	777	708	שווי מזומנים
			סך כל הנכסים
-	-	-	הון:
-	-	-	הון מניות
-	-	-	סך כל הון
790	(*) 777	708	התחייבויות:
790	777	708	זכאים ויתרות זכות
790	777	708	סך כל ההתחייבויות
790	777	708	סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מויין מחדש

הנאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים בניים.


ראובן סווידי
מנכ"ל וממונה על
תחום הכספים


ד"ר שאהין יהודי
דירקטור


ד"ר שאהין יהודי
דירקטור

29 באוגוסט, 2013
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני			
2012	2012	2013	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח				באור	
4,276	1,073	1,145	2,151	2,203	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל	
<u>4,276</u>	<u>1,073</u>	<u>1,145</u>	<u>2,151</u>	<u>2,203</u>	סך כל ההכנסות	
4,276	(*) 1,073	1,145	(*) 2,151	2,203	3	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>4,276</u>	<u>1,073</u>	<u>1,145</u>	<u>2,151</u>	<u>2,203</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח כולל לתקופה
						(*) מויין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי

1. הגדרות:

- ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").
 - ארס - 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.

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 2012. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2012 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,

ארם 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 שניזילותן 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 חיזוניים 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 30 ביוני 2013 ולתקופה של 6 החודשים שהסתיימה באותו תאריך נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2012	(*)2012	2013	(*)2012		2013
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
646	152	165	314	338	שכר מנכ"ל ועובדי החברה המנהלת	
5	1	1	1	3	פחת והפחתות	
176	44	40	86	85	פרמיית ביטוח דירקטורים	
179	40	47	90	107	שכר דירקטורים	
81	18	18	41	39	שכר דירה ואחזקה	
32	(*) 6	19	(*) 9	20	משרדיות ותקשורת	
35	8	9	15	16	אחזקת מחשב ואינטרנט	
1,564	(*) 388	347	(*) 786	694	הוצאות תפעול לבנק המתפעל	
548	(*) 136	137	(*) 275	274	דמי ניהול השקעות	
35	-	13	-	28	דמי ניהול תעודות סל	
906	(*) 257	325	(*) 487	551	יעוץ משפטי ומקצועי *	
18	11	10	19	20	ימי עיון, כנסים והשתלמויות	
47	11	13	26	26	משלוח דוחות לעמיתים	
4	1	1	2	2	מיסים ואגרות	
<u>4,276</u>	<u>1,073</u>	<u>1,145</u>	<u>2,151</u>	<u>2,203</u>		
<u>38</u>	<u>9</u>	<u>10</u>	<u>16</u>	<u>26</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך	

(*) מויין מחדש

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

* פירוט הוצאות יעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2012 (**)	2013	2012 (**)	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
136	34	35	67	78	משפטיות
428	109	110	213	218	יעוץ השקעות
251	85	160	141	217	ביקורת חשבוניות וביקורת פנימית
49	12	13	24	25	ניהול סיכונים
29	8	-	30	-	סוקס
12	6	3	6	6	טיוב נתונים
3	3	4	6	7	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
(2)(*)	-	-	-	-	ביקורת מיוחדת
<u>906</u>	<u>257</u>	<u>325</u>	<u>487</u>	<u>551</u>	

(**) מויין מחדש

(*) כולל תיקוני הפרשות בגין שנת 2011.

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.
- 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.