

**הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר, 2011**

**בלתי מבוקרים**

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7 - 13	באורים לדוחות הכספיים ביניים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה 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 של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 מזהים 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 ודרישות הגילוי כפי שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 בדוחות הכספיים בדבר חשיפה לבקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית.

ליום	ליום 30 בספטמבר	
	31 בדצמבר 2010	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
95	6,246	1,526
20,454	9,768	23,584
5,625	4,550	4,716
-	-	244
2,546	1,052	186
167	356	213
<u>28,887</u>	<u>21,972</u>	<u>30,469</u>
34	31	28
4	5	1
58,973	51,687	72,825
188	314	43
<u>59,199</u>	<u>52,037</u>	<u>72,897</u>
<u>88,086</u>	<u>74,009</u>	<u>103,366</u>
4,974	4,201	3,578
13,781	13,043	11,189
322	291	794
<u>19,077</u>	<u>17,535</u>	<u>15,561</u>
4	228	12
4,879	4,142	5,918
55,327	46,064	69,288
268	397	268
8,531	5,643	12,319
<u>69,005</u>	<u>56,246</u>	<u>87,793</u>
<u>88,086</u>	<u>74,009</u>	<u>103,366</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
השקעות  
קרנות פנסיה וקופות גמל  
צדדים קשורים  
מיסים שוטפים לקבל  
חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים

רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים  
הוצאות רכישה נדחות  
מסים נדחים

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים  
החברה האם  
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לזמן ארוך

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון

הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה  
יתרת רווח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 בנובמבר, 2011

רונית בר-אור  
מנהלת הכספים

מוטי דהן  
מנכ"ל

בני שיזף  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
מבוקר					
66,981	16,322	19,365	47,376	58,139	5
46	11	42	26	116	מהשקעות: ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות פיננסיות, נטו
949	87	388	827	422	
995	98	430	853	538	
67,976	16,420	19,795	48,229	58,677	
					<u>הוצאות</u>
(*37,461	(*9,160	11,377	(*26,225	32,246	מכירה ושיווק
21,614	5,970	6,239	15,643	20,471	הנהלה וכלליות
(139)	4	(17)	13	(187)	הוצאות (הכנסות) מימון
58,936	15,134	17,599	41,881	52,530	
9,040	1,286	2,196	6,348	6,147	רווח לפני מסים על הכנסה
2,074	438	869	2,270	2,359	מסים על הכנסה
6,966	848	1,327	4,078	3,788	רווח נקי
6,966	848	1,327	4,078	3,788	רווח כולל

(\* סווג מחדש, ראה באור ג'2

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
69,005	8,531	268	55,327	4,879	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)</u>
3,788	3,788	-	-	-	רווח כולל
15,000	-	-	13,960	1,040	הנפקות הון (ראה באור 6)
<u>87,793</u>	<u>12,319</u>	<u>268</u>	<u>69,287</u>	<u>5,919</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)</u>
48,110	1,565	339	42,373	3,833	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)</u>
4,078	4,078	-	-	-	רווח כולל
4,000	-	-	3,691	309	הנפקות הון
58	-	58	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>56,246</u>	<u>5,643</u>	<u>397</u>	<u>46,064</u>	<u>4,142</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)</u>
86,466	10,992	268	69,287	5,919	<u>יתרה ליום 1 ביולי 2011 (בלתי מבוקר)</u>
1,327	1,327	-	-	-	רווח כולל
<u>87,793</u>	<u>12,319</u>	<u>268</u>	<u>69,287</u>	<u>5,919</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)</u>
55,385	4,795	384	46,064	4,142	<u>יתרה ליום 1 ביולי 2010 (בלתי מבוקר)</u>
848	848	-	-	-	רווח כולל
13	-	13	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>56,246</u>	<u>5,643</u>	<u>397</u>	<u>46,064</u>	<u>4,142</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)</u>
48,110	1,565	339	42,373	3,833	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)</u>
6,966	6,966	-	-	-	רווח כולל
14,000	-	-	12,954	1,046	הנפקות הון
(71)	-	(71)	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>69,005</u>	<u>8,531</u>	<u>268</u>	<u>55,327</u>	<u>4,879</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר)</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי ש"ח			

6,966	848	1,327	4,078	3,788	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי

19	2	7	8	17	התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(199)	9	5	25	8	פחת והפחתות
(160)	-	-	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(949)	(87)	(388)	(827)	(422)	ריבית שנצברה בגין מסים על הכנסה
(71)	13	-	58	-	הפסד (רווח) מהשקעות פיננסיות, נטו
2,074	438	869	2,270	2,359	עסקאות תשלום מבוסס מניות
					הוצאות מסים על הכנסה
714	375	493	1,534	1,962	

(20,854)	(5,022)	(2,887)	(13,568)	(13,852)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
201	(281)	(133)	12	(46)	עלייה בהוצאות רכישה נדחות
2,703	1,211	(1,205)	1,930	(1,396)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(2,886)	2,598	(3,796)	(2,549)	(1,927)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(88)	(303)	19	(119)	472	שינוי ביתרות צדדים קשורים
					עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(20,924)	(1,797)	(8,002)	(14,294)	(16,749)	

741	-	(57)	727	186	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(5,868)	(847)	452	(4,854)	376	ריבית ודיבידנד שהתקבלו
(5,127)	(847)	395	(4,127)	562	מסים ששולמו (שהתקבלו)

(18,371)	(1,421)	(5,787)	(12,809)	(10,437)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
----------	---------	---------	----------	----------	----------------------------------

2,125	6,946	(5,633)	12,704	(3,124)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(10)	-	(7)	-	(8)	מימוש (רכישת) השקעות פיננסיות, נטו
					רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

2,115	6,946	(5,640)	12,704	(3,132)	מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
-------	-------	---------	--------	---------	---

14,000	-	-	4,000	15,000	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
					הנפקת הון

(2,256)	5,525	(11,427)	3,895	1,431	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
2,351	721	12,953	2,351	95	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
95	6,246	1,526	6,246	1,526	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2011, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. בתוקף מיום ה - 1 בינואר 2011 הופסק ניהולה של קרן הפנסיה הוותיקה (להלן - הקרן הוותיקה) על ידי הקופה התאגידי עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ (להלן - עמית). קרן הפנסיה הועברה ללא תמורה לניהולה בנאמנות של הפניקס חברה לניהול קרנות פנסיה מאוזנות בע"מ (לשעבר - הפניקס גמל בע"מ) (להלן - הפניקס מאוזנת) חברה בבעלות הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

עם העברת קרן הפנסיה לניהולה של הפניקס מאוזנת תם תוקפו של הסכם למתן שירותי ניהול שנחתם בין עמית לבין החברה, חברה בבעלות הפניקס חברה לביטוח בע"מ, מכוחו קיבלה החברה מעמית תמורה עבור השירותים שנתנה.

האמור לעיל בוצע בהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה ולתקנות מס הכנסה (תנאים להעברת נכס בפטור ממס בין חברות אחיות), התשנ"ד-1994, ובהתאם למתווה לשינוי מבני שאושר על ידי אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון והוראות הסדר התחיקתי.

שינוי המבנה האמור קיבל את אישור רשות המסים ביום 27 בדצמבר, 2010 בכפוף לתנאים הקבועים בו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם לדרישות הגילוי של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

בחודש מאי 2011 פרסם ה-IASB ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את IFRS 13 מדידת שווי הוגן, ותיקן שני תקנים קיימים IAS 27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים ו-IAS 28R (מתוקן 2011) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחוריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12 שניתן לאמצן בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להלן עיקרי הוראות התקנים האמורים הרלבנטיים לחברה והשפעותיהם הצפויות על החברה:

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי הוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי הוגן בהתאם למקור הנתונים ששימוש לקביעת השווי הוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 13, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

- בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:
- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא יזקפו לרווח או הפסד.
  - שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
  - תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
  - האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
  - עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

התקן יישם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. החברה סיווגה למפרע את שכרם של מחלקת שיווק ומכירות מהוצאות הנהלה וכלליות להוצאות מכירה ושיווק. השפעת הסיווג האמור הינה זניחה.

באור 3: - פרטים על שיעור השינוי שחלו בממד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	מדד המחירים לצרכן (נקודות *)	ליום
3.712	115.97	30 בספטמבר, 2011
3.665	112.67	30 בספטמבר, 2010
3.549	113.51	31 בדצמבר, 2010
<u>שיעור השינוי בתקופה המסתיימת ביום</u>		
%		
4.59	2.17	30 בספטמבר, 2011 (תשעה חודשים)
8.70	-	30 בספטמבר, 2011 (שלושה חודשים)
(2.91)	1.90	30 בספטמבר, 2010 (תשעה חודשים)
(5.42)	1.23	30 בספטמבר, 2010 (שלושה חודשים)
(5.99)	2.7	31 בדצמבר, 2010

באור 5: - הכנסות מדמי ניהול, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011	
	2010	2011	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

**מקרנות פנסיה:**

מקרה פנסיה לעמיתים ותיקים (\*):  
דמי ניהול מדמי הגמולים  
דמי ניהול מעמיתים מוקפאים  
דמי ניהול מתשלומי פנסיות  
החזרי דמי ניהול

1,337	337	-	985	-
350	80	-	240	-
227	58	-	165	-
(168)	(37)	-	(108)	-
1,746	438	-	1,282	-

מקרה פנסיה מקיפה:  
דמי ניהול מדמי הגמולים  
דמי ניהול מנכסי הקרן  
החזרי דמי ניהול

44,612	10,213	12,575	31,221	38,043
11,986	2,890	3,840	8,637	10,986
(2,841)	-	-	(2,128)	-
53,757	13,103	16,415	37,730	49,029

מקרה פנסיה כללית:  
דמי ניהול מנכסי הקרן  
דמי ניהול מתשלומי פנסיה (\*\*)

665	172	223	476	643
-	-	-	-	-
665	172	223	476	643
56,168	13,713	16,638	39,488	49,672

**מקופות גמל - דמי ניהול מנכסי הקופה:**

הפניקס תגמולים ופיצויים  
הפניקס השתלמות  
קופת פיצויים מרכזית  
עמית קופה לתגמולים ופיצויים

3,729	881	848	2,686	2,704
5,788	1,402	1,606	4,231	4,933
896	214	175	676	528
400	112	98	295	302
10,813	2,609	2,727	7,888	8,467
66,981	16,322	19,365	47,376	58,139

הטבות ביטוחיות למבוטחים (נכלל  
בסעיף הוצאות מכירה ושיווק)

371	114	98	329	294
-----	-----	----	-----	-----

(\* ראה באור ג'  
(\*\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

באור 6: - הון ודרישות הון

א. בהתאם לתקנות מס הכנסה (להלן "תקנות ההון"), נדרשת חברה מנהלת של קרנות פנסיה להון מינימלי.

להלן פרטים על מצב ההון הנדרש והקיים:

31 בדצמבר 2010 מבוקר	30 בספטמבר	
	2010	2011
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
8,636	8,443	8,636
58,973	51,687	72,825
67,609	60,130	81,461
69,005	56,246	87,793
1,396	(3,884)	6,332
-	10,000	-
1,396	6,116	6,332

הון מינימלי נדרש:

על פי תקנות ההון  
בגין הוצאות רכישה נדחות

הון קיים

עודף ליום המאזן  
השלמת הון לאחר תאריך המאזן

עודף לאחר תאריך המאזן

ב. בחודש ינואר 2011 פורסמה טיוטה שלישית של חוזר גופים מוסדיים בדבר דרישות הון מחברות מנהלות (להלן: "טיטוט החוזר") וכן בחודש אוגוסט 2011 הועבר לועדת הכספים של הכנסת נוסח לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"א-2011 וכן הועבר לועדת הכספים של הכנסת נוסח לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"א-2011 (להלן יחד: "התקנות").

מטרת התקנות לחייב את החברות המנהלות לקיים כרית בטחון מספקת מפני סיכונים תפעוליים ועל מנת שזו תשמש, בעת הצורך, להזרמת הון לפעולות שוטפות ולהמשך פעילותן התקינה של החברות המנהלות. בהתאם לתקנות יורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות, באופן שתכלולנה דרישות הון בהתאם לסכום ההוצאות של החברה ב-12 החודשים האחרונים לתאריך הדוח ובהתאם להיקף הנכסים המנוהלים על ידה, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מליוני ש"ח. נוסח התקנות קובע כללי השקעה של סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הכוללים, בין היתר, שיעור החזקה מינימלי של נכסים נזילים איסור החזקת נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי הנדרש וכן איסור שעבוד של הנכסים העומדים כנגד ההון הנדרש. כמו כן תדרש חברה מנהלת להעמיד הון נוסף בגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש או בניגוד להוראות הממונה, בין השאר תידרש החזקה של נכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש וכן קיים איסור על החזקת מוניטין כנגדו. חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

בהתאם לתקנות נקבעה הוראת מעבר לפיה, חברה מנהלת שקיבלה רישיון לפני יום פרסום החוזר והונה העצמי ליום תחילת התקנות קטן מההון העצמי המינימלי הנדרש, כאמור, תגדיל עד ליום 31 בדצמבר, 2013 באופן מדורג, את הונה העצמי עד לסכום הנדרש על פי נוסח התקנות (לפחות 30% מההפרש יושלם עד ליום 31 בדצמבר, 2011, לפחות 60% מההפרש יושלם עד ליום 31 בדצמבר, 2012 ולפחות 80% מההפרש יושלם עד ליום 31 בדצמבר, 2013).

על פי אומדן ראשוני, נכון ליום 30 בספטמבר 2011, לו היו התקנות בתוקף, היתה גדלה דרישת ההון המינימלי מהחברה בסכום של כ- 9.6 מיליוני ש"ח לסק של 18.2 מיליוני ש"ח.

ג. ביום 18 במאי, 2011 העבירה החברה האם 15 מיליון ש"ח כנגד הנפקת מניות בסך 1 ש"ח ערך נקוב.

באור 7: - מגזרי פעילות

א. כללי

בעקבות העברת פעילות הגמל לחברה החל משנת 2010, כמתואר בבאור 1ב' לעיל, קיימים שני מגזרי פעילות כדלקמן:

קרנות פנסיה - ניהול ותפעול פעילות קרנות פנסיה.

קופות גמל - ניהול ותפעול קופות גמל.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סך הכל	אחר	מגזר	מגזר
		קופות גמל	קרנות פנסיה
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011

58,139	-	8,467	49,672
538	538	-	-
58,677	538	8,467	49,672
5,960	538	1,684	3,738
187			
6,147			

הכנסות מחיצוניים מדמי ניהול

הכנסות מהשקעות

סך הכל הכנסות

רווח מגזרי

הכנסות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

סך הכל	אחר	מגזר קופות	מגזר קרנות
		גמל	פנסיה
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011

19,365	-	2,727	16,638
430	430	-	-
19,795	430	2,727	16,638
2,179	430	391	1,358
17			
2,196			

הכנסות מחיצוניים מדמי ניהול

הכנסות מהשקעות

סך הכל הכנסות

רווח מגזרי

הכנסות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל	אחר	מגזר קופות גמל	מגזר קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
47,376	-	7,888	39,488
853	853	-	-
<u>48,229</u>	<u>853</u>	<u>7,888</u>	<u>39,488</u>
6,361	853	1,188	4,320
13			
<u>6,348</u>			

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010

הכנסות מחיצוניים מדמי ניהול

הכנסות מהשקעות

רווח מגזרי

הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

סך הכל	אחר	מגזר קופות גמל	מגזר קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
16,322	-	2,609	13,713
98	98	-	-
<u>16,420</u>	<u>98</u>	<u>2,609</u>	<u>13,713</u>
1,290	98	279	913
4			
<u>1,286</u>			

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010

הכנסות מחיצוניים מדמי ניהול

הכנסות מהשקעות

רווח מגזרי

הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

סך הכל	אחר	מגזר קופות גמל	מגזר קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
66,981	-	10,813	56,168
995	995	-	-
<u>67,976</u>	<u>995</u>	<u>10,813</u>	<u>56,168</u>
8,901	-	1,642	7,259
139			
<u>9,040</u>			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

הכנסות מחיצוניים מדמי ניהול

הכנסות מהשקעות

סך הכל הכנסות

רווח מגזרי

הכנסות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 8 - התחייבויות תלויות

ביום 3 במרס, 2011 הוגשה כנגד החברה האם וכנגד החברה (להלן יחדיו - הנתבעות), כתב תביעה (ק"ג 6373-03-11) ובצידו בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב-יפו (להלן יחדיו - התביעה).

התביעה עוסקת, לטענת התובעים, לכאורה, בהפרת חובתן של הנתבעות כגוף מוסדי לפעול להפקדת כספי ההסדר הפנסיוני של העובד, על ידי מעסיקו, במועדים הקבועים בחוק ובמחדלן לזקוף לטובת העובד את הכספים המגיעים לו על פי דין.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג מוגדרת כקבוצת עמיתי קרנות הפנסיה, קרנות ההשתלמות וקופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות ו/או על ידי מי מטעמן שמעסיקיהם איחרו בביצוע ההפקדות מעל ל- 15 יום מתום החודש בגינו זכאי העובד למשכורת ושלא נזקפה לזכותם ריבית הפיגורים ו/או שלא קיבלו את התשואה בגין ריבית הפיגורים ובגין סכומי הקרן (להלן: "הקבוצה").

לפי הערכת התובעים, יכול מספר חברי הקבוצה להגיע עד כדי עשרות אלפים. הנזק האישי לו טוענים התובעים הינו בסך כולל של 301.56 ש"ח.

הנזק הכללי אשר נגרם לכלל הקבוצה הוערך על ידי התובעים בסך של 31,664,033 ש"ח, וזאת על פני שבע שנים. עילות התביעה הנטענות הינן, בין היתר, הפרת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, הפרת חוק הגנת השכר, התשי"ח 1958, הכרעה עקרונית מטעם אגף שוק ההון הביטוח והחסכון במשרד האוצר בשילוב עם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, הפרת הסכם ורשלנות.

הסעדים המבוקשים על ידי התובעים הינם, בין היתר, להצהיר ולחייב את הנתבעות לזקוף לכל אחד מחברי הקבוצה את ריבית הפיגורים בגין האיחור בהפקדות המעביד וליתן להם, בנוסף, את התשואה הקבועה בקרן/בקופה הן עבור ריבית הפיגורים והן עבור סכומי הקרן בתקופת האיחור וליתן על כך פירוט כדין לחברי הקבוצה.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("More likely than not") שטענות ההגנה של הנתבעות יתקבלו ובקשת האישור תידחה.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

ביום 23 במרס, 2011 חתמה החברה הסכם למתן שירותי תפעול עם הפניקס פנסיה חברה לניהול קרנות פנסיה מאוזנות בע"מ (להלן - הפניקס מאוזנות).

במסגרת ההסכם תעניק החברה לפניקס מאוזנות את שירותי התפעול הנדרשים לניהולה של קרן הפנסיה הותיקה עמית בהתאם להסדר התחיקתי.

בגין שירותי התפעול האמורים לעיל תשלם הפניקס מאוזנות דמי תפעול בשעור של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים של קרן הפנסיה עמית.

ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2011 ומתחדש באופן אוטומטי לשנה נוספת אלא אם אחד הצדדים מבקש אחרת בהודעה מראש של 30 יום.

-----