

ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח רבעוני של החברה המנהלת

ספטמבר 2013

תוכן עניינים

עמ'

3

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2013

18

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2013

ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

**דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר
2013**

תוכן עניינים

5א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
6ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת
7ג. מצב עסקי החברה המנהלת
14ד. בקורות ונהלים
16הצהרות

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	9/2013	12/2012	9/2013	12/2012	9/2013	
19,991	19,909	6,192	6,006	13,799	13,903	ארם קלאסי
518	586	138	135	380	451	ארם זהב

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים ליום 30/09/2013:

שיעור גידול (קיטון)	היקף נכסים 12/2012 (אלפי ש"ח)	היקף נכסים 09/2013 (אלפי ש"ח)	שם המסלול
0.17%	1,465,493	1,467,996	ארם קלאסי
(7.04%)	107,358	99,804	ארם זהב
(0.32%)	1,572,851	1,567,800	סה"כ נכסים מנוהלים

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

א. מסלול ארם קלאסי השיג בתקופת הדוח (ינואר-ספטמבר) תשואה חיובית בשיעור של 5.58%.

ב. מסלול ארם זהב השיג בתקופת הדוח (ינואר-ספטמבר) תשואה חיובית בשיעור של 3.42%.

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 הרבע השלישי מצביעים על האטה בקצב הפעילות הכלכלית בהשוואה לרבע השני. על פי נתוני המדד המשולב, הפעילות הכלכלית במשק עלתה בחודשים יולי ואוגוסט ב-0.19% ו-0.17% בהתאמה לאחר שבמהלך החודשים אפריל – יוני המדד עלה בכל חודש ב-0.23% בממוצע. בנוסף, הנתונים ממשיכים להצביע על חולשה בנתוני ההשקעה במשק ובנתוני סחר החוץ. מעבר לכך, על פי בנק ישראל האינדיקטורים השוטפים כגון יבוא מוצרי צריכה ותקבולי הממשלה ממע"מ מצביעים על חולשה בקרב הצרכנים. מצד שני, נתוני שוק התעסוקה ממשיכים להצביע על ירידה בשיעור האבטלה במשק הישראלי – שיעור האבטלה בחודשים יולי-אוגוסט עמד על 6.1% בממוצע, ירידה לעומת הרבע השני בו שיעור האבטלה עמד על 6.8% בממוצע. על פי בנק ישראל, העלייה בחודשים האחרונים בשכר הריאלי והנומינלי, ביחד עם הירידה בשיעור האבטלה מצביעים על כך שהמשק הישראלי קרוב למצב של תעסוקה מלאה.

שוק המניות – בתקופה הנסקרת הצליח השוק המקומי לצמצם ולהדביק את פערי הביצועים מתחילת השנה. לאחר התפוגגות חששות התקיפה בסוריה, הבורסה הישראלית נהנתה, בין היתר, מפערי התמחור בין השוק המקומי לשוקי המניות בחו"ל שתרם להחזיר את המשקיעים. מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 6.3% ומדד ת"א 100 ב-6.6%. המגזרים הבולטים שעלו היו מגזר התקשורת ומגזר המסחר והשירותים שעלו ב-38.4% ו-26.8%, בהתאמה. המדדים המאופיינים בסיכון גבוה הפגינו ביצועים עודפים כאשר מדד ת"א יתר עלה בתקופה הנסקרת ב-12.4%. המחזור

היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.2 מיליארד ש"ח, עלייה של 11.2% לעומת הרבע השני של שנת 2013 ושל 11.5% לעומת המחזור היומי הממוצע בכל שנת 2012. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבע השלישי ב-1.4 מיליארד ש"ח, ירידה של 41% ביחס לגיוסים ברבע השני של 2013 ו-52% ביחס לרבע המקביל אשתקד.

לאחר שברבעון הקודם מרבית הבורסות ברחבי העולם סבלו ממימושים, הרבעון השלישי התאפיין בעליות שערים. מאמצי הפד להדגיש כי הריבית תוותר נמוכה לתקופה ארוכה, כמו גם הודעתו המפתיעה בחודש ספטמבר על דחיית תהליך הצמצום, הובילו לרגיעה בשווקים. במקביל באירופה, שטף האינדיקטורים השוטפים המלמדים על התאוששות הדרגתית, תמכו בביצועי שוקי המניות. במהלך הרבע השני מדד המניות העולמי של MSCI עלה ב-7.7%, מדד המניות של ה-S&P 500 עלה ב-4.7% ומדד הירוסטוקס 600 האירופאי ב-8.9%. מדד השווקים המתעוררים של MSCI רשם עליה של 5.0%.

שוק הנגזרים

בתקופה הנסקרת הסתכם מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף ב-11.9 מיליון יחידות אופציה או ב-1.4 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור זה מהווה 4378% ממחזור המסחר שנרשם בתקופה הנסקרת במניות המעו"ף. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-13.0 אלף חוזים.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-82 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-11.1 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.4% כאשר הטווחים הבינוניים (5-2 שנים) בלטו עם עליות של 1.6%. בטווחים הקצרים (עד שנתיים) נרשמו עליות של 0.7% וטווחים הארוכים (מעל 5 שנים) ב-1.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 0.8%, תוך שהוא מלווה בתנודתיות גבוהה ומושפע במהלכו

מנסיקת התשואות בארה"ב. השחרים והגילונים עלו כל אחד ב-0.8% כאשר העליות בשחרים נרשמו בכל טווחי ההשקעה.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים ובירידות בתשואות. מרווח התשואות (SPREAD) של מדד התל-בונד 60 מול אגרות החוב הממשלתיות המשיך להצטמצם במהלך הרבעון השני, ועמד בסיום על 1.32%. בעוד שהאג"חים הקונצרניים בשווקים המפותחים בעולם עברו טלטלות וירידות שערים, האפיק הקונצרני המקומי נשאר חסין והציג ביצועים עודפים. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-3.3%, מדד התל-בונד 60 ב-2.4% ומדד התל-בונד השקלי ב-1.6% באותה תקופה. ברבעון השלישי גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 7.9 מיליארד ש"ח, ירידה של 9.5% לעומת הרבעון הראשון ועלייה של 1.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

3. התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

הסקירה נכונה עבור התקופה מתאריך 30/09/13 ועד 12/11/13:

ישראל- הועדה המוניטארית החליטה להוריד את ריבית חודש אוקטובר ב-0.25 נ"ב לרמה של 1.0%, בעיקר על רקע התחזקותו של השקל, אך גם בשל החולשה המסתמנת בכלכלה הישראלית. האינפלציה בחודש ספטמבר עמדה על 0.0% וב-12 החודשים האחרונים על 1.3%. שיעור האבטלה המשיך לרדת גם בחודש ספטמבר כאשר עמד על 6.0%, לעומת 6.1% בחודש אוגוסט. על פי אומדני ההבזק של הלמ"ס לשנת 2013 כולה, הצמיחה צפויה לעמוד על 3.4%, בדומה ל-2012 ולהיתמך בעיקר על ידי הצריכה הפרטית (4.0% לעומת 3.2% ב-2012), כאשר יצוא סחורות ושירותים (למעט יהלומים) וההשקעה בנכסים קבועים צפויים לרדת ב-0.4% ו-0.6% בהתאמה, נתונים חלשים במיוחד לעומת 2012 בה הם עלו ב-5.1% ו-3.5% בהתאמה.

ארה"ב- שיתוק הממשלה בארה"ב נמשך 17 יום עד שהושג הסכם זמני למימון הממשלה ולהעלאת תקרת החוב עד לתחילת 2014 כאשר עד דצמבר על הקונגרס להגיע למתווה מוסכם. הצמיחה הרבעון השלישי עמדה על 2.8%, לעומת 2.5% ברבעון השני. למרות הנתון הגבוה, הצריכה הפרטית וההשקעה במשק האטו לעומת הרבעון הקודם. הנתון החיובי נתמך על ידי השקעה גבוהה במלאים, שיפור בנתוני סחר החוץ ובשיפור בנתוני ההוצאה הממשלתית. על פי הקונצנזוס בשוק ההון, תחילת צמצום

ההרחבה הכמותית יהיה במרץ 2014, אף על פי שלא ניתן לפסול את דצמבר כמועד התחלת הצמצום.

אירופה- ראש ממשלת איטליה, אנריקה לטה, שרד ניסיון להפלת ממשלתו על ידי ברלוסקוני, על רקע הדיונים בפרלמנט להדחתו מהחיים הציבוריים עקב הרשעתו. כתוצאה מכך ממשלתו של אנריקו לטה כיום יציבה יותר מבעבר ויכולתו לבצע את הרפורמות הנדרשות להבראה כלכלת איטליה גבוהה יותר. ספרד יצאה ממיתון של יותר משנתיים כאשר צמחה ברבע השלישי ב-0.1%. ה-ECB הפתיע כאשר הוריד את הריבית ל-0.25% בחודש נובמבר לאחר שעמדה על 0.5% מאז חודש מאי על רקע הירידה בשיעור האינפלציה לרמה של 0.7% בחודש אוקטובר מ-1.2% בספטמבר, ולאור התחזקותו של האירו מתחילת חודש ספטמבר.

4. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השלישי של השנה

מסלול ארם קלאסי

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

במהלך הרבעון, בוצעה פעילות השבחה בתיק המנייתי. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 6.1 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 11.2 מ' ₪. במסגרת הפעילות בחו"ל, נרכשו תעודות סל בהיקף של כ- 29 מ' ₪ ונמכרו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 24.6 מ' ₪.

במהלך הרבעון הוגדלה החשיפה לאפיק הקונצרני. במסגרת פעילות זו נרכשו איגרות חוב קונצרניות בארץ בהיקף של כ- 29 מ' ₪ ונמכרו איגרות חוב קונצרניות בארץ בהיקף של כ- 10.1 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו איגרות חוב צמודות בהיקף של כ- 1 מ' ₪ ונמכרו איגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 11.7 מ' ₪. כמו כן, באפיק הממשלתי הלא צמוד נרכשו איגרות חוב לא צמודות בהיקף של כ- 44.3 מ' ₪ ונמכרו אג"ח לא צמודות בהיקף של כ- 43.5 מ' ₪.

כמו כן, במסגרת הפעילות באפיק אחר נמכרו תעודות סל בארץ בסך של כ- 3.5 מ' ₪ ותעודות סל בחו"ל בסך של כ- 0.7 מ' ₪.

מסלול ארם זהב

ברבעון זה, הושקעו כספי העמיתים באג"ח ממשלתיות שאינן צמודות, אג"ח ממשלתיות צמודות למדד, אג"ח קונצרניות, מניות (עד מקס' 10%), מק"מים, פיקדונות בנקאיים והיתרה בנזילות.

5. שינוי במדיניות ההשקעה

בתקופת הדוח לא נערך שינוי במדיניות ההשקעה של הקופה. שינויים שנערכו לאחר תאריך הדוח ראה בפרק אירועים לאחר תאריך המאזן.

6. נתונים ושינויים בדוחות

להלן תמצית דוח ביניים על הרווח הכולל של החברה:

<u>ל-9 חודשים שהסתיימו ביום</u>		
<u>30 בספטמבר</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>	
3,239	3,246	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
3,239	3,246	סך כל ההכנסות
3,239	3,246	הוצאות הנהלה וכלליות
3,239	3,246	סך כל ההוצאות
-	-	רווח כולל לתקופה

7. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

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

א. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-8 בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דו"חות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים (מיום 17.7.2013) – חוזר זה מבטל ומחליף את חוזר 2012-9-5, ומסדיר מחדש את עניין הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. החוזר מפרט בין היתר את מועד שליחת הדיווח, וכן את המועד בו גופים מוסדיים יצרפו את הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית.

ב. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-10 אימות זהות לקוח על ידי מערכת סליקה פנסיונית מרכזית באמצעות מערכת המידע המרכזית של מרשם האוכלוסין (מיום 6.8.2013) – חוזר זה קובע הוראות לביצוע אימות זיהוי לקוח כנדרש באמצעות מערכת המידע המרכזית של מרשם האוכלוסין.

ג. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-11 ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים (מיום 7.8.2013) – חוזר זה מתווה מסגרת פעולה מינימאלית לגוף מוסדי על מנת שיוכל לקיים המשכיות עסקית במצב חירום. החוזר מפרט, בין השאר, פעולות במסגרת העבודה הכללית, תכנית להמשכיות עסקית, התנהלות מול ספקים ונותני שירותים חיצוניים, קביעת אתר חלופי, יעדי השירות, ממשל תאגידי והיערכות להגשת דיווחים לממונה.

ד. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-12 דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים (מיום 8.8.2013) – החוזר מסדיר מחדש את עניין הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים. נקבע, כי בדיווחים הנלווים לדוח כספי שנתי גופים מוסדיים, יועבר גם מידע הנוגע ליישום הוראות הדין בנושאים כגון: ניהול סיכונים, ממשל תאגידי, זכויות עמיתים וכו'.

ה. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים (מיום 14.8.2013) – בהמשך לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, נקבעו בחוזר הוראות פרטניות

שמטרתן לאפשר התאמת חלק ממגבלות ההשקעה החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים.

ו. **חוזר גופים מוסדיים 2013-9-16 מיקור חוץ בגופים מוסדיים (מיום 25.8.2013)**
– החוזר מסדיר כללים חדשים להוצאת פעילות למיקור חוץ בגופים מוסדיים. תחילת החוזר: 1.7.2014.

ז. **חוזר גופים מוסדיים 2013-9-17 שטר נאמנות להנפקת אגרות חוב לא ממשלתיות – הוראות להתייחסות (מיום 27.8.2013)** – החוזר קובע תיקונים לנספח התניות החוזיות שצורף לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-3 בעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות.

ח. **חוזר סוכנים ויועצים 2013-10-3 בדבר ייפוי כוח לבעל רישיון (22.8.2013)** - מטרת החוזר היא לקבוע מבנה אחיד לטופס ייפוי כוח עליו חותם העמית אשר באמצעותו יוכל לקוח לייפות את כוחו של בעל רישיון לקבל מידע אודות החיסכון הפנסיוני המנוהל עבורו בגוף מוסדי או להעביר בקשות בשמו במסגרת ייעוץ או שיווק פנסיוני, לרבות ייעוץ או שיווק מתמשכים. מטרה נוספת של החוזר היא להכין את הגופים הפועלים בענף הביטוח הפנסיוני להעביר מידע ולבצע פעולות באמצעות טפסים ממכונים ואחידים ובאמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

ט. **חוזר סוכנים ויועצים 2013-10-2 בדבר זיהוי משתמשים וניהול הרשאות שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (22.7.2013)** - מטרת החוזר היא לקבוע הנחיות לעניין היקף וטיב ההרשאות לשימוש במערכת הסליקה הפנסיונית ולצפייה במידע שיינתנו לעובדי בעל רישיון שהוא תאגיד המחובר למערכת הסליקה. חוזר זה חל על בעלי רישיון.

8. אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 28.10.2013 שונתה מדיניות ההשקעה במסלול ארם קלאסי. מהות השינוי מפורט להלן:

שיעור החשיפה הצפוי למניות שונה מ-32% ל-34%, לאג"ח ממשלתי מ-28% ל-25% ולעו"ש, פר"י ופק"מ מ-2% ל-3%. בכל יתר מדיניות ההשקעה לא בוצע כל שינוי.

מדיניות ההשקעות הצפויה של הקופה מפורסמת באתר האינטרנט.

ד. בקורות ונהלים

כחלק מפעילות החברה לזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים המהותיים, וכן בשלבי התייעוד והערכת הסיכונים, ציינה החברה בתייעוד 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 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 (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 31/12/2012. 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 (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 1/1/2012 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 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.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף עם המנכ"ל הממונה על תחום הכספים בחברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות 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.

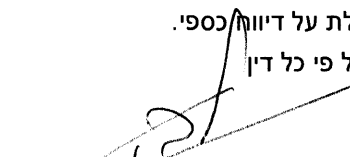
בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 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 30/09/2013 (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


ד"ר זאב פלדמן
יו"ר דירקטוריון

28 בנובמבר, 2013

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, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: החברה המנהלת) לרבעון השנתיים ביום 30/09/2013 (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 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.

28 בנובמבר, 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 בספטמבר 2013

(בלתי מבוקרים)

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2013

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

20	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
21	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
22	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
23-27	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
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 בספטמבר 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת-גן,

כה' בכסלו תשע"ד
28 בנובמבר 2013

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2012	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
25	25	21		נכסים:
124	258	353		רכוש קבוע
				חייבים ויתרות חובה
(*) 10	(*) 10	10	4	השקעות פיננסיות:
				אחרות
10	10	10		סך כל השקעות פיננסיות
(*) 631	(*) 436	396		שווי מזומנים
790	729	780		סך כל הנכסים
-	-	-		הון:
				הון מניות
-	-	-		סך כל הון
790	729	780		התחייבויות:
				זכאים ויתרות זכות
790	729	780		סך כל ההתחייבויות
790	729	780		סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מויך מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ראובן סווירי
מנכ"ל וממונה על
תחום הכספים

ד"ר שאהרון ראדי
דירקטור

ד"ר זאב פלדמן
יו"ר דירקטוריון

28 בנובמבר, 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-9 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר			
2012	2012	2013	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח				באור	
4,276	1,088	1,043	3,239	3,246	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל	
<u>4,276</u>	<u>1,088</u>	<u>1,043</u>	<u>3,239</u>	<u>3,246</u>	סך כל ההכנסות	
4,276	(*) 1,088	1,043	(*) 3,239	3,246	3	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>4,276</u>	<u>1,088</u>	<u>1,043</u>	<u>3,239</u>	<u>3,246</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח כולל לתקופה

(*) סווג מחדש בהתאם להוראות חוזר 2012-9-11

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,

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

5. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה.

6. רכוש קבוע

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

7. הכנסות מראש

הכנסות מראש נזקפות באופן יחסי על פני תקופת הפחת של הרכוש הקבוע בגין סכומים ששמשו 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 30 בספטמבר 2013 ולתקופה של 9 החודשים שהסתיימה באותו תאריך נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2012	2012(*)	2013	2012(*)	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
646	167	157	481	495	שכר מנכ"ל ועובדי החברה המנהלת
5	2	2	3	5	פחת והפחותות
176	45	31	131	116	פרמיית ביטוח דירקטורים
179	47	49	137	156	שכר דירקטורים
81	21	19	62	58	שכר דירה ואחזקה
32	20	42	29 (**)	62	משרדיות ותקשורת
35	8	8	23	24	אחזקת מחשב ואינטרנט
1,564	387	331	1,173	1,025 (***)	הוצאות תפעול לבנק המתפעל
548	135	136	410	410	דמי ניהול השקעות
35	17	10	17	38	דמי ניהול תעודות סל
906	212	230	699 (**)	781	יעוץ משפטי ומקצועי (ראה ב' להלן)
18	9	14	28	34	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
47	17	13	43	39	משלוח דוחות לעמיתים
4	1	1	3	3	מיסים ואגרות
<u>4,276</u>	<u>1,088</u>	<u>1,043</u>	<u>3,239</u>	<u>3,246</u>	
<u>19</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>14</u>	<u>26</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(*) סווג מחדש בהתאם להוראות חוזר 2012-9-11

(**) מוין מחדש

(***) החל מתאריך 1.8.2013, אחוז הגביה של דמי התפעול ירד משיעור שנתי של 0.09% מסך הנכסים המנוהלים בקופה, לשיעור שנתי של 0.085% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ב. פירוט הוצאות יעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר 2012	30 בספטמבר 2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
136	33	34	100	112	משפטיות
428	108	110	321	328	יעוץ השקעות
251	61	65	202	282	ביקורת חשבוניות וביקורת פנימית
49	13	12	37	37	ניהול סיכונים
29	(1)	-	29	-	סוקס
12	3	3	9	9	טיוב נתונים
3	(3)	6	3	13	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
(2)(*)	(2)(*)	-	(2)(*)	-	ביקורת מיוחדת
<u>906</u>	<u>212</u>	<u>230</u>	<u>699</u>	<u>781</u>	

(*) 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, 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.