

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח רבעוני של החברה המנהלת

יוני 2014

תוכן עניינים

עמ'

3

דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2014

19

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2014

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2014

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
15	.....	ד. בקורות ונהלים
17	.....	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 היא חברה ללא הון מניות אך לפי ההסדר התחוקתי רואים כל חבר כבעל מניה ללא ערך נקוב. החברים בחברה הינם מדינת ישראל וארגון הרופאים עובדי המדינה.

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	6/2014	12/2013	6/2014	12/2013	6/2014	
20,604	20,278	5,985	5,735	14,619	14,543	ארם קלאסי
613	646	130	119	483	527	ארם זהב

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים ליום 30/06/2014:

שיעור גידול (קיטון)	היקף נכסים 12/2013 (אלפי ש"ח)	היקף נכסים 06/2014 (אלפי ש"ח)	שם המסלול
0.16%	1,475,991	1,478,413	ארם קלאסי
-3.59%	98,537	94,995	ארם זהב
-0.07%	1,574,528	1,573,408	סה"כ נכסים מנוהלים

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

א. מסלול ארם קלאסי השיג בתקופת הדוח (ינואר-יוני) תשואה חיובית בשיעור של 3.32%.

ב. מסלול ארם זהב השיג בתקופת הדוח (ינואר-יוני) תשואה חיובית בשיעור של 3.62%.

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

המשק הישראלי צמח ברבעון הראשון ב-2.9%, לעומת 3.3% ברבעון האחרון של 2013. מתוך כך, התמ"ג העסקי עלה ב-1.8%, יצוא הסחורות והשירותים עלה ב-10.5%, הצריכה הממשלתית עלתה ב-1.7% והצריכה הפרטית שמרה על יציבות. המדד המשולב הממוצע למצב המשק עלה בחודשים אפריל - מאי ב-0.1% בממוצע, בדומה לחודשים ינואר-מרץ, וביחס לעלייה של 0.2% בממוצע במהלך הרבעון האחרון של 2013. על פי נתוני המגמה, יצוא הסחורות (ללא מטוסים ויהלומים) ירד ברבעון השני ב-14.8% בהמשך לירידה של 9.8% ברבעון הראשון. יבוא הסחורות ירד ב-4.8% ברבעון השני, לעומת ירידה של 1.6% ברבעון הראשון. צבר הנתונים מצביע על כך שהצמיחה ברבעון השני האטה במעט לעומת הרבעון הראשון. נתוני שוק העבודה הצביעו על יציבות כאשר שיעור האבטלה עמד על 5.9% לעומת 5.8% ברבעון הקודם.

אינפלציה, תקציב וריבית - ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי במהלך הרבעון השני ברמה של 0.75%. מפרוטוקול החלטת הריבית של חודש יוני עולה כי "רמתה הנוכחית של הריבית תומכת בקצב הצמיחה היציב שמאפיין את המשק, וכי היא עקבית עם העמידה ביעד אינפלציה גמיש המאפשר לסטות לזמן מה מטווח יעד האינפלציה". במהלך הרבעון השני, קצב האינפלציה עמד על 0.5% בהובלת סעיפי חינוך תרבות ובידור, דיור ותחבורה ותקשורת. ירידות בולטות במהלך הרבעון השני נרשמו בסעיפי

המזון, הפרות והירקות וריהוט וציוד לבית. קצב האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים ועד לחודש יוני עמד על 0.5%.

ברבעון השני עמד הגרעון התקציבי של הממשלה על כ-3.9 מיליארד ש"ח, לעומת גרעון של כ-5.5 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. במחצית השנה הראשונה הגרעון המצטבר עמד על 4.0 מיליארד ש"ח לעומת 10.2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בצד ההכנסות, בחודשים ינואר – יוני הסתכמה גביית המסים בכ-127.3 מיליארד שקלים לעומת 117.0 בתקופה המקבילה אשתקד.

שוק המניות – מדד ת"א 25 ירד ברבעון השני בשיעור של 1.0% ומדד ת"א 100 ירד ב-2.3%. מדובר בירידה הרבעונית הראשונה מזה שנה. סקטור חיפוש הנפט בלט לטובה עם עלייה של 4.2%. מנגד, ענפי הביומד והבנקים ספגו ירידות של 17.4% ו-2.4%, בהתאמה. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.1 מיליארד ש"ח, לעומת 1.3 ברבעון הקודם וירידה של כ-8% לעומת הממוצע של שנת 2013. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבע השני ב-1.8 מיליארד ש"ח, ירידה של 55% ביחס לגיוסים ברבע הראשון של 2014 ו-25% ביחס לרבע המקביל אשתקד.

שוקי המניות המקומי הציג במהלך הרבעון השני ביצועי חסר אל מול המדדים המובילים בעולם. המימושים בשוק ההון נבעו בעיקר מסיבות מקומיות של האטה המתונה בכלכלה ומריפיון ביקושים עקב חולשת הצרכן הפרטי.

בארה"ב, האינדיקטורים השוטפים, הצביעו על שיפור עקבי במהלך התקופה הנסקרת, ותמכו בביצועים הנאים של שוק המניות. באירופה, הסנטימנט הושפע לשלילה מהמתרחשות הגיאופוליטיות ברוסיה, אשר התפוגגה במידה מסוימת בשבועות האחרונים של הרבעון, ומהאינדיקטורים הכלכליים אשר אכזבו והצביעו על האטה בקצב ההתאוששות. מצד שני, תכנית התמריצים החדשה שהציג ה-ECB בתחילת חודש יוני תמכה בסנטימנט. מתוך כך, נציין את המדד איטלקי FTSEMIB שעל אף העליה המרשימה מתחילת השנה (11.4%), במהלך הרבעון השני המדד זחל ב-0.1% בלבד. בצד השני, מדדים מובילים באירופה כגון ה-DAX וה-CAC עלו ב-2.9% ו-3.0%, בהתאמה לאחר רבעון ראשון חלש. מי שללא עוררין תפסו תאוצה ברבעון האחרון הם השווקים המתעוררים אשר נהנו מהתייצבות הפעילות הכלכלית בסין, השיפור בסנטימנט הכלכלי, והירידה בתשואות האג"ח האמריקאיות אשר חיזקו, בין היתר, את המטבעות

המקומיים. מתוך השווקים המתעוררים, הודו בלטה לחיוב עם עליות מרשימות, על רקע בחירתו של נרנדרה מודי לראשות הממשלה, ואשר נחשב להבטחה גדולה בקרב המגזר העסקי.

במהלך הרבעון השני מדד המניות העולמי של MSCI AC ומדד ה-S&P 500 הניבו תשואה כוללת של 5.2%. מדד היורוסטוקס 600 האירופאי הניב תשואה של 3.9%. כמו כן, מדד השווקים המתעוררים של MSCI רשם עליה של 6.7% כאשר מדד מניות ההודי טיפס ב-14.2%.

שוק הנגזרים - בתקופה הנסקרת הסתכם מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף ב-9.7 מיליון יחידות אופציה או ב-1.4 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור זה מהווה 4963% ממחזור המסחר שנרשם בתקופה הנסקרת במניות המעו"ף. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-12.9 אלף חוזים.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-78 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-13 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד - בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 2.7%. העליות באו לידי ביטוי בעיקר בטווחי ההשקעה הארוכים, בפרט בסדרות הנפדות בשנת 2036 ו-2041 שעלו ב-6.6% וב-9.0%, בהתאמה. בטווחים הקצרים (עד שנתיים) ובטווחים הבינוניים (5-2 שנים) נרשמו ירידות של 0.5% ו-0.3%, בהתאמה.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות - בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 2.3%. השחרים עלו ב-2.7% והגילונים עלו ב-0.2%. העלייה בשחרים נרשמה בכל טווחי ההשקעה ובעיקר בקצוות הארוכים. לאור התחזקות השקל ופעילות החלשה במשק גברה הציפיה להורדת ריבית נוספת מצד בנק ישראל אשר תמכה במהלך הרבעון באפיק הממשלתי.

אג"ח קונצרני - המגמה החיובית שאפיינה את האג"ח הקונצרני האטה לאור ירידות חדות בחודש יוני תוך פתיחת מרווחים. מרווח התשואות (SPREAD) של מדד התל-בונד 60 מול אגרות החוב הממשלתיות התרחב במהלך הרבעון השני ועמד בסיום על

1.4% מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-0.5%, מדד התל-בונד 60 ב-0.3% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.7% באותה תקופה. ברבעון השני של 2014 גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 19.7 מיליארד ש"ח, עליה של 111.8% לעומת הרבעון הראשון ועליה של 123.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

3. התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

אירועים לאחר תאריך הדוחות לרבע השני בשנת 2014:

ישראל- בתחילת חודש יולי נכנסה ישראל למבצע צבאי נרחב בדרום הארץ. במהלך המבצע נורו מעזה מטחי טילים בהיקפים גדולים על כל הארץ ובכלל זה על אזור ת"א וגוש דן. האירוע נמשך כחודש וישנם סימנים המעידים על כך שהפעילות תשפיע על הצמיחה במשק בכלל ועל ענף התיירות בפרט.

בנק ישראל הפחית את ריבית חודש אוגוסט ב-0.25 נ"א לרמה של 0.5%. על פי בנק ישראל הסיבות העיקריות להחלטה היו הירידה באינפלציה במהלך 12 החודשים האחרונים ועד לחודש יוני לרמה של 0.5%, השקל שהתחזק ב-0.8% אל מול הסל מאז החלטת הריבית האחרונה, חולשת סחר החוץ על רקע הקיפאון בסחר העולמי, והפחתת תחזיות הצמיחה על ידי קרן המטבע הבינלאומית. בנוסף ציין בנק ישראל כי למלחמה בדרום תהיה השפעה ממתנת על הצמיחה במהלך הרבעון השלישי אך היקף השפעתה עדיין לא ברור. שיעור האבטלה עלה בחודש יוני ל-6.3% לעומת 6.0% בחודש מאי בעיקר על רקע עלייה בשיעור ההשתתפות.

בעולם- הצמיחה בארה"ב ברבעון השני הייתה גבוהה מהצפי ועמדה על 4.0% לאחר התכווצות של 2.1% (הנתון עודכן כלפי מעלה מהתכווצות של 2.9%).

באירופה מתרבים הסימנים כי ההתאוששות האטה. מהנתונים שפורסמו עד כה עולה כי איטליה חזרה למיתון כאשר התוצר שלה התכווץ ב-0.2% ברבעון השני לאחר התכווצות של 0.1% ברבעון הראשון. על פי הבונדסבנק הגרמני, הצמיחה של גרמניה ברבעון השני הייתה, ככל הנראה, אפסית. החששות מדיפלציה ממשיכים לגבור כאשר האינפלציה בגוש האירו עמדה בחודש יולי על 0.4% בלבד, לעומת 0.5% בחודש יוני.

המתרחקות בין רוסיה לבין המערב ממשיכה לעלות כאשר האיחוד האירופאי אסר על גיוס הון של בנקים רוסיים בשוקי ההון במערב. בתגובה לסנקציות המוטלות על רוסיה מצד

אירופה וארה"ב, היא אסרה על ייבוא סחורות חקלאיות ממדינות אשר משתתפות בחרם עליה.

4. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השני של השנה

מסלול ארם קלאסי

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

במהלך הרבעון, הוקטנה החשיפה המנייתית בקופה. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 5 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 15 מ' ₪. במסגרת הפעילות בחו"ל, נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 5 מ' ₪ ונמכרו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 5 מ' ₪.

במהלך הרבעון הוגדלה החשיפה לאפיק הקונצרני. במסגרת פעילות זו נרכשו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 13.7 מ' ₪ ונמכרו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 26.2 מ' ש"ח.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו איגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 17.5 מ' ש"ח ונמכרו איגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 5.3 מ' ₪. כמו כן, באפיק הממשלתי הלא צמוד נרכשו איגרות חוב לא צמודות בהיקף של כ- 67.4 מ' ₪ ונמכרו אג"ח לא צמודות בהיקף של כ- 56.5 מ' ₪.

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 בנזילות.

5. שינוי במדיניות ההשקעה

בתקופת הדוח לא נערך שינוי במדיניות ההשקעה של הקופה.

6. מידע נוסף

ביום 26 ביוני 2014 אישר אגף שוק ההון את מינוי של פרופ' אוסקר סדן כדירקטור בחברה.

7. נתונים ושינויים בדוחות

להלן תמצית דוח ביניים על הרווח הכולל של החברה:

<u>ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום</u>		
<u>30 ביוני</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>	
2,203	1,927	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
2,203	1,927	סך כל ההכנסות
2,203	1,927	הוצאות הנהלה וכלליות
2,203	1,927	סך כל ההוצאות
-	-	רווח כולל לתקופה

8. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

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

1. **תקנות ודברי חקיקה שפורסמו**

1.1. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) (תיקון), תשע"ד – 2014 - (12.6.14) – תקנות אלה מנהיגות תיקון לגבי חובת ההשתתפות וההצבעה של חברה מנהלת של קופות גמל באסיפות כלליות של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו.

1.2. תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), תשע"ד-2014: פורסם ביום 31.3.14 ונכנס לתוקף ביום 1.4.14. הוראת השעה הוארכה עד ליום 31.12.17. במסגרת התיקון לתקנות הוגדרו הוצאות ישירות ועמלת ניהול חיצוני. הותרה הוצאה בעד השקעה של קופת גמל בתעודות סל בישראל לפי מדדים שעליהם יורה הממונה

על שוק ההון ובתנאים שיורה, ובלבד שמנפיק התעודה אינו צד קשור לחברה המנהלת של קופת הגמל.

2. חוזרי קופות גמל

חוזר גמל 2-2-2014, תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה (מיום 5.6.2014) – מטרת הוראות החוזר היא לעדכן את ההוראות הנוגעות להסדרת הצטרפות עמית לקופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה.

3. חוזרי גופים מוסדיים

3.1. חוזר חוזר גופים מוסדיים 2014-9-11 בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים הרבעוניים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) (18.6.14): החוזר קובע הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה בינלאומית בדוחות כספיים רבעוניים של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה. תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדוחות הכספיים לתקופה המסתיימת ביום 30 ביוני 2014.

3.2. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10 בדבר עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) (18.6.14): החוזר מעדכן את מבנה הגילוי בדוחות השנתיים של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה. תחילתן של הוראות החוזר - החל מהדוחות הכספיים לשנת 2014.

3.3. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-9 תיקון הוראות החוזר המאוחד – ניהול נכסי השקעה (שטר נאמנות) (מיום 10.6.2014) – חוזר זה קובע הוראות חדשות ביחס לשטר נאמנות המונפק למחזיקי אגרות חוב, על מנת שתנאי שטר הנאמנות ישקפו את מדיניות ההשקעה שנקבעה על ידי הגוף המוסדי, ולשטר הנאמנות יצורף תמצית התניות שיוצרות הגנות למחזיקי אגרות החוב. תחולת החוזר מיום פרסומו.

3.4. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-8 תיקון הוראות החוזר המאוחד – ניהול נכסי השקעה (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (מיום 10.6.2014) – מטרתו של החוזר היא לתקן את פרק 4 ("ניהול נכסי השקעה") לחלק 2 לשער 5 של החוזר המאוחד ולקבוע באילו מדדים ותנאים תותר הוצאה בעד השקעה של קופת גמל בתעודות סל בישראל. קביעה זו נועדה להסיר חסמים בתחומים או בענפים שבהם אין עדיין לגופים המוסדיים מומחיות מספקת, כמו במדדי מניות של חברות בינוניות וקטנות וענפי פעילות ייחודיים.

הממונה על שוק ההון יבחן את רשימת המדדים ואת התנאים אחת לתקופה בהתאם להתפתחויות בשוק ההון ובקרב הגופים המוסדיים.

3.5. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-6 הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל (מיום 10.6.2014) – חוזר זה קובע תיקונים ביחס לאופן התקשרות גוף מוסדי עם גורם מקצועי אשר עוסק במתן המלצות לגופים מוסדיים ביחס לנושאים העולים להצבעה באסיפות כלליות ולמידת הסתמכותו של הגוף המוסדי על המלצת הגורם המקצועי. בין היתר מורה החוזר כי גוף מוסדי יקבע מדיניות הצבעה בנוגע להצעות החלטה לגביהן חלה עליו חובת השתתפות, יפרסם את מדיניות ההצבעה שלו ואת אופן מדיניות ההצבעה ועוד נושאים המפורטים בחוזר.

3.6. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-5 הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל (מיום 2.6.2014) – חוזר זה קובע מחדש את הנוהל בדבר פנייה לממונה לאישור תקנון חדש לקופת גמל או לשינויים בתקנון. החוזר קובע את הפרטים שעל קופת גמל לציין בהודעה לממונה על שינוי בתקנון או על תקנון חדש כאמור, והמסמכים שילוו לכך. תתנהל על פי תקנון שאישר לה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ואשר לא ישונה אלא באישור מראש ובכתב מן הממונה. תחולת החוזר מיום 2.6.2014.

3.7. חוזר גופים מוסדיים שה. 2014-20167 סעיף 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 – הבהרה (מיום 2.6.2014) – מטרתו של חוזר זה להבהיר כי מעסיקים מנועים להגביל עובדים להצטרף לקופת גמל מסוימת או לממש את תנאי ההצטרפות לקופת גמל מסוימת, הכוללים הטבה בדמי ניהול. ובתוך כך המעביד מנוע להתנות הפקדת כספים לקופת גמל מסוימת או ברשימה מסוימת של קופות.

3.8. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים (מיום 10.4.2014) – חוזר זה קובע הוראות חדשות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה ובעלי תפקידים מרכזיים אחרים בגופים מוסדיים. מטרת המדיניות הינה השגת מטרות, שימור הון אנושי וגיוס כוח אדם איכותי, תוך פיקוח ובקרה של חברי ועדת התגמול אשר ימונו מקרב חברי הדירקטוריון של הגוף המוסדי. תחולת החוזר מיום 1.7.2014, בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בחוזר.

9. אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 28 ביולי 2014 התקבל בכנסת חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד-2014. מטרתו של חוק זה לקבוע הסדרים בעניין חלוקה של חיסכון פנסיוני בין חוסך

ובין בן זוגו לשעבר כפי שנקבע בפסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני, באמצעות גוף משלם לרבות גוף המשלם תשלומים לפי הסדר פנסיה תקציבית בחוק או לפי הסכם המאמץ את חוק הגמלאות.

הנהלת החברה בוחנת את השלכות חוק זה על פעילות הקופה.

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 הבקרות וניתוח הפערים הקיימים באופן יעיל ומהימן.

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

בתאריך 12 למרץ 2014 התקבל דוח על ישום הבקרות בתפעול קופות גמל ובחינת אפקטיביות הבקרות (ISAE No. 3402 TYPE II) מבנק הפועלים. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח KPMG סומך חייקין ליעדי הבקרה, הבקרות המיוחסות והערכת אפקטיביות הבקרות ליום 31/12/2013. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקרות הייתה בתקופה שבין 1/1/2013 ועד ל-31/12/2013.

בתאריך 5 במרץ 2014 התקבל דוח על ישום ואפקטיביות הבקרות בתפעול קופות גמל (ISAE No. 3402 TYPE II) מפסגות. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח BDO זיו האפט שהתייחסה לתיאור הבקרות, עיצובן ואפקטיביות הבקרות 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 5 ביוני 2014 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 2013, זאת בהתחשב בהיקפה, כמפורט בחוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות דוחות וגילויים.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הדירקטוריון העריך, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים 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 30 ביוני 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 30/06/2014 (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 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 באוגוסט, 2014

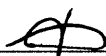
תאריך

(*) 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.

הצהרה (Certification)

אני, מירי שורץ, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/2014 (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 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


מירי שורץ
מנהלת כספים

28 באוגוסט, 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.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2014

(בלתי מבוקרים)

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2014

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

21	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
22	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
23	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
24-29	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 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 וחיסכון. 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 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 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 ובהתאם לנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון


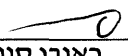
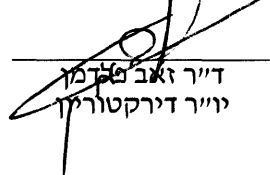
רמת-גן,
ב' באלול תשע"ד
28 באוגוסט 2014

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2013	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
26	22	22		נכסים:
146	585	30		רכוש קבוע
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
10	10	10	4	אחרות
10	10	10		סך כל השקעות פיננסיות
601	91	929		שווי מזומנים
783	708	991		סך כל הנכסים
-	-	-		הון:
				הון מניות
-	-	-		סך כל הון
783	708	991		התחייבויות:
				זכאים ויתרות זכות
783	708	991		סך כל ההתחייבויות
783	708	991		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 מיירי שורץ מנהלת כספים	 ראובן סווירי מנכ"ל	 די"ר זאב מלדמן יו"ר דירקטוריון	28 באוגוסט, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	---

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
4,207	1,145	948	2,203	1,927	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
<u>4,207</u>	<u>1,145</u>	<u>948</u>	<u>2,203</u>	<u>1,927</u>	סך כל ההכנסות
4,207	1,145	948	2,203	1,927	3 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>4,207</u>	<u>1,145</u>	<u>948</u>	<u>2,203</u>	<u>1,927</u>	סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח לתקופה

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 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 שנוזלותן 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 שההוצאות 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 30 ביוני 2014 ולתקופה של 6 החודשים שהסתיימה באותו תאריך נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 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		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני		30 ביוני		
31 בדצמבר	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
653	165	180	338	357	שכר מנכ"ל ועובדי החברה המנהלת
7	1	3	3	5	פחת והפחתות
147	40	31	85	62	פרמיית ביטוח דירקטורים
210	47	54	107	101	שכר דירקטורים
80	18	26	39	49	שכר דירה ואחזקה
32	19	(21)	20	17	משרדיות ותקשורת
31	9	7	16	20	אחזקת מחשב ואינטרנט
1,360	347	242	694	(*) 496	הוצאות תפעול לבנק המתפעל
(**) 990	(**) 247	249	(**) 492	497	ניהול השקעות (ראה ב' להלן)
38	13	-	28	-	דמי ניהול תעודות סל
(**) 575	(**) 215	145	(**) 333	267	יעוץ משפטי ומקצועי (ראה ג' להלן)
33	10	8	20	17	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
47	13	23	26	37	משלוח דוחות לעמיתים
4	1	1	2	2	מיסים ואגרות
<u>4,207</u>	<u>1,145</u>	<u>948</u>	<u>2,203</u>	<u>1,927</u>	
<u>32</u>	<u>9</u>	<u>14</u>	<u>16</u>	<u>16</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

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

ג. פירוט הוצאות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום	
	31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
548	137	138	274	275
442	110	111	218	222
990	247	249	492	497

תפעול השקעות

יעוץ השקעות

ג. פירוט הוצאות יעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום	
	31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
146	35	35	78	70
358	160	76	217	151
45	13	13	25	25
9	3	-	6	(4)(*)
17	4	7	7	11
-	-	14	-	14
575	215	145	333	267

משפטיות

ביקורת חשבונות וביקורת פנימית

ניהול סיכונים

טיוב נתונים

ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע

ממונה אכיפה

(*) כולל תיקוני הפרשות בגין שנת 2013.

ארס 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 המשפטית, 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.