

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ
חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2014
(בלתי מבוקרים)

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6-7	דוחות על השינויים בהון
8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. 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 נוהלי 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 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2013	2014
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים:

-	14	-
103	99	113
23	26	84
-	-	585
61	58	75
11,244	11,163	15,868
10,151	8,762	6,075
21,582	20,122	22,800

נכסי מסים נדחים
נכסים בגין הטבות לעובדים
רכוש קבוע
עתודות קרן פנסיה
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות בנכסי חוב סחירים
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

1,201	1,201	1,201
113	58	154
11,248	10,646	13,701
12,562	11,905	15,056

הון:

הון מניות
קרנות הון
עודפים
סך כל ההון

התחייבויות:

19	-	38
224	208	230
361	256	468
1,344	2,699	1,424
296	22	-
6,776	5,032	5,584
9,020	8,217	7,744
21,582	20,122	22,800

התחייבות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
התחייבויות בגין מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
עתודות קרן פנסיה
זכאים בגין דמי טיפול
סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

23 בנובמבר, 2014

שלומי גלעד
מנהל כספים

שלום בן עיון
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
35,084	8,234	9,222	24,888	27,359
294	160	28	283	34
<u>35,378</u>	<u>8,394</u>	<u>9,250</u>	<u>25,171</u>	<u>27,393</u>
21,983	5,033	5,584	15,205	16,533
9,263	2,338	2,410	6,764	6,922
<u>31,246</u>	<u>7,371</u>	<u>7,994</u>	<u>21,969</u>	<u>23,455</u>
4,132	1,023	1,256	3,202	3,938
1,485	373	475	1,163	1,492
<u>2,647</u>	<u>650</u>	<u>781</u>	<u>2,039</u>	<u>2,446</u>
121	(10)	42	33	67
(47)	2	(16)	(14)	(26)
<u>74</u>	<u>(8)</u>	<u>26</u>	<u>19</u>	<u>41</u>
(14)	7	(48)	(4)	11
5	(3)	18	1	(4)
<u>(9)</u>	<u>4</u>	<u>(30)</u>	<u>(3)</u>	<u>7</u>
65	(4)	(4)	16	48
<u>2,712</u>	<u>646</u>	<u>777</u>	<u>2,055</u>	<u>2,494</u>

הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
סך כל ההכנסות

דמי טיפול ועמלות
הוצאות הנהלה וכלליות
סך כל ההוצאות
רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה

רווח נקי לתקופה
רווח כולל אחר:
**סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש
לרווח או הפסד בהתקיים תנאים
ספציפיים:**

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
זמינים למכירה שנוקף לקרן הון
השפעת המס
סה"כ רכיבים שיסווגו מחדש לרווח או
הפסד
**סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן
לרווח או הפסד:**
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תוכנית
להטבה מוגדרת
השפעת המס
סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן
לרווח או הפסד

סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
סך הכל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
				אלפי ש"ח
12,562	11,248	113	1,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
2,446	2,446	-	-	רווח נקי
				רווח כולל אחר:
67	-	67	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
11	11	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
78	11	67	-	סה"כ רווח כולל אחר לפני מסים
30	4	26	-	השפעת המס
48	7	41	-	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו
2,494	2,453	41	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
15,056	13,701	154	1,201	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014 (בלתי מבוקר)
9,850	8,610	39	1,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
2,039	2,039	-	-	רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר:
33	-	33	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
(4)	(4)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
29	(4)	33	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
13	(1)	14	-	השפעת המס
16	(3)	19	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
2,055	2,036	19	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
11,905	10,646	58	1,201	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)
14,279	12,950	128	1,201	יתרה ליום 1 ביולי, 2014 (בלתי מבוקר)
781	781	-	-	רווח נקי לתקופה
				רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
42	-	42	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
(48)	(48)	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(6)	(48)	42	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
(2)	(18)	16	-	השפעת המס
(4)	(30)	26	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
777	751	26	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
15,056	13,701	154	1,201	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות על השינויים בהון (המשך)

סה"כ	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
אלפי ש"ח				
11,259	9,992	66	1,201	יתרה ליום 1 ביולי, 2013 (בלתי מבוקר)
650	650	-	-	רווח נקי לתקופה
				רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
				שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
(10)	-	(10)	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
7	7	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
(3)	7	(10)	-	השפעת המס
1	3	(2)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
(4)	4	(8)	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
646	654	(8)	-	
11,905	10,646	58	1,201	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)
9,850	8,610	39	1,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
2,647	2,647	-	-	רווח נקי לתקופה
				רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
				שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
121	-	121	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(14)	(14)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
107	(14)	121	-	השפעת המס
42	(5)	47	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
65	(9)	74	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
2,712	2,638	74	-	
12,562	11,248	113	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה 2,647 650 781 2,039 2,446

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

רווחים מהשקעות, נטו (289) (149) (28) (254) (34)
פחת והפחתות בגין רכוש קבוע 11 2 6 8 19
הוצאות מסים על ההכנסה 1,485 373 475 1,163 1,492
1,207 226 453 917 1,477

שינויים בסעיפי מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה (51) 70 57 (48) (14)
שינוי בעתודות קרן פנסיה 2,487 (1,145) (768) 2,213 (881)
שינוי בזכאים ויתרות זכות 149 1,887 (205) 1,504 80
שינוי בזכאים בגין דמי טיפול 412 (134) 211 (1,332) (1,192)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו 6 2 (33) 4 7
3,003 680 (738) 2,341 (2,000)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית שהתקבלה 316 27 4 269 289
מסים ששולמו (1,330) (328) (439) (1,112) (1,396)
(1,014) (301) (435) (843) (1,107)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

3,196 1,255 61 4,454 816

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע (25) - - (25) (80)
מימוש (רכישה), נטו של השקעות פיננסיות 25 2,425 164 25 (4,812)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה - 2,425 164 - (4,892)

5,843 3,680 225 4,454 (4,076)

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה 4,308 5,082 5,850 4,308 10,151

10,151 8,762 6,075 8,762 6,075

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. פעילות החברה

1. החברה הינה בעלת רשיון מבטח בענף בטוח פנסיה.
 2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל, וכתובתה: ראול ולנברג 36, תל אביב.
 3. מניות החברה מוחזקות בחלקים שווים על-ידי כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן - כלל ביטוח) ועל-ידי ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - ביטוח חקלאי).
נוכח שינויי השליטה בכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן - כלל החזקות) ומינויו של מר משה טרי כנאמן על מניות כלל החזקות, ביום 8 במאי, 2014 הוציא הממונה על שוק הון היתר שליטה חדש בחברה.
- ב. החברה מנהלת את קרן הפנסיה עתודות שהינה קרן ותיקה מאוזנת.
- ג. על פי החלטת הממשלה מיום 29 במרס, 1995 ועל פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הוותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום זה.
 - ד. נכסיה והתחייבויותיה של קרן הפנסיה הנ"ל, מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונית החברה. עמיתיה קרן הפנסיה נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינה, לחברה אין בעלות על קרן הפנסיה או התחייבות לתשואה. לפיכך לא נכללו הנכסים וההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרן הפנסיה בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - בסיס עריכת דוחות הביניים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם ל-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להנחיות הממונה על אגף ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה גם בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות הממונה על אגף ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר משנת 2014, בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS).

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-34 IAS ובהתאם להנחיות הממונה, ככל שאלו רלוונטיות, 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.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית של החברה בדוחות הביניים, הינה עקבית עם המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות השנתיים.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 (2014) בדבר מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פורסמה על ידי ה-IASB גרסה סופית של IFRS 9 (2014) בדבר מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), הכוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים.

סיווג ומדידה

בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות עיקריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. השקעה במכשירים הוניים תימדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד (אלא אם החברה בחרה, בעת ההכרה הראשונית, להציג את השינויים בשווי ההוגן ברווח הכולל האחר).

התקן דורש כי השינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד המיוחסים לשינוי בסיכון האשראי העצמי יוכרו לרוב ברווח כולל אחר.

ירידת ערך של נכסים פיננסיים

התקן מציג מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model). עבור מרבית הנכסים, המודל החדש מציג גישת מדידה דואלית של ירידת ערך: אם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי לא עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, תירשם הפרשה להפסד בגובה הפסדי האשראי הצפויים בשל אירועי כשל אשר התרחשותם אפשרית במהלך שנים-עשר החודשים לאחר מועד הדיווח. אם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי, במרבית המקרים ההפרשה לירידת ערך תגדל ותירשם בגובה הפסדי האשראי הצפויים על פני מלוא אורך החיים של הנכס הפיננסי.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן ייושם למפרע, למעט מספר הקלות.

החברה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים.

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, פיקדונות, ספקים, זכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ב. היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השונות בהיררכיה. לפירוט בדבר הרמות בהיררכיה, ראה באור 7ג' בדוחות הכספיים השנתיים.

30 בספטמבר 2014			
בלתי מבוקר			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
15,868	-	-	15,868

נכסי חוב סחירים

30 בספטמבר 2013			
בלתי מבוקר			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
11,163	-	-	11,163

נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר 2013			
מבוקר			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
11,244	-	-	11,244

נכסי חוב סחירים

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 לא היו מעברים בן הרמות.

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 בספטמבר 2014
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

10,673	11,379
1,307	1,308
9,366	10,071
7,493	8,057
8,800	9,365
12,562	15,056
3,762	5,691

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (1)

הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון
הפרש

שיעור מההפרש הנדרש להשלמה (ד)

הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים

עודף (*)

(*) לא בוצעו פעולות הוניות לאחר מועד הדיווח

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.

לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה.

-	-
---	---

1. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
סך כל הסכום הנדרש

7,435	8,073
7,812	8,183
(4,574)	(4,877)
10,673	11,379

ד. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רשאי להורות על הפחתת דרישות הון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות הון תהיה לתקופה קצובה.

בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

החוזר מקנה הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות, בהתאם לסמכות הממונה לפי התקנות. על פי החוזר דרישות ההון מחברה מנהלת של קרן ותיקה, תהיה הגבוה מבין סכום הון עצמי התחלתי, בסך 10 מיליון ש"ח או סכום שלוש אלה בניכוי 30%: (1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח (2) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה בסעיף (1) לעיל (3) 25% מההוצאות השנתיות.

כמו כן, קיימים כללי השקעה חדשים, הכוללים בנוסף לאמור לעיל, הוראות בקשר לדרכי השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת, אשר קודם לכן נכללו בתקנות החדשות. לרבות הקביעה כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש ודרישה להחזקת נכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון המזערי הנדרש. חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש ממנה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קרנות פנסיה ותיקות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

באור 6: - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, מטיל על הקרן התחייבות כלפי העובדים אם המעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק.
- ב. בהתאם להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה מבצעת עדכון לסקר הפערים ומצויה בהליכי לימוד וטיפול של הסוגיות אשר עלולות לנבוע מהמורכבות האמורה, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים. כמו כן, בהמשך להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה מבצעת הליך מקיף של רענון סקר טיוב נתונים הרלוונטים הן במערכותיה והן מול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. בחודש מרס 2014 סיים אילן ברקת את כהונתו כסמנכ"ל כספים בחברה. בחודש מרס 2014 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של שלומי גלעד כמנהל הכספים של החברה. המינוי אושר על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- ב. בהמשך להודעתה של כלל ביטוח לחברה על כוונתה להפסיק את מתן שירותי התפעול ושירותי ניהול ההשקעות לקרן ולאחר תהליך בחינה של ועדת הדירקטוריון שמונתה לצורך בחינת חלופות התפעול השונות, אישר דירקטוריון החברה ביום 29 ביולי 2014 את המלצת הוועדה להעביר את התפעול של הקרן למספר גורמים חיצוניים אשר יספקו לחברה שירותי תפעול, אקטואריה, כספים, הנהלת חשבונות, ביקורת פנימית, ניהול סיכונים, ציות, אבטחת מידע, מערכות מידע, SOX ומוקד שירות לקוחות – הכל בכפוף לאישור הסכמי ההתקשרות, מול כל אחד מהספקים, על ידי דירקטוריון החברה. כמו כן, הוחלט כי ועדת הדירקטוריון תבצע בחינה ואיתור חלופות לניהול השקעות הקרן.
- העברת שירותי התפעול וניהול ההשקעות צפויה לתום שנת 2014, בכפוף להשלמת חתימת כל ההסכמים עם הספקים החיצוניים. יתכן שלהעברת התפעול לגורמים חיצוניים כאמור תהיינה השלכות על גובה ההוצאות של החברה, ביחוד בתקופת המעבר שבסמוך להעברת השירותים ואולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקף השינוי והשפעתו.
- ביום 23 בנובמבר 2014 אישר דירקטוריון החברה את המלצת ועדת הדירקטוריון להותיר את ניהול ההשקעות של הקרן בידי כלל ניהול פיננסים בע"מ, חברה בת של כלל ביטוח.