הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ – חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2013

בלתי מבוקרים

הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ – חברה מנהלת

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	דף
סקירת דוחות כספיים ביניים	2
דוחות על המצב הכספי	3
דוחות על הרווח הכולל	4
דוחות על השינויים בהון	5
דוחות על תזרימי המזומנים	6
באורים לדוחות הכספיים ביניים	7 - 11

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

טל. 972-3-6232525+
פקס +972-3-5622555
ey.com

Building a better working world

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ- חברה מנהלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ - חברה מנהלת (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ע-2005 והתיקונים 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 כפי שנקבעו על- ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 באשר לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 בעניין טיוב נתונים.

תל-אביב,
14 בנובמבר, 2013

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
קרן הפנסיה הותיקה	453	459	348
מסים נדחים	1,187	1,609	1,618
חייבים ויתרות חובה	-	67	49
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	6,551	5,399	5,371
אחרות	828	-	-
סך כל השקעות פיננסיות	7,379	5,399	5,371
מזומנים ושווי מזומנים	1,547	1,564	1,946
סך כל הנכסים	10,566	9,098	9,332
הון:			
הון מניות	3,382	3,382	3,382
פרמיה על מניות	7,518	7,518	7,518
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	180	180	180
יתרת הפסד	(886)	(2,487)	(2,088)
סך כל הון	10,194	8,593	8,992
התחייבויות			
מסים שוטפים לשלם	63	24	80
זכאים ויתרות זכות	309	481	260
סך כל ההתחייבויות	372	505	340
סך כל ההון וההתחייבויות	10,566	9,098	9,332

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

14 בנובמבר, 2013		
תאריך אישור הדוחות הכספיים	בני שיזף יו"ר הדירקטוריון	עמוס לוזון מנכ"ל
		יוסי וקסלבאום מנהל הכספים

	באור	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2013	2012	2013	2012	2012
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול	4	2,680	2,486	909	839	3,412
רווחים מהשקעות פיננסיות, נטו		200	185	149	94	203
סך כל ההכנסות		2,880	2,671	1,058	933	3,615
הוצאות הנהלה וכלליות		957	932	314	298	1,257
הכנסות מימון		-	(2)	-	(2)	(2)
סך כל ההוצאות		957	930	314	296	1,255
רווח לפני מסים על הכנסה		1,923	1,741	744	637	2,360
מסים על הכנסה		721	624	296	227	844
רווח נקי לתקופה		1,202	1,117	448	410	1,516
רווח כולל		1,202	1,117	448	410	1,516

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון	יתרת הפסד	סך-הכל
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)	3,382	7,518	180	(2,088)	8,992
רווח כולל	-	-	-	1,202	1,202
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)	3,382	7,518	180	(886)	10,194
יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)	2,477	6,423	180	(3,604)	5,476
רווח כולל	-	-	-	1,117	1,117
הנפקת הון	905	1,095	-	-	2,000
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012 (בלתי מבוקר)	3,382	7,518	180	(2,487)	8,593
יתרה ליום 1 ביולי, 2013 (בלתי מבוקר)	3,382	7,518	180	(1,334)	9,746
רווח כולל	-	-	-	448	448
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)	3,382	7,518	180	(886)	10,194
יתרה ליום 1 ביולי, 2012 (בלתי מבוקר)	3,382	7,518	180	(2,897)	8,183
רווח כולל	-	-	-	410	410
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012 (בלתי מבוקר)	3,382	7,518	180	(2,487)	8,593
יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)	2,477	6,423	180	(3,604)	5,476
רווח כולל	-	-	-	1,516	1,516
הנפקת הון	905	1,095	-	-	2,000
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)	3,382	7,518	180	(2,088)	8,992

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2013	2012	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	1,202	1,117	448	410	1,516
פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:					
רווחים מהשקעות פיננסיות, נטו והכנסות מימון	(200)	(185)	(149)	(94)	(203)
מסים על הכנסה	721	624	296	227	844
	521	439	147	133	641
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
ירידה (עליה) חייבים ויתרות חובה	49	(7)	10	(49)	11
שינוי ביתרות צדדים קשורים	(50)	156	(71)	(93)	149
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(88)	115	35	26	92
	(89)	264	(26)	(116)	252
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
מסים ששולמו	(225)	(937)	-	(181)	(1,190)
ריבית שהתקבלה	159	105	52	51	151
	(66)	(832)	52	(130)	(1,039)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	1,568	988	621	297	1,370
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת השקעות פיננסיות, נטו	(1,967)	(2,729)	(355)	(1)	(2,729)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
הנפקת הון	-	2,000	-	-	2,000
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	(399)	259	266	296	641
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,946	1,305	1,281	1,268	1,305
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	1,547	1,564	1,547	1,564	1,946

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ (להלן - החברה) מנהלת את קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה.

החברה הינה בעלת רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה.

החברה מוחזקת במלואה על-ידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה האם), אשר מוחזקת על-ידי הפניקס אחזקות בע"מ אשר מניותיה נסחרות בורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

בתחילת חודש יוני 2012 פורסמה טיוטת הצעת האוצר לקבלת "כרית בטחון" ובחודש נובמבר 2012 פורסמה הצעת החוק ברשומות. ההצעה כללה דרישה להפחתת זכויות רוחבית בשיעור של 1.75%, ודחיית גיל הזכאות לפנסיית זקנה לגילאי הפרישה על פי חוק, בתמורה לקבלת "כרית הביטחון" כמפורט במסמך האמור.

ביום 21 בנובמבר, 2012 אישר דירקטוריון החברה את המתווה המוצע בהצעת החוק הנזכרת לעיל תוך הוספת התאמות רלוונטיות לתקנון קרן הפנסיה שהועברו לאישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בהתאם לכך תערוך החברה את התיקונים הנדרשים בתקנון קרן הפנסיה.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה כאמור, במהלך חודש דצמבר 2012 החברה הגישה בקשה לתיקון תקנון קרן הפנסיה.
בהתאם לכך, ביום 31.12.2012 התקבל אישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לפיו מיום 1.1.2013 תוקן התקנון לצורך קבלת "כרית הביטחון" ונכללו בו בין היתר השינויים שלהלן:

1) עדכון גיל הפרישה בתקנון הקרן - גיל הפרישה עודכן בהתאם לטבלת גילאי הפרישה כפי שפורסמה בהצעת החוק, ובהתאם לכך יעלה בהדרגה לגברים מגיל 65 ועד גיל 67, ולנשים – מגיל 60 יעלה בהדרגה עד לגיל 64.

2) מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו השיעורים הבאים:
   א. בשנת 2013 - 0.25%
   ב. בשנת 2014 - 0.75%
   ג. בשנת 2015 - 1%
   ד. בשנת 2016 - 15%
   ה. בשנת 2017 ואילך - 1.75%

3) מנגנון האיזון האקטוארי - מנגנון האיזון האקטוארי עודכן כך שעודף אקטוארי יחולק לעמיתי הקרן לרבות לפנסיונרים ושאירים רק מהחלק העולה על 5% בעתודה האקטוארית.

4) עדכון נספחי התקנון (נספחי מנות הפנסיה, מקדמי ההיוון ומקדמי הקדמת פרישה) - תיקון התקנון כולל עדכון של הנספחים האמורים באופן המגלם את אימוץ מתווה האוצר וביצוע ההתאמות הנדרשות ליישומו בקרן באמצעות עדכון הריבית התחשיבית.

5) כמו כן, מבלי לגרוע מההוראות בדבר עדכון גיל הפרישה כאמור לעיל, נוספה בתקנון הוראה לפיה מ נגנון הגדלת הפנסיה כאמור בסעיפים 34(א)- 34(ב) לתקנון הקרן, יחול על נשים אשר יפרשו לפנסיה על פי תקנון זה לאחר גיל 62.

חשוב לציין כי עם תיקון התקנון, בוטלה הפחתת הזכויות שבוצעה במסגרת הפעלת מנגנון האיזון האקטוארי ל-31.12.2011 וזכויות עמיתי קרן הפנסיה יוגדלו בשיעור של 15% לעמיתי "תקופת הביניים" ובשיעור של 7.2% ליתר עמיתי הקרן.

בהתאם להצעת החוק בנושא "כרית בטחון" כפי שפורסמה ברשומות, "כרית הביטחון" אשר הוקצתה לקרן הפנסיה שבניהול החברה מסתכמת לכ-87 מיליון ש"ח.
מכיוון שהגרעון בקרן הפנסיה נכון ליום 31 בדצמבר, 2012 מסתכם לסך כ-19.7 מיליון ש"ח, מסכום כ- 13.6 מיליון ש"ח מהווים גרעון העולה על 5% בקבוצת עמיתי הביניים, הרי שבאמצעות מנגנון "כרית הביטחון" הקבוע בהצעת החוק מתייתר הצורך להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי בקרן.
יש לציין כי בשלב זה הליך החקיקה האמור טרם הושלם וטרם התקבלו הנחיות מפורטות בדבר אופן יישום מנגנון "כרית הביטחון", ומשכך יובהר כי אם וככל שיתקבלו, לאחר תאריך המאזן, הנחיות מפורטות, החברה תפעל בהתאם.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2013 קיים עודף אקטוארי בגובה של 9.6 מיליון ש"ח, אולם למרות העודף המצרפי כאמור, בקבוצת עמיתי הביניים קיים גרעון של כ-14.4 מיליון ש"ח, אשר עולה על 5% מסך ההתחייבויות של קבוצה זו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (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.

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים למעט האמור להלן:

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (highest and best use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

ליישום לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

	מדד בגין	מדד ידוע	שער חליפין יציג של דולר ארה"ב
	%		%
ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013	1.82	2.01	(5.25)
ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012	2.12	2.12	2.38
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013	0.49	1.29	(2.24)
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012	1.14	0.85	(0.28)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	1.63	1.44	(2.30)

באור 3: - הון ודרישות הון

1. 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.

2. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים.

3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של הקבוצה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	אלפי ש"ח		
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)	10,000	10,000	10,000
הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון	1,308	1,291	1,282
הפרש	8,692	8,709	8,718
הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון	1,308	1,291	1,282
ההפרש הנדרש להשלמה (4)	5,215	2,613	5,231
הסכום הנדרש ליום 30 בספטמבר 2013 על פי תקנות ההון	6,523	3,904	6,513
הון עצמי קיים	10,194	8,593	8,992
עודף	3,671	4,689	2,479
מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.			
סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה	-	-	-
(א) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:			
היקף הנכסים המנוהלים	949	874	893
הוצאות שנתיות	321	393	315
סך הכל	1,270	1,267	1,208
סכום הנדרש ע"פ תקנות ההון	10,000	10,000	10,000

4. 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 ההון 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 ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.
בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

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.

באור 4: - דמי ניהול

א. להלן דמי הניהול אשר נגבים מעמיתי קרן הפנסיה הוותיקה החל משנת 2011:

1. בשל עמית פעיל: 7% מדמי הגמולים המועברים מידי חודש, ו - 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיית זקנה.
2. בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש"ח, הגבוה מבין השניים.
3. בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר (ללא שינוי).

ב. הרכב ההכנסות מדמי ניהול:

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2013	2012	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
דמי ניהול מדמי הגמולים	1,183	1,248	418	407	1,686
דמי ניהול מעמיתים מוקפאים	1,200	1,000	382	349	1,399
דמי ניהול מתשלומי פנסיות	297	238	109	83	327
	2,680	2,486	909	839	3,412

באור 5: - התחייבויות תלויות

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 "טיוב נתוני זכויות העמיתים בגופי המוסדיים" מיום 18 בנובמבר, 2012

החוזר מגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי על מנת להבטיח, ככל הניתן, כי רישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. במסגרת פרויקט הטיוב עליו מורה החוזר גוף מוסדי נדרש לבצע את הפעולות הבאות לגבי נתוני ממשק האחזקות:

1. עריכת סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים.
2. בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו בסקר הפערים מהיבט השפעתם.
3. הכנת תכנית עבודה מפורטת לטיפול בכשלים שנמצאו בסקר הפערים, ובכלל זה התייחסות לסידור המידע הקיים ושמירתו, אימות נתוני עמיתים, עיבודי נתונים, בחינת השפעת פרויקט הטיוב על הגוף המוסדי ושימור.

גוף מוסדי יטייב את נתוני ממשק האחזקות החל ממועד הצטרפות העמית לקופה ולכל הפחות משנת 1997 ואילך. אולם, קופות שאינן קופות ביטוח או קרנות פנסיה יטייבו את נתוני ההפקדות, העברות ומשיכות אשר בוצעו, לכל הפחות, החל מיום 1 בינואר, 2005.
גוף מוסדי יקים ועדת היגוי הכפופה למנכ"ל אשר תגבש את תכנית העבודה ותדווח באופן שוטף לדירקטוריון על התקדמות פרויקט הטיוב. הדירקטוריון יאשר את תכנית העבודה של הפרויקט וידון בנושא לפחות אחת לחצי שנה.
החוזר קובע לוח זמנים לביצוע הפעולות במסגרת פרויקט הטיוב, ובכלל זה קובע כי הפרויקט כולו יסתיים עד ליום 30 ביוני, 2016.
החברה ביצעה את סקר הפערים על פי הוראות החוזר ונערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים בהתאם ללוח הזמנים שנקבע בחוזר. בחודש מרס, 2013 סיימה החברה את סקר הפערים ובחודש ספטמבר 2013 סיימה להכין את התוכנית העבודה הסדורה שאושרה בדירקטוריון.
לדעת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה את השלכות פרויקט הטיוב על התוצאות הכספיות של החברה.

באור 6: - מיסים על ההכנסה

א. בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

ב. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5% החל מיום 1 בינואר 2014. כמו כן, קיימים שינויים נוספים כגון מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט, 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים ביניים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2012	25.0	16.33 *)	35.53
2013	25.0	17.58 *)	36.22 **)
2014 ואילך	26.5	18.00	37.71

*) שיעור משוקלל.

**) לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

ד. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל.

לשינויים האמורים בשיעורי המס כאמור אין השפעה מהותית על הרווח של החברה.

- - - - - - - - - - -