



ביטוח ופיננסים

| בשביל השקט הנפשי שלך

הראל גמל והשתלמות בע"מ

דוח הדירקטוריון

דוח דירקטוריון

הראל גמל והשתלמות בע"מ

(להלן: "הראל גמל והשתלמות" או "החברה")

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 (להלן: "תקופת הדוח"), מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי הראל גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "הראל גמל" או "החברה") בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2012, אשר פורסם ביום 18 במרס 2013 (להלן: "הדוח התקופתי").

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "צפויה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

1. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

הראל גמל התאגדה ביום 14 בספטמבר 1995, כחברה פרטית בישראל, בהתאם לפקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג - 1983, בשם אייל גמל בע"מ. ביום 11 באפריל 1999 שינתה החברה את שמה ל"הראל גמל בע"מ". ביום 15 במאי 2011 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

לחברה אין חברות בנות. החברה הינה חברה בבעלות מלאה, בעקיפין, של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות"). בהתאם לתנאים שנקבעו על ידי המפקח במסגרת האישור שניתן להראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") לרכישת פעילות קופות גמל מאת בנק לאומי, נדרשה הראל השקעות להעביר את מלוא החזקותיה של הראל פיננסיים (לשעבר: הראל בית השקעות בע"מ) (שהינה חברה בת בבעלות מלאה של הראל השקעות) בחברה, להראל ביטוח. בהתאם להנחיה זו, אישרו הדירקטוריונים של חברות הקבוצה הרלבנטיות את שינוי מבנה החזקות בחברה והחברות הגישו בקשה לרשות המסים לאישור ביצוע שינוי המבנה כאמור, בהתאם לחלק ה(2) לפקודת מס הכנסה. ביום 31 בדצמבר 2008 התקבל אישור רשות המסים, בתוקף מיום 31 בדצמבר 2007 ושינוי המבנה בוצע באותו מועד. עם השלמת הליך שינוי המבנה, החברה הינה חברה בת בבעלות מלאה של הראל ביטוח.

ביום 27 בדצמבר 2006 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה הראל ביטוח, חברה בת בבעלות מלאה של הראל השקעות, מבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") ולאומי שירותי שוק ההון בע"מ, תמורת סך של 575 מיליון ש"ח, את הפעילות של 5 קופות גמל שהעיקריות שבהן הינן עצמה ותעוז (להלן: "קופות לאומי"). במסגרת ההסכם התחייבה הראל ביטוח, כי ניהול קופות הגמל על-פי חוק קופות גמל, יועבר בד בבד עם השלמת העסקה לחברה מנהלת, כמשמעות מונח זה בחוק קופות גמל, וכי החברה תהיה החברה המנהלת שתבצע עבור הראל ביטוח את ניהול קופות הגמל.

במועד השלמת רכישת קופות לאומי נחתם הסכם הפצה בין בנק לאומי לבין החברה. במועד השלמת רכישת קופות לאומי על ידי הראל ביטוח נכנס לתוקף הסכם בין הראל ביטוח לבין לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן: "לאומי גמל"), לפיו מעניקה לאומי גמל שירותי תפעול עבור קופות לאומי. בנוסף מעניקה לאומי גמל שירותי תפעול עבור קופות נוספות שמנוהלות בידי החברה.

ביום 3 בינואר 2008 נחתם הסכם בין בנק הפועלים בע"מ, לבין הראל ביטוח, במסגרתו בנק הפועלים העניק שירותי תפעול לקופת הגמל הראל ניב, הראל השתלמות ניבה, הראל פנסיה תקציבית (ראה סעיף 4.8.4 לדוח התקופתי). לצורך עמידה בהוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התשע"ב – 2012 החל מ-1 ביולי 2013 מוזגו או הוסבו הקופות שתופעלו בבנק הפועלים לתוך קופות המתופעלות בבנק לאומי (ראה פירוט בסעיף 1.1).

נכון למועד עריכת דוח זה, מנוהלות על ידי החברה 6 קופות גמל הכוללות 22 מסלולי השקעה. קופות גמל אשר בניהולה של החברה:

1.1. קופת גמל לא משלמות לקצבה, לתגמולים ואישיות לפיצויים שבניהול החברה:

הראל עצמה תעוז (לשעבר: הראל עוצמה):

הקופה הוקמה בשנת 1957. הקופה הינה קופת גמל לתגמולים, המיועדת לעצמאיים ולשכירים וקופה לא משלמת לקצבה. הקופה נרכשה על-ידי הראל ביטוח מאת בנק לאומי בדצמבר 2006. בהתאם להסכם בין הראל ביטוח לחברה, החברה משמשת כחברה מנהלת של הקופה.

הקופה מונה שמונה מסלולי השקעה אשר שמותיהם שונו במסגרת שינויים שנערכו בתקנון הקופה. ראה הרחבה בסעיף 3.

1.2. קרן ההשתלמות שבניהול החברה:

הראל השתלמות:

קרן ההשתלמות הראל השתלמות הוקמה בשנת 1997 כקרן השתלמות המיועדת לשכירים ועצמאיים. בקופה שישה מסלולי השקעה אשר שמם שונה במסגרת תיקון תקנון הקופה אשר נכנס לתוקפו בחודש יולי 2013. ראה הרחבה בסעיף 3.

1.3. קופות מרכזיות לפיצויים שבניהול החברה הן:

הראל קופה מרכזית לפיצויים:

הראל קופה מרכזית לפיצויים הוקמה בשנת 1997. הקופה הינה קופת גמל מרכזית לפיצויים, המיועדת למעסיקים בלבד.

הראל פרופיל אישי למעסיק:

הראל פרופיל אישי למעסיק הוקמה בשנת 2003. הקופה הינה קופת גמל רב מסלולית בניהול אישי למטרת פיצויים, המיועדת למעסיקים בלבד.

הראל גמל לפיצויים - מסלולית:

הראל גמל לפיצויים – מסלולית הוקמה בשנת 2001. הקופה הינה קופת גמל מסלולית למטרת פיצויים, המיועדת למעסיקים בלבד. הקופה נרכשה על-ידי הראל ביטוח מאת בנק לאומי בדצמבר 2006. בהתאם להסכם בין הראל ביטוח לחברה החברה משמשת כחברה מנהלת של הקופה. בקופה חמישה מסלולי השקעה: מסלול מדדי, מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול שקלי ומסלול כללי.

1.4. קופת מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית שבניהול החברה:

הראל קופה לפנסיה תקציבית:

הראל קופה לפנסיה תקציבית הוקמה בינואר 2008. הקופה הינה קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית המיועדת למעסיקים בלבד.

1.5. קופות שחדלו להיות מנוהלות על ידי החברה במהלך תקופת הדוח:

הראל גילעד גמל ניב (עד 10% מניות) (לשעבר: הראל ניב):

הקופה הוקמה בשנת 2003 כקופה לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים ופיצויים, המיועדת לשכירים ועצמאיים, ונרכשה על-ידי הראל ביטוח מאת אסיף חברה לניהול קופות גמל. שמה שונה להראל ניב. בהתאם להסכם בין הראל ביטוח לחברה, שימשה החברה עד ליום 30 ביוני 2013 כחברה המנהלת של הקופה. במסגרת בקשות, שהוגשו ביום 14 באפריל, להעברת ניהול מרצון בהתאם להוראות נוהל שה. 2006-18084 ומיזוג שהוגשה בהתאם לחוזר גמל 1-2-2012, אשר אושרו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") ביום 18 ביוני 2013, עברה קופת הגמל ביום 1 ביולי 2013, לניהולה של החברה המנהלת הראל עתידית קופות גמל בע"מ ומוזגה לתוך קופת הגמל הראל גילעד גמל. במסגרת תיקון תקנון קופת הגמל הראל גילעד גמל אשר בוצע בחודש יולי 2013, שונה שם המסלול ל- "הראל גילעד גמל ניב (עד 10% מניות)".

הראל השתלמות ניבה (עד 20% מניות) (לשעבר: הראל השתלמות ניבה):

קרן ההשתלמות הראל השתלמות ניבה הוקמה בשנת 2004 כקרן השתלמות המיועדת לשכירים ועצמאיים. בקופה היה מסלול השקעה אחד, כללי.

ביום 13 בינואר 2013 הוגשה בקשה לאישור ביצוע מיזוג טכני של קרן ההשתלמות הראל השתלמות ניבה (להלן: "הראל ניבה") לתוך קרן ההשתלמות הראל השתלמות, כמסלול השקעה נפרד. המיזוג נכנס לתוקפו ביום 1 ביולי 2013. לאור שינויים בתקנון קרן ההשתלמות לתוכה מוזגה הקרן כמסלול השקעה, אשר נכנסו לתוקפם בחודש יולי, שונה שמו של מסלול ההשקעה להראל השתלמות ניבה (עד 20% מניות).

1.1. הסכמים

1.1.1. הסכם מיום 23 בינואר 2007 בין הראל ביטוח והראל גמל והשתלמות:

1.1.2. ביום 23 בינואר 2007 נחתם הסכם בין הראל חברה לביטוח בע"מ, בעלת השליטה המלאה בחברה (להלן: "הראל ביטוח") (כבעלים של קופות לאומי) לבין החברה בקשר עם ניהולן של קופות לאומי עבור הראל ביטוח (ראה סעיף 1 לעיל). בהתאם להוראות ההסכם, החברה אחראית כלפי העמיתים בקופות לאומי וכלפי הראל ביטוח לקיום כל הוראות הדין הנוגעות לניהול קופות גמל וקיום כל ההתחייבויות המוטלות על חברה מנהלת כלפי עמיתים בקופות גמל. בהסכם נקבע כי הראל ביטוח רשאית להביא את ההסכם לידי סיום בכל עת בהודעה מראש בת 45 ימים, ואילו החברה רשאית להביא את ההסכם לידי סיום בכל עת בהודעה מראש 180 ימים. בהתאם להוראות ההסכם, החברה תגבה מאת עמיתי הקופות את דמי הניהול ותעבירם להראל ביטוח לאחר תשלום, מתוך דמי הניהול שיגבו על ידה כאמור, של עמלות ההפצה והעמלות למשווקים פנסיונים. עבור ביצוע ניהול קופות לאומי עבור הראל ביטוח, תהיה זכאית החברה להחזר הוצאותיה הישירות בקשר עם ניהול קופות לאומי בתוספת 2%.

1.1.3. תוספת מיום 31 ביולי 2007 להסכם רכישה מיום 23 בינואר 2007, בין הראל חברה לביטוח לבין הראל גמל והשתלמות:

על פי התוספת להסכם רכישתן של קופות גמל (שנערך בין הראל חברה לביטוח בע"מ לבין צד שלישי) שנערכה בין החברה להראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") לחברה, מספקת החברה שירותי ניהול לקופות שבבעלותה של הראל ביטוח, לרבות שירותי ניהול לקופת הגמל הראל ניב (מס' 871). על פי הודעה עליה הסכימו החברה והראל ביטוח ואשר אושרה בדירקטוריון החברה ביום 19 באוגוסט 2013, הסכימו הצדדים על סיום יחסיהם בעניין ניהולה של קופת הגמל הראל ניב (מס' 871) ביום 30 ביוני 2013, כפי שנקבעו בתוספת האמורה. זאת, בהמשך למהלך של העברת ניהול מרצון של ניהולה של הראל ניב מהראל גמל והשתלמות לחברה המנהלת הראל עתידית קופות גמל בע"מ. ביום 1 ביולי 2013 בוצעה העברת ניהול הקופה כאמור ומיזוגה כמסלול השקעה בתוך קופת הגמל "הראל גילעד"

1.1.4. הסכם מחודש נובמבר 2009 בין הראל ביטוח והראל גמל והשתלמות:

לחברה הסכם עם הראל ביטוח שמטרתו ליצור שיטת חיוב עבור שירותים שונים שמעניקה הראל ביטוח לחברה תוך שהחברה מנצלת את היתרון לגודל של הראל ביטוח ובכך חוסכת את רכישתם של שירותים שונים. על פי הסכם בין החברה להראל ביטוח, החברה, יחד עם הראל עתידית קופות גמל בע"מ (להלן: "הראל עתידית") וקרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קחצ"ק"), חברות מנהלות של קופות גמל בשליטת הראל השקעות, משלמת להראל ביטוח עבור שירותי ניהול ההשקעות הניתנים לחברה, להראל עתידית ולקחצ"ק על ידי חטיבת ההשקעות של הראל ביטוח. הקצאת העלויות בין החברות המנהלות מבוצעת לפי שלושה פרמטרים: היקף הנכסים המנוהלים בידי כל חברה מנהלת; תמהיל ההשקעות, לפי אפיקי השקעה; ושיעור גידול התיק. תוקף ההסכם מיום 1 בינואר 2009, והוא ניתן לביטול בתום כל שנה קלנדרית.

1.1.5. הסכם משנת 2007 בין הראל עתידית והראל גמל והשתלמות:

לשם ניצול של "יתרון לגודל" וחסכון בעלויות תפעול שוטף, להראל עתידית, הסכם עם החברה בדבר קבלת שירותי תפעול וניהול מאת החברה. שירותים אלו כוללים, בין היתר, שירותי מחשב, ניהול סיכונים ואקטואריה, ניהול השקעות וביטוח דירקטורים. מטרתו של הסכם זה הינה ליצור שיטת חיוב עבור שירותים שונים שמעניקה החברה להראל עתידית, תוך שהראל עתידית מנצלת את היתרון לגודל של החברה ובכך חוסכת בעלויות התפעול והניהול. בהתאם להוראות הסכם זה, הראל עתידית משלמת לחברה דמי תפעול וניהול בשיעור של 95% מדמי הניהול נטו שמקבלת הראל עתידית מקופות הגמל שבניהולה. התמורה דלעיל כוללת תשלום עבור שירותים שונים שרוכשת החברה עבור הקופות שמנוהלות על ידה והראל עתידית לא תחויב בתשלום נוסף בקשר עם השירותים כאמור. כמו כן, בהתאם להסכם שבין החברה להראל עתידית, המחתה הראל עתידית לחברה את זכאותה לקבלת דמי ניהול מאת הראל ביטוח בגין קופות גמל שהינן בבעלות הראל ביטוח ומנוהלות בידי הראל עתידית. ביום 27 באוקטובר 2008 נחתמה תוספת להסכם זה, אשר במסגרתה הוארך תוקפו כך שתוקפו יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שנה אלא אם תינתן על ידי אחד הצדדים הודעה בדבר אי חידושו. ביום 20 בנובמבר 2013 נחתמה תוספת שנייה להסכם אשר במסגרתה בוטלה החל ממועד החתימה התוספת הראשונה, ההסכם יחול עד לשנת 2015 והוארך לתקופות של 3 שנים בכל פעם אלא אם תינתן על ידי אחד מהצדדים הודעה בדבר אי חידושו, והתמורה עבור ההסכם תועבר אחת לרבעון ולא אחת לחודש. ההסכם אושר בועדת הביקורת של החברה ביום 18 בנובמבר 2013 ובדירקטוריון החברה ביום 20 בנובמבר 2013.

1.1.6. הסכם שירותי תפעול וניהול בין קחצ"ק והראל גמל והשתלמות:

לשם ניצול של "יתרון לגודל" וחסכון בעלויות תפעול שוטף, לקחצ"ק הסכם עם החברה בדבר קבלת שירותי תפעול וניהול מאת החברה. שירותים אלו כוללים, בין היתר, שירותי מחשב, ניהול סיכונים ואקטואריה, ניהול השקעות וביטוח דירקטורים. מטרתו של הסכם זה הינה ליצור שיטת חיוב עבור שירותים שונים שמעניקה החברה לקחצ"ק, תוך שקחצ"ק מנצלת את היתרון לגודל של החברה ובכך חוסכת בעלויות התפעול והניהול. בהתאם להוראות הסכם זה, קחצ"ק משלמת לחברה דמי תפעול וניהול בשיעור של 95% מדמי הניהול נטו שמקבלת קחצ"ק מקרן ההשתלמות שבניהולה. התמורה דלעיל כוללת תשלום עבור שירותים שונים שרוכשת החברה עבור הקופות שמנוהלות על ידה וקחצ"ק לא תחויב בתשלום נוסף בקשר עם השירותים כאמור. ביום 20 בנובמבר 2013 נחתמה תוספת להסכם אשר במסגרתה ההסכם יוארך באופן אוטומטי לתקופה של 3 שנים אלא אם תינתן על ידי אחד מהצדדים הודעה בדבר אי חידושו, והתמורה עבור ההסכם תועבר אחת לרבעון ולא אחת לחודש. ההסכם אושר בועדת הביקורת של החברה ביום 18 בנובמבר 2013 ובדירקטוריון החברה ביום 20 בנובמבר 2013.

1.1.7. הסכם מיום 31 במאי 2009 בין הראל השקעות והראל גמל והשתלמות:

על פי הסכם בין החברה להראל השקעות, משלמת החברה להראל השקעות סך של 3% מדמי הניהול שגובה החברה מקופות הגמל שבניהולה, וזאת בתמורה לשירותי ניהול וייעוץ בתחומי שיווק פיננסיים, תכנון עסקי, השתתפות בדירקטוריונים ותחומי ניהול נוספים. תוקף ההסכם מיום 1 בינואר 2009, והוא ניתן לביטול בתום כל שנה קלנדרית.

1.2. להלן מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2013* :

שם הקופה	עצמאיים	שכירים / מעבידים	סה"כ
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות כללי**	12,136	50,585	62,721
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות שקלי**	1,307	4,652	5,959
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות נץ (מנייתי)**	1,927	3,504	5,431
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות שלדג (עד 10% מניות)**	4,625	15,895	20,520
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות אג"ח**	335	1,171	1,506
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות ניבה (עד 20% מניות)**	380	662	1,042
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל קופת גמל	9,919	27,452	37,371
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה שקלי**	1,170	1,547	2,717
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל גמל בז (מנייתי)**	1,845	1,289	3,134
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל גמל שחף (עד 10% מניות)**	7,557	7,889	15,446
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה אג"ח**	389	287	676
הראל קופה מרכזית לפיצויים	-	698	698
הראל פרופיל אישי למעסיק	-	8	8
הראל קופה לפנסיה תקציבית	-	71	71
סה"כ	41,590	115,710	157,300
קופות בבעלות הראל ביטוח שהינן בניהול הראל גמל			
שם הקופה	עצמאיים	שכירים / מעבידים	סה"כ
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה תעוז**	227,942	92,428	320,370
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה שקלי קצר**	4,605	1,630	6,235
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה ללא מניות**	3,415	827	4,242
הראל גמל לפיצויים - מסלול מניות	-	64	64
הראל גמל לפיצויים - מסלול מט"ח	-	9	9
הראל גמל לפיצויים - מסלול מדד	-	274	274
הראל גמל לפיצויים - מסלול שקלי	-	268	268
הראל גמל לפיצויים - מסלול כללי	-	457	457
סה"כ	235,962	95,957	331,919
סה"כ קופות בבעלות החברה	277,552	211,667	489,219

* עמיתים שלהם צבירה במסלולים שונים באותה קופה, מספר החשבונות נספר בגין כל מסלול בנפרד.

** בחודש יולי 2013 שונו שמות מסלולי השקעה בקופות. ראה הרחבה בסעיף 3.

להלן פירוט היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה המנהלת נכון ליום 30 בספטמבר 2013:

היקף נכסים (אלפי ש"ח)	שם הקופה
1,825,426	הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות כללי*
235,580	הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות שקלי*
182,031	הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות נץ (מנייתי)*
991,234	הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות שלדג (עד 10% מניות)*
67,551	הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות אג"ח*
27,850	הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות ניבה (עד 20% מניות)*
833,674	הראל עצמה תעוז - מסלול הראל קופת גמל
116,389	הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה שקלי*
87,033	הראל עצמה תעוז - מסלול הראל גמל בו (מנייתי)*
1,409,906	הראל עצמה תעוז - מסלול הראל גמל שחף (עד 10% מניות)*
52,161	הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה אג"ח*
200,301	הראל קופה מרכזית לפיצויים
122,757	הראל פרופיל אישי למעסיק
10,536	הראל קופה לפנסיה תקציבית
6,162,429	סה"כ
קופות בבעלות הראל ביטוח שהינן בניהול הראל גמל	
היקף נכסים (אלפי ש"ח)	שם הקופה
11,990,183	הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה תעוז*
400,678	הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה שקלי קצר*
404,001	הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה ללא מניות*
3,631	הראל גמל לפיצויים - מסלול מניות
895	הראל גמל לפיצויים - מסלול מט"ח
71,710	הראל גמל לפיצויים - מסלול מדד
85,406	הראל גמל לפיצויים - מסלול שקלי
84,464	הראל גמל לפיצויים - מסלול כללי
13,040,968	סה"כ
19,203,397	סה"כ קופות בבעלות החברה וקופות בבעלות הראל ביטוח

* בחודש יולי 2013 שונו שמות מסלולי השקעה בקופות. ראה הרחבה בסעיף 3.

1.3. שינוי מסמכי היסוד של החברה המנהלת

לא שונו מסמכי היסוד של החברה המנהלת במהלך תקופת הדוח.

2. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעולות, מקורות מימון

מאזן החברה ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכם בכ- 55,508 אלפי ש"ח, לעומת כ-51,001 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2012, גידול של כ-8.8%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בניירות ערך סחירים.

ההון ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכם ב-34,329 אלפי ש"ח בהשוואה ל-26,857 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2012, גידול של כ-27.8%.

הגידול בהון נובע מרווח של כ-7,261 אלפי ש"ח ומגידול בקרן הון בסך של כ-211 אלפי ש"ח.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול בכ-41,897 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-38,658 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-8.4% הגידול בדמי הניהול נובע בעיקרו מגידול בהיקף הממוצע של הנכסים המנוהלים, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הגידול קוּזו בחלקו מירידה שנבעה מהרפורמה בדמי ניהול למוצרי חיסכון ארוך טווח (להרחבה בעניין הרפורמה בדמי ניהול ראה סעיף 2.2.5 לדוח התקופתי).

מידע נוסף לגבי היקף נכסי הקופות ראה סעיף 6 להלן.

נכון ליום 30 בספטמבר 2013, ההכנסות מדמי ניהול מצדדים קשורים כוללות, בין היתר, את המרווח לו זכאית החברה מתוקף הסכם מתן שרותי ניהול לקופות הגמל בבעלותו של הצד הקשור. סכום זה מוצג בנטו לאחר קיזוז ההוצאות המיוחסות לשירות כאמור, בסך של כ-414 אלפי ש"ח.

בנוגע לנזילות ומקורות מימון, עיקר ההכנסות של החברה הן מדמי ניהול קופות הגמל.

3. נתונים נוספים

ביום 20 בפברואר 2013 אושר על ידי הממונה מיזוג קרן ההשתלמות הראל ניבה שבניהול החברה, אשר נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2013, כמפורט בסעיף 1 לעיל.

ביום 14 באפריל 2013 הוגשה בקשה למיזוג אגב העברת ניהול מרצון של קופת הגמל ניב מהחברה להראל עתידית קופות גמל בע"מ ומיזוגה לקופת הראל גילעד גמל, אשר אושרה ביום 18 ביוני 2013 ונכנסה לתוקפה ביום 1 ביולי 2013, כמפורט בסעיף 1 לעיל.

המיזוג והעברת הניהול האמורים התבקשו, בין היתר, לשם עמידה בהוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התשע"ב - 2012. במסגרת התקנות נקבע, כי חברה מנהלת שניהלה מספר קופות גמל באמצעות גופים מתפעלים אחדים תהא רשאית להמשיך ולנהל, באמצעות כל אחד מהגופים המתפעלים, קופת גמל אחת מכל סוג עד ליום 1 בינואר 2014.

בחודש יולי 2013 אושרו שינויים בתקנון קרן ההשתלמות הראל השתלמות וכן בתקנון הראל עצמה תעוז, אשר במסגרתם, בין היתר, שונו שמות מסלולי ההשקעה בקרן ובקופה, כמפורט בטבלה להלן:

שמות קודמים	שמות חדשים
הראל השתלמות	הראל השתלמות
הראל קרן השתלמות מסלול שקלי	הראל השתלמות שקלי
הראל קרן השתלמות מסלול אג"ח	הראל השתלמות אג"ח
הראל שלדג (עד 10% מניות)	הראל השתלמות שלדג (עד 10% מניות)
הראל השתלמות ניבה	הראל השתלמות ניבה (עד 20% מניות)
הראל קרן השתלמות (מסלול כללי)	הראל השתלמות כללי
הראל נץ (מנייתי)	הראל השתלמות נץ (מנייתי)

שמות קודמים	שמות חדשים
הראל עצמה תעוז	הראל עצמה תעוז
הראל עצמה תעוז מסלול שקלי קצר	הראל עוצמה שקלי קצר
הראל גמל מסלול שקלי	הראל עוצמה שקלי
הראל עצמה תעוז מסלול ללא מניות	הראל עוצמה ללא מניות
הראל גמל מסלול אג"ח	הראל עוצמה אג"ח
הראל שחף (עד 10% מניות)	הראל גמל שחף (עד 10% מניות)
הראל עצמה תעוז מסלול כללי	הראל עוצמה תעוז
הראל קופת גמל	הראל קופת גמל
הראל בז (מנייתי)	הראל גמל בז (מנייתי)

4. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדיווח

התפתחויות בשוק ההון

4.1. כללי

הכלכלה העולמית הציגה תמונה מקרו-כלכלית משופרת במהלך הרבעון השלישי של 2013: המשך צמיחה בארה"ב, עצירה בהיחלשות בשווקים המתעוררים ואינדיקטורים חיוביים מגוש האירו.

נתוני המקרו שפורסמו במהלך הרבעון בארה"ב היו ברובם חיוביים בעיקר בשוק הדיור והצריכה הפרטית, כאשר השיפור בשוק התעסוקה נמשך, אך בקצב נמוך בהשוואה למחצית הראשונה של השנה. באירופה נתוני המקרו לרבעון השלישי מצביעים על שיפור בכלכלה וצפי להמשך צמיחה חיובית בהמשך השנה. בסין האינדיקטורים האחרונים מצביעים על שיפור בקצב הצמיחה ברבעון השלישי של השנה, זאת לאחר האטה ברבעון הקודם. הצפי למיתון תוכנית הרכישות של הבנק המרכזי בארה"ב תרם לזרימת הון החוצה מחלק מהשווקים המתעוררים דבר שהביא לפיחותים חדים במטבעות המקומיים.

על רקע הצמיחה העולמית הממותנת, בנקים מרכזיים רבים במדינות המפותחות המשיכו במדיניות המוניטרית המרחיבה.

4.2. התפתחויות במשק הישראלי

הקבוצה פועלת במשק הישראלי, אשר מצבו הכלכלי, הביטחוני והפוליטי משליך על היקף פעילותה בתחומים שונים. שינויים במצב הכלכלי במשק הישראלי עשויים לגרום לשינוי בהיקף הפרמיות וההכנסות האחרות ולשינוי בעלויות התפעול של חברות הקבוצה. לשינוי ברמת התעסוקה במשק הישראלי עשויה להיות השלכה על היקף הפעילות בתחום ביטוח החיים והחיסכון ארוך הטווח.

4.3. שוק המניות

מדד ת"א 100 עלה ב-6.6% ברבעון השלישי של 2013 והשלים עלייה של 8.9% מתחילת השנה. מחזור המסחר היומי הממוצע במניות והמירים עלה ברבעון השלישי ב-11% ל-1.2 מיליארד ש"ח, עלייה של 11% לעומת המחזור הממוצע ב-2012 אך הוא עדיין נמוך ב-30% בהשוואה למחזור הממוצע שנרשם ב-2011.

4.4. שוק איגרות החוב

מדד האג"ח הכללי עלה ב-1.8% ברבעון השלישי של 2013 והשלים עלייה של 3.9% מתחילת השנה. במהלך הרבעון מדד אג"ח הממשלתיות עלה ב-1% והשלים עלייה של 2.1% מתחילת השנה. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-3.1% במהלך הרבעון והשלים עלייה של 7.2% מתחילת השנה.

4.5. קרנות נאמנות

בשוק קרנות הנאמנות נרשמו גיוסים נטו של 10.8 מיליארדי ש"ח ברבעון השלישי של 2013 והענף השלים גיוסים של 42.5 מיליארדי ש"ח מתחילת השנה, זאת לעומת כ- 20 מיליארדי ש"ח בכל שנת 2012. מרבית הגיוסים מתחילת השנה נבעו מקרנות המתמחות באג"ח (19 מיליארדי ש"ח) ומהקרנות הכספיות (22 מיליארדי ש"ח).

4.6. מוצרי מדדים

על פי איגוד תעודות הסל, סך הנכסים המנוהלים בשוק תעודות הסל עמד על 91.9 מיליארדי ש"ח בסוף הרבעון השלישי של 2013, לעומת 69 מיליארדי ש"ח בסוף 2012, עלייה של 33%. בלטו לחיוב מתחילת השנה תעודות הפיקדון שרשמו גיוסים של 9 מיליארדי ש"ח ותעודות הסל המתמחות במניות בחו"ל שרשמו גיוסים של 6.8 מיליארדי ש"ח.

4.7. שוק המט"ח

השקל התחזק במהלך הרבעון השלישי של 2013 ב-2.2% אל מול הדולר (לרמה של 3.537 שקל לדולר) והשלים התחזקות של 5% מתחילת השנה. השקל נחלש ב-1.1% אל מול האירו במהלך הרבעון השלישי (לרמה של 4.7734 שקל לאירו) אך התחזק ב-3% מתחילת השנה.

4.8. אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע, בסוף הרבעון השלישי של 2013 האינפלציה הסתכמה במהלך 12 החודשים האחרונים עד מדד אוגוסט-1.3%, זאת לאחר עלייה של 1.3% במהלך הרבעון השלישי.

4.9. ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל עמדה על 1.25% במהלך הרבעון השלישי של 2013. בסוף ספטמבר 2013 הפחית בנק ישראל את הריבית לחודש אוקטובר 2013 ב-0.25% ל-1%.

5. מגמות והתפתחויות בשוק קופות הגמל**השפעות חוקים, תקנות והוראות חדשות בתקופת הדוח על פעילות החברה והקרנות שבניהולה**

להלן יתוארו שינויים מהותיים בחקיקה והסדרה בקשר עם תחומי הפעילות של הקבוצה במסגרתה פועלת החברה, מאז הדוח התקופתי:

הוראות דין

5.1.1 ביום 1 בינואר 2013 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), התשע"ב - 2012. בתקנות נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין כיסויים ביטוחיים שרשאית חברה מנהלת להציע או לרכוש עבור עמיתיה ואת התנאים לכך. קופת גמל לקצבה רשאית לקבוע במסגרת התקנון: כיסוי ביטוחי לאריכות ימים, כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות, כיסוי ביטוחי לסיכוני נכות וכיסוי ביטוחי לשחרור מתשלום. העלות המצטברת של כל הכיסויים לא תעלה על 35% מההפקדות. דמי ביטוח של מבטח שהוא צד קשור לחברה המנהלת יהיו בגובה דמי הביטוח הנהוגים אצלו בפוליסה דומה למבוטחים בעלי מאפיינים דומים. קופות גמל לא משלמות לקצבה שאינן קופות ביטוח רשאיות לערוך לעמיתים ביטוח חיים קבוצתי וביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי. דמי הביטוח בפוליסות הקבוצתיות יחושבו, בין היתר, לפי הסכום המבוטח, גיל המבוטח ומינו. נקבעו הוראות לעניין שמירת הכיסוי הביטוחי במקרה של הפסקת הפקדות או משיכה, וכן ההוראה כי לא ניתן יהיה לגבות דמי ביטוח ממרכיב הפיצויים או מדמי הניהול שגובה החברה המנהלת. כמו כן, נקבעו הוראות נפרדות לביטוח חיים קבוצתי של קרן השתלמות

- 5.1.2 ביום 30 בינואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב - 2012. בתקנות נקבע כי על גוף מוסדי לפעול לעדכון פרטים באמצעות פניה למרשם האוכלוסין לאימות הפרטים של העמיתים, לקבלת פרטי הזיהוי של עמית חדש שהצטרף ולקבלת שם המשפחה ותאריך הפטירה של עמיתים בקופת הגמל. התקנות קובעות את הפעולות (ותדירויותיהן) שעל הגוף המוסדי לבצע לאיתור עמית שהקשר עמו נותק או לאיתור מוטבים, לרבות פניה לגופים אחרים ולמאגרי מידע שונים. התקנות נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2013, למעט ההוראה בדבר פניה למרשם האוכלוסין, שתחילתה ביום 1 ביוני 2013 וכן קיימות הוראות מעבר לגבי מנותקי קשר או מוטבים קיימים טרם כניסת התקנות לתוקף.
- 5.1.3 ביום 12 בדצמבר 2012 פרסם המפקח חוזר שעניינו ייפוי כוח לבעל רישיון (אשר מחליף את חוזר סוכנים ויועצים (1-10-2012)). בחוזר נקבע מבנה אחיד לטופס ייפוי כוח שמעניק לקוח בעל רישיון לקבלת מידע או להעברת בקשות במסגרת ייעוץ או שיווק פנסיוני נקודתיים או מתמשכים. תחילת החוזר נקבעה ליום 1 במאי 2013. ביום 22 ביולי 2013 פרסם המפקח חוזר סוכנים ויועצים (1-10-2013) שעניינו ייפוי כוח לבעל רישיון, אשר מחליף את החוזר האמור מיום 12 בדצמבר 2012 ואשר כולל מספר עדכונים ביחס אליו.
- 5.1.4 ביום 10 בספטמבר 2013 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2013, לפיהן עמית אשר באחד מחשבונותיו בקופת גמל קיימים כספים ממרכיב תשלומי העובד או ממרכיב תשלומי המעביד אשר הופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008, יהא רשאי למשוך את כספי התגמולים מחשבונו בקופה בסכום חד פעמי בכפוף לתנאים הבאים: (א) בחשבונו בקופה לא הופקדו כספים מיום 1 בינואר 2012 ואילך; (ב) לא הועברו לחשבונו של העמית או ממנו כספים מקופת גמל אחרת או אל קופת גמל אחרת, לפי העניין, מיום 1 בינואר 2013 ואילך; (ג) היתרה הצבורה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל ביום שלפני יום 1 בינואר 2013 לא עלתה על 7000 ש"ח. בנוסף, נקבעו הוראות לעניין הודעה שעל חברה מנהלת של קופת גמל לשלוח לעמיתים. התקנות יכנסו לתוקף עם פרסומן ברשומות והן יהיו בתוקף עד ליום 31 במרץ 2015.
- 5.1.5 ביום 10 בספטמבר 2013 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2013, במסגרתן נקבעה הוראה לפיה קופת גמל שאינה קופת ביטוח תהיה רשאית לגבות מעמית אשר באחד מחשבונותיו קיימים כספים ממרכיב תשלומי העובד או ממרכיב תשלומי המעביד אשר הופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 דמי ניהול על פי הגבוה מבין דמי הניהול המקסימליים הקבועים בתקנות עובר לתיקון או סך שלא יעלה על 6 ש"ח לחודש, וזאת החל מיום 1 בינואר 2016.

חוזרים

- 5.1.6 ביום 7 בינואר 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, אשר קובע מבנה של "רשומה אחודה" להעברת מידע, אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני במסגרת הפעולות השונות המתבצעות ביניהם.
- 5.1.7 ביום 15 בינואר 2013 פרסם המפקח חוזר, שעניינו רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד, אשר מבטל את חוזר 8-9-2011. בחוזר נקבע כי גופים מוסדיים ידווחו למפקח על אופן השקעת כספי הנוסטרו שבניהולם באמצעות דיווח רשימת נכסים רבעונית ברמת נכס בודד. החוזר קובע הוראות לעניין מתכונת הדיווח, תדירות ואופן הדיווח. הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים, למעט חברה מנהלת של קופת גמל ענפית, החל מהדיווח השנתי לשנת 2012 ואילך.

5.1.8 במהלך תקופת הדוח המפקח פרסם חלקים שונים בחוזר המאוחד שיחליף את כלל חוזרי המפקח ויאגד את הוראותיהם במסגרת אחת, וביניהם:

- מבוא לחוזר המאוחד - שמגדיר את תחולתן ותחילתן של הוראות החוזר המאוחד ביחס לחוזרי המקור ששובצו וישובצו בפרקיו השונים של החוזר המאוחד ואת מעמדן של הוראותיו.
 - פרק ההוראות לחוזה ביטוח כללי - מכיל הגדרות לחוזה ביטוח כללי והוראות בעניין חובות חברת ביטוח טרם השקת חוזה ביטוח כללי, בעת התקשרות עם מבטוח בחוזה ביטוח כללי, בתקופת תוקפו של חוזה ביטוח כללי ובעת טיפול בתביעה בחוזה ביטוח כללי.
 - פרק ההוראות לקרן פנסיה - מכיל הוראות לעניין חובות חברה מנהלת של קרן פנסיה טרם השקת קרן פנסיה, הוראות לניהול קרן פנסיה ולניהול חשבון של עמית בקרן פנסיה, וחובות חברה מנהלת של קרן פנסיה בעת התקשרות עם לקוח ובעת טיפול במשיכות, העברות ותביעות בקרן פנסיה.
 - פרק ההוראות לקופת גמל שאינה קופת ביטוח ואינה קרן פנסיה - מכיל הוראות לעניין חובות חברה מנהלת טרם השקת קופת גמל שאינה קופת ביטוח ואינה קרן פנסיה, הוראות לקופת גמל ולחשבון בקופת גמל כאמור וחובות חברה מנהלת של קופת גמל כאמור.
 - פרק ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות - מכיל הוראות לעניין תשתית ארגונית ותפעולית, תנאים וכללים לניהול נכסי השקעה בידי גוף מוסדי, תנאים ספציפיים לניהול נכסי השקעה של משקיע מוסדי, לניהול נכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברות ביטוח ולניהול נכסים המוחזקים כנגד הון עצמי של חברה מנהלת;
- כניסתן לתוקף של ההוראות ביום 1 בינואר 2014 והחל ממועד זה הוראות חדשות ותיקונים

להוראות קיימות יפורסמו במסגרת החוזר המאוחד בלבד.

5.1.9 ביום 24 באפריל 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל, אשר קובע נוהל להגשת הודעה על תכנית ביטוח או תקנון חדשים או שינויים בהם, המחליף חוזרים קודמים משנת 2005 ומשנת 2006. לגבי תכניות ביטוח ותקנוני קופות גמל תחילת החוזר ביום 1 ביולי 2013, והוראותיו יחולו גם על הודעות שהוגשו טרם מועד זה ככל שלא הותרו לשיווק כדין. לגבי תכנית לביטוח בריאות קבוצתי יחלו הוראות החוזר - החל מיום 1 בינואר 2014.

5.1.10 ביום 25 באוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו מיקור חוץ בגופים מוסדיים. במסגרת החוזר נקבע כי על גוף מוסדי לקבוע מדיניות להוצאת פעילות למיקור חוץ, אשר תאושר בדירקטוריון ותיבחן על ידיו אחת לשלוש שנים או בעת שינוי מהותי בסביבת הפעילות. כמו כן, הדירקטוריון יאשר הוצאת פעילות למיקור חוץ. טרם הוצאת פעילות למיקור חוץ, הגוף המוסדי יבחן האם הפעילות הינה מהותית להתנהלותו וככל שמדובר בפעילות מהותית – נקבעו הוראות, בין היתר, לעניין בחינת נותן השירות לפני ההתקשרות והנושאים המינימליים אשר על הסכם מיקור חוץ להתייחס אליהם. על הגוף המוסדי לבחון את מהותיות הפעילויות אחת לארבע שנים או אם חל שינוי מהותי בעסקיו או בפעילויות המבוצעות במיקור חוץ. הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים, החל מיום 1 ביולי 2014, ביחס להסכמים שיכרתו מיום 25 באוגוסט 2013 ואילך. חידוש, שינוי או הרחבת הסכם קיים לאחר יום פרסום החוזר (למעט שינוי מחיר), יחשבו כהסכם חדש ויחולו עליו הוראות החוזר.

5.1.11 לצד תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), התשע"ב - 2012 שהוזכרו לעיל, פורסם ביום 12 בדצמבר 2012 חוזר הקובע הוראות לעניין יישום האפשרות למכירת כיסויים ביטוחיים כאמור.

בנוסף, פורסמו התקנות הבאות:

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשע"ג - 2012, אשר מבטלות את תקנות 31 ו-45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, החל מיום 1 בינואר 2013. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (החלת סעיף 16(ד)(6) לחוק על קופת ביטוח ומבטח), התשע"ג-2012. במסגרתן הוחל סעיף 16(ד)(6) לחוק קופות גמל, אשר מסמיך את השר לקבוע הוראות לעניין סוגי הביטוחים בהם יבוטחו עמיתים בקופת גמל ותנאים לגבי ביטוחים כאמור, גם על קופת ביטוח ומבטח המנהל קופה כאמור. תחילתן של התקנות ביום 1 בינואר 2013.

5.1.12 ביום 7 בינואר 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, אשר קובע מבנה של "רשומה אחודה" להעברת מידע, אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני במסגרת הפעולות השונות המתבצעות ביניהם.

5.1.13 ביום 24 באפריל 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל, אשר קובע נוהל להגשת הודעה על תכנית ביטוח או תקנון חדשים או שינויים בהם, המחליף חוזרים קודמים משנת 2005 ומשנת 2006.

לגבי תכניות ביטוח ותקנוני קופות גמל תחילת החוזר ביום 1 ביולי 2013, והוראותיו יחולו גם על הודעות שהוגשו טרם מועד זה ככל שלא הותרו לשיווק כדין. לגבי תכנית לביטוח בריאות קבוצתי יחלו הוראות החוזר – החל מיום 1 בינואר 2014.

הנחיות והבהרות

5.1.14 ביום 3 בינואר 2013 פרסם המפקח מכתב למנהלי הגופים המוסדיים בעניין תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (הוראת שעה), התשע"א-2010. במסגרת המכתב הובהר, כי הוראת השעה משנת 2008, אשר הוארכה גם לשנים 2011 ו-2012, המאפשרת הפקדת כספים רק בשל מרכיב הפיצויים לקופות גמל לא משלמות לקצבה, תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מתחילת תקופת כהונתה של הכנסת הנכנסת.

5.1.15 ביום 27 באוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת ("ההכרעה"). עניינה של ההכרעה בהשבתם של דמי ניהול לעמיתים, במקרים בהם הועלו דמי ניהול ללא הודעה מראש, כנדרש בתקנה 53(ב)א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ("התקנה"). בהתאם להכרעה, לא יאוחר מיום 1 בינואר 2015 חברה מנהלת תבדוק את כל החשבונות שבהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמתחילה ביום 1 בינואר 2006 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2009 ("תקופת ההשבה"), ותשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול שלא בהתאם לתקנה, ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בהכרעה את הכספים שנגבו ממנו ביתר. הגופים המוסדיים פטורים מבדיקה פרטנית והשבת כספים במקרים מסוימים ובהם, בין היתר, במקרים בהם דמי ניהול בחשבונות העמיתים נקבעו בהתאם להסכם או הסדר בין החברה המנהלת לבין המעסיק או ארגון עובדים ובמקרים בהם קופת הגמל נוהלה במהלך תקופת ההשבה בידי חברה מנהלת שבבעלות תאגיד בנקאי. הגופים המוסדיים פטורים מהשבת כספים במקרים מסוימים ובהם, בין היתר, מקרים בהם ניתנה לעמית הודעה על שיעור ההטבה ותקופת ההטבה ומקרים בהם ההעלאה בוצעה לאחר הודעה לעמית שלחברה יש אסמכתא לגביה; החברה פועלת להכנת תכנית עבודה בהתאם להוראות ההכרעה. בנוסף, בספרי החברה נכללה הפרשה על בסיס הערכת ההנהלה.

6. תאור מצבן הכספי של הקופות ותוצאות פעילות בתקופה הנסקרת (באלפי ש"ח)

שם הקופה	יתרת הקופה ליום 31.12.12	הפקדות	משיכות	העברות נטו	הכנסות (הוצאות), נטו	יתרת הקופה ליום 30.09.13
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות כללי*	1,583,232	231,944	106,397	13,856	102,791	1,825,426
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות שקלי*	234,959	23,361	19,484	(9,153)	5,897	235,580
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות נץ (מניית*)	157,273	18,857	7,534	(5,179)	18,614	182,031
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות שלדג (עד 10% מניות)*	809,978	86,200	44,711	106,033	33,734	991,234
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות אג"ח*	60,904	5,257	3,191	2,859	1,722	67,551
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות ניבה (עד 20% מניות)*	19,124	2,431	1,815	7,274	836	27,850
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל קופת גמל	778,855	23,579	22,467	(148)	53,855	833,674
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה שקלי*	116,615	2,053	5,605	(60)	3,386	116,389
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל גמל בז (מניית*)	74,918	2,051	1,701	2,654	9,111	87,033
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל גמל שחף (עד 10% מניות)*	1,212,468	10,134	30,253	165,408	52,149	1,409,906
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה אג"ח*	47,164	255	898	4,210	1,430	52,161
הראל קופה מרכזית לפיצויים	162,011	127	4,164	31,586	10,741	200,301
הראל פרופיל אישי למעסיק	81,337	-	3,813	42,526	2,707	122,757
הראל קופה לפנסיה תקציבית	9,742	2,205	1,874	-	463	10,536
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה תעוז*	11,748,783	142,034	418,721	(138,452)	656,539	11,990,183
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה שקלי קצר*	459,921	2,413	20,445	(46,484)	5,273	400,678
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה ללא מניות*	422,099	1,188	17,456	(9,963)	8,133	404,001
הראל גמל לפיצויים - מסלול מניות	3,376	-	230	155	330	3,631
הראל גמל לפיצויים - מסלול מט"ח	1,370	-	300	(113)	(62)	895
הראל גמל לפיצויים - מסלול מדד	74,732	-	3,631	(1,423)	2,032	71,710
הראל גמל לפיצויים - מסלול שקלי	85,393	126	2,591	(94)	2,572	85,406
הראל גמל לפיצויים - מסלול כללי	60,905	-	3,247	23,150	3,656	84,464
סה"כ	18,205,159	554,215	720,528	188,642	975,909	19,203,397

* בחודש יולי 2013 שונו שמות מסלולי השקעה בקופות. ראה הרחבה בסעיף 3.

היקף הנכסים המנוהלים גדל במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2013, ביחס ליום 31 בדצמבר 2012 בהיקף של כ- 998 מיליוני ש"ח. גידול של כ- 5.5%.

בקופות שבבעלות החברה היה גידול בהיקף הנכסים שנבע מצבירה נטו חיובית בקופות ומתשואה חיובית. בקופות הגמל שבבעלות הראל ביטוח ובניהול החברה היה גידול בהיקף הנכסים, הגידול נבע מתשואה חיובית שקוּזז בחלקו על ידי צבירה נטו שלילית בקופות.

ניתוח התשואה שהשיגו קופות הגמל בתקופת הדוח

שם הקופה	תשואה נומינלית ברוטו לחודשים ינואר - ספטמבר 2013 באחוזים
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות כללי*	7.20
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות שקלי*	3.38
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות נץ (מנייתי)*	12.72
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות שלדג (עד 10% מניות)*	4.64
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות אג"ח*	3.42
הראל השתלמות - מסלול הראל השתלמות ניבה (עד 20% מניות)*	4.45
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל קופת גמל	7.68
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה שקלי*	3.65
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל גמל בז (מנייתי)*	12.91
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל גמל שחף (עד 10% מניות)*	4.67
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה אג"ח*	3.43
הראל קופה מרכזית לפיצויים	6.85
הראל פרופיל אישי למעסיק	תשואה אישית לכל מעסיק
הראל קופה לפנסיה תקציבית	6.11
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה תעוז*	6.39
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה שקלי קצר*	1.81
הראל עצמה תעוז - מסלול הראל עצמה ללא מניות*	2.54
הראל גמל לפיצויים - מסלול מניות	11.04
הראל גמל לפיצויים - מסלול מט"ח	(4.92)
הראל גמל לפיצויים - מסלול מדד	3.42
הראל גמל לפיצויים - מסלול שקלי	3.72
הראל גמל לפיצויים - מסלול כללי	6.13

* בחודש יולי 2013 שונו שמות מסלולי השקעה בקופות. ראה הרחבה בסעיף 3.

7. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לדיווח מאז הדוח התקופתי.

8. נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו. עם זאת, רואה החשבון ציין כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים, בדבר החשיפה להתחייבויות תלויות".

9. תיאור אופן ניהול החברה

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לדיווח מאז הדוח התקופתי.

10. תיאור נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של המניות המוחזקות על ידי קופות הגמל

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לדיווח מאז הדוח התקופתי.

11. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח**בקרות ונהלים לגבי הגילוי:**

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה והנהלתה על המסירות והתרומה לפעילותה של החברה.

מישל סיבוני, יו"ר הדירקטוריון

חגית ציטיאט-לוין, מנכ"ל

תאריך: 20 בנובמבר, 2013

הצהרה (certification)

אני, חגית ציטיאט- לויין מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (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; וכך-
 - (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. וכך-
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; וכך-
 - (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.

20 בנובמבר 2013

חגית ציטיאט-לויין, מנכ"ל

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (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; וכך-
 - (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. וכך-
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; וכך-
 - (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.

20 בנובמבר 2013

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הראל גמל והשתלמות בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2013
(בלתי מבוקרים)**

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של הראל גמל והשתלמות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל גמל והשתלמות בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2013 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים, בדבר החשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

20 בנובמבר 2013

תוכן העניינים

עמוד

תמצית דוחות כספיים ביניים

4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
6	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים
7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

31 בדצמבר		30 בספטמבר		באור	
2012	2012	2013	2013		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
3,417	2,955	4,190			נכסים
628	486	574			הוצאות רכישה נדחות
-	-	205			נכסים בגין הטבות לעובדים
22,111	18,242	16,954			נכסי מסים שוטפים
					חייבים ויתרות חובה
25,935	24,982	27,514			השקעות פיננסיות
					נכסי חוב סחירים
1,926	4,336	6,071			מזומנים ושווי מזומנים
54,017	51,001	55,508			סך כל הנכסים
			5		הון
1,075	1,075	1,075			הון מניות
979	583	794			קרנות הון
26,858	25,199	32,460			עודפים
28,912	26,857	34,329			סך כל ההון
303	96	108			התחייבויות
1,384	1,019	1,041			התחייבויות בגין מסים נדחים
952	604	-			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
22,466	22,425	20,030			התחייבויות בגין מסים שוטפים
25,105	24,144	21,179			זכאים ויתרות זכות
54,017	51,001	55,508			סך כל ההתחייבויות
					סך כל ההון וההתחייבויות
	רם גבל	חגית ציטיאט לוין	מישל סיבוני		
	סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון		

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 בנובמבר 2013

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2012	2013	2012	2013		
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
52,428	13,015	14,216	38,658	41,897	6 (ב)	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל
142,809	35,215	23,322	107,287	80,823	6 (ג)	דמי ניהול מקופות גמל המנוהלות באמצעות הסכם ניהול
(142,809)	(35,215)	(23,322)	(107,287)	(80,823)		בניכוי סכומים שהועברו להראל ביטוח
52,428	13,015	14,216	38,658	41,897		
1,225	374	469	1,101	1,212		רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,886	1,983	2,115	5,813	6,365	8 (ב)	הכנסות דמי ניהול מצדדים קשורים
61,539	15,372	16,800	45,572	49,474		סך כל ההכנסות
						הוצאות
26,160	6,428	7,216	19,209	21,222		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות
22,832	5,552	6,454	16,505	19,729		רכישה אחרות
74	9	21	47	41		הנהלה וכלליות
						מימון
49,066	11,989	13,691	35,761	40,992		סך כל ההוצאות
12,473	3,383	3,109	9,811	8,482		רווח לפני מסים על הכנסה
(4,282)	(1,087)	(1,011)	(3,279)	(2,880)	7	מסים על הכנסה
8,191	2,296	2,098	6,532	5,602		רווח לתקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2012	2013	2012	2013	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
8,191	2,296	2,098	6,532	5,602	רווח לתקופה
1,247	422	(65)	629	(157)	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(75)	1	5	(75)	(175)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(423)	(156)	7	(201)	98	7 מסים על הכנסה בגין פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
749	267	(53)	353	(234)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל האחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
-	-	81	-	79	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
-	-	(31)	-	(30)	7 מסים על הכנסה בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
-	-	50	-	49	סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
749	267	(3)	353	(185)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל האחר לתקופה
8,940	2,563	2,095	6,885	5,417	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין רווח (הפסד) אקטוארי אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)				
1,075	979	-	26,858	28,912
יתרה ליום 1 בינואר 2013				
-	-	-	5,602	5,602
רווח לתקופה				
-	(157)	-	-	(157)
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
-	(175)	-	-	(175)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	79	-	79
הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת לעובדים מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר				
-	98	(30)	-	68
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל האחר לתקופה, נטו ממס				
-	(234)	49	-	(185)
1,075	745	49	32,460	34,329
יתרה ליום 30 בספטמבר 2013				

הון מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)				
1,075	230	230	18,667	19,972
יתרה ליום 1 בינואר 2012				
-	-	-	6,532	6,532
רווח לתקופה				
-	-	629	-	629
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
-	(75)	(75)	-	(75)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	(201)	(201)	-	(201)
מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר				
-	353	353	-	353
סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס				
1,075	583	583	25,199	26,857
יתרה ליום 30 בספטמבר 2012				

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין רווח (הפסד) אקטוארי אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)				
יתרה ליום 1 ביולי 2013				
1,075	798	(1)	30,362	32,234
רווח לתקופה				
-	-	-	2,098	2,098
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:				
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
-	(65)	-	-	(65)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	5	-	-	5
הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת לעובדים				
-	-	81	-	81
מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר				
-	7	(31)	-	(24)
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל האחר לתקופה, נטו ממש				
-	(53)	50	-	(3)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2013				
1,075	745	49	32,460	34,329

הון מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)				
יתרה ליום 1 ביולי 2012				
1,075	316		22,903	24,294
רווח לתקופה				
-	-	-	2,296	2,296
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:				
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
-	422	422	-	422
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	1	1	-	1
מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר				
-	(156)	(156)	-	(156)
סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממש				
-	267	267	-	267
יתרה ליום 30 בספטמבר 2012				
1,075	583		25,199	26,857

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים	
		למכירה אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
19,972	18,667	230	1,075
8,191	8,191	-	-
1,247	-	1,247	-
(75)	-	(75)	-
(423)	-	(423)	-
749	-	749	-
<u>28,912</u>	<u>26,858</u>	<u>979</u>	<u>1,075</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2012

רווח לשנה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לשנה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
8,191	2,296	2,098	6,532	5,602	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
(902)	(320)	(461)	(854)	(1,068)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות :
(1)	-	-	(1)	-	נכסי חוב סחירים
(1,277)	(271)	(204)	(815)	(773)	השקעות אחרות
4,282	1,087	1,011	3,279	2,880	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
2,102	496	346	1,609	1,039	הוצאות מיסים על הכנסה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :
(3,313)	486	133	556	5,157	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(856)	958	591	(897)	(2,436)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
272	39	(267)	49	(210)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(3,897)	1,483	457	(292)	2,511	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה :
(3,911)	(1,399)	(1,256)	(3,241)	(4,166)	מסים ששולמו
110	110	2	110	2	מסים שהתקבלו
(3,801)	(1,289)	(1,254)	(3,131)	(4,164)	
2,595	2,986	1,647	4,718	4,988	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
693	279	413	617	829	ריבית שהתקבלה
(11,885)	(3,001)	-	(10,885)	(6,227)	רכישות של השקעות פיננסיות
6,464	286	700	5,827	4,555	תמורה מממוש השקעות פיננסיות
(4,728)	(2,436)	1,113	(4,441)	(843)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(2,133)	550	2,760	277	4,145	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
4,059	3,786	3,311	4,059	1,926	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,926	4,336	6,071	4,336	6,071	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

היישות המדווחת

- א. הראל גמל והשתלמות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל, וכתובתה הרשמית היא אבא הלל סילבר 3, רמת גן. החברה הינה בבעלות מלאה, בעקיפין, של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן - "הראל השקעות"), בהיותה מוחזקת ב-100% בידי הראל חברה לביטוח בע"מ, חברה בבעלות מלאה של הראל השקעות.
- ב. החברה מנהלת שש קופות גמל במסגרתן עשרים ושניים מסלולים, כמפורט להלן:
- הראל השתלמות מסלולית:
 - הראל השתלמות כללי (לשעבר - הראל קרן השתלמות).
 - הראל השתלמות שקלי (לשעבר - הראל השתלמות מסלול שקלי).
 - הראל השתלמות נץ (מניית) (לשעבר - הראל נץ מניית) (להלן - "הראל נץ").
 - הראל השתלמות שלדג (עד 10% מניות) (לשעבר - הראל שלדג עד 10% מניות) (להלן - "הראל שלדג").
 - הראל השתלמות אג"ח (לשעבר - הראל השתלמות מסלול אג"ח).
 - הראל השתלמות ניבה (עד 20% מניות) (לשעבר - הראל השתלמות ניבה) (להלן - "הראל השתלמות ניבה").
 - הראל פרופיל אישי למעסיק.
 - הראל קופה לפנסיה תקציבית.
 - הראל קופה מרכזית לפיצויים.
 - הראל עצמה תעוז מסלולית:
 - הראל עצמה תעוז (לשעבר - הראל עצמה תעוז כללי) ^(*).
 - הראל עצמה שקלי קצר (לשעבר - הראל עצמה תעוז מסלול שקלי קצר) ^(*).
 - הראל עצמה ללא מניות (לשעבר - הראל עצמה תעוז מסלול ללא מניות) ^(*).
 - הראל קופת גמל.
 - הראל עצמה שקלי (לשעבר - הראל גמל מסלול שקלי).
 - הראל גמל בז (מניית) (לשעבר - הראל בז (מניית)) (להלן - "הראל בז").
 - הראל גמל שחף (עד 10% מניות) (לשעבר - הראל שחף (עד 10% מניות)) (להלן - "הראל שחף").
 - הראל עצמה אג"ח (לשעבר - הראל גמל מסלול אג"ח).
 - הראל גמל לפיצויים מסלולית ^(*):
 - הראל גמל לפיצויים - מסלול מדד.
 - הראל גמל לפיצויים - מסלול מניות.
 - הראל גמל לפיצויים - מסלול מט"ח.
 - הראל גמל לפיצויים - מסלול שקלי.
 - הראל גמל לפיצויים - מסלול כללי.
- (*) מנוהל על ידי החברה עבור הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הראל ביטוח").
- ג. ביום 1 ביולי 2013 נכנס לתוקפו מיזוג טכני של קרן ההשתלמות "הראל השתלמות ניבה" לתוך קרן ההשתלמות "הראל השתלמות". המיזוג בוצע בהתאם לבקשה לאישור ביצוע מיזוג טכני מיום 13 בינואר 2013 אשר אושרה על ידי הממונה ביום 20 בפברואר 2013. תקנון קרן ההשתלמות "הראל השתלמות" שונה בהתאם.
- ד. בחודש יולי 2013 הוגשו ואושרו בקשות לתיקון תקנוני קופות הגמל הראל השתלמות, והראל עצמה תעוז, במסגרתן בוצעו, בין היתר, שינויים בשמות מסלולי השקעה בקופות.
- ה. ביום 14 באפריל 2013 הוגשו בקשות להעברת ניהול מרצון ולביצוע מיזוג טכני ביחס לקופת הגמל "הראל ניב" אשר אושרו על ידי הממונה ביום 18 ביוני 2013. בהתאם לבקשות כאמור, הועברה קופת הגמל "הראל ניב", ביום 1 ביולי 2013, מניהולה של החברה, לניהולה של החברה המנהלת הראל עתידית קופות גמל בע"מ ומוזגה לתוך קופת הגמל "הראל גילעד גמל", כמסלול השקעה נפרד. במסגרת תיקון תקנון של קופת הגמל הראל גילעד גמל, שונה שמו של מסלול ההשקעה ל- "הראל גילעד גמל ניב (עד 10% מניות)". לאור האמור לעיל, בוטל ההסכם בין הראל ביטוח לבין החברה בדבר ניהול הקופה.
- ו. לנכסי קופות הגמל (להלן - "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בתמצית הדוחות הכספיים ביניים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של קופות הגמל.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "הממונה") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (להלן - "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה גם בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות הממונה, משנת 2012, בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS). מספרי השוואה ליום 30 בספטמבר 2012 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך סווגו בהתאם.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 בנובמבר 2013.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

(1) בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים 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 תמצית הדוחות הכספיים ביניים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה הנהלת החברה לצורך יישום המדיניות החשבונאית בהכנת תמצית הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה בהם השתמשה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

(2) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה).

ביום 14 באוקטובר 2012 זכתה חברת שערי ריבית בע"מ במכרז פומבי להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. חברת שערי ריבית עתידה לספק ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים, לרבות פיתוח מתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית לחישוב שווי ההוגן של נכסי חוב, וכן להקים מאגר שבו יכללו נתונים אודות נכסי חוב לא סחירים ("לשכת שירות"). בפרסום של משרד האוצר מיום 17 בספטמבר 2013 נקבע כי מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש ינואר 2014. מועד מדויק יפורסם, לכל המאוחר, 30 יום לפני מועד המעבר.

בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים. להלן תיאור מהות השינויים שנקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה והשפעתם.

יישום לראשונה של תקנים חדשים

החל מיום 1 בינואר 2013 החברה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים המתוארים להלן:

א. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13 מדידת שווי הוגן (להלן - "התקן"). התקן קובע כי בעת מדידת השווי ההוגן של התחייבות יש להביא בחשבון את ההשפעה של סיכון האשראי העצמי של הישות. אם לנכס או להתחייבות שנמדדים בשווי הוגן יש מחיר רכישה מוצע (bid price) ומחיר מכירה מוצע (ask price), המחיר שבתוך הטווח ביניהם שמייצג באופן הטוב ביותר שווי הוגן בנסיבות ישמש כדי למדוד שווי הוגן.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן אינן חלות על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

כמו כן, עם פרסום התקן הורחבו דרישות הגילוי לגבי שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בדוחות כספיים לתקופות ביניים. דרישות הגילוי שולבו במסגרת ביאור 9, בדבר מכשירים פיננסיים.

ב. IAS 19 המתוקן, הטבות עובד (להלן - "התקן המתוקן"). התקן המתוקן כולל את השינויים העיקריים הבאים:

- סיווג הטבות לעובדים כהטבות עובד לטווח קצר או כהטבות עובד אחרות לטווח ארוך (לצרכי מדידה) ייקבע בהתאם לצפי החברה לניצול ההטבות במלואן ולא בהתאם למועד בו העובד זכאי לנצל את ההטבה.
- רווחים והפסדים אקטואריים ייזקפו מיידית, דרך הרווח הכולל האחר, ישירות לעודפים.
- הריבית אשר תוכר ברווח והפסד תחושב על יתרת ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת, לפי שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות.
- עלויות בגין שירותי עבר יוכרו מיידית וללא קשר למועד הבשלת ההטבות.

התקן המתוקן יושם בדרך של יישום למפרע למעט הקלה בקשר להיוון עלויות לנכסים. בהתאם להקלה לא נדרש לתאם את הערך בספרים של נכסים שמחוץ לתחולת IAS 19 בגין שינויים בעלויות בגין הטבות עובד שנכללו בערך בספרים לפני מועד היישום לראשונה.

בעקבות יישום התקן המתוקן החברה זוקפת את הרווחים וההפסדים האקטואריים, דרך הרווח הכולל האחר ישירות לעודפים, במקום לרווח והפסד. ליישום תיקון זה למפרע לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה ולפיכך לא תוקנו מספרי ההשוואה.

ג. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, בדבר הצגת פריטי רווח כולל אחר

התיקון שינה את אופן ההצגה של פריטי רווח כולל אחר בדוחות הכספיים, כך שפריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל יועברו לרווח והפסד, מוצגים בנפרד מפריטי רווח כולל אחר שלעולם לא יועברו לרווח והפסד.

התיקון יושם בדרך של יישום למפרע. הדוח על הרווח הכולל בתקופות ההשוואה הוצג מחדש בהתאם לתיקון.

ביאור 4 - ניהול סיכונים פיננסיים

מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים של החברה זהה לזו המתוארת בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון

- 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 שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ב.** 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 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר		
2013	2012	2012	2012	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,483	28,267	28,907	28,907	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
1,308	1,291	1,282	1,282	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ג)
29,175	26,976	27,625	27,625	הפרש
17,505	8,093	16,575	16,575	סכום ההפרש הנדרש להשלמה (ד)
18,813	9,384	17,857	17,857	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
34,329	26,857	28,912	28,912	הון עצמי קיים
15,516	17,473	11,055	11,055	עודף
17,102	16,557	16,781	16,781	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
13,381	11,710	12,126	12,126	היקף נכסים מנוהלים
30,483	28,267	28,907	28,907	הוצאות לתקופה
				סך כל הסכום הנדרש

- (ב)** בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה בשל סיכונים תפעוליים. בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך נכסים מנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי.
- בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012.
- יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.
- (ג)** עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל, 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.
- בנוסף לכך, בהתאם לחוזר אגף שוק ההון, הוצאות רכישה נדחות לא יחשבו כנכס לצורך חישוב ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת.
- (ד)** בהתאם לתקנות ההון חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונה העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי תקנות ההון (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012 לפחות 30% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 יושלם מלוא ההפרש.

ביאור 6 - הכנסות דמי ניהול מקופות גמל

א. שיעור דמי הניהול

החברה רשאית על פי דין לגבות דמי ניהול בשיעורים הבאים:

קופות גמל	קופות גמל	קרנות השתלמות, קופות גמל מרכזיות לפיצויים, וקופה מרכזית לפנסיה תקציבית
עד ליום 31 בדצמבר 2012	עד 2% לשנה מהצבירה	עד 2% לשנה מהצבירה
בשנת 2013	עד 1.1% לשנה מהצבירה ועד 4% מההפקדות השוטפות	עד 2% לשנה מהצבירה
החל מיום 1 בינואר 2014	עד 1.05% לשנה מהצבירה ועד 4% מההפקדות השוטפות	עד 2% לשנה מהצבירה

ראה בנוסף באור 6ד.

ב. הכנסות דמי ניהול מקופות גמל:

דמי ניהול מדמי גמולים	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2013	2012	2013	2012	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
דמי ניהול מדמי גמולים	319	-	119	-	-
הראל קופת גמל	32	-	16	-	-
הראל עצמה שקלי	89	-	40	-	-
הראל שחף	25	-	10	-	-
הראל בז	3	-	1	-	-
הראל עצמה אג"ח	468	-	186	-	-
סך הכל דמי ניהול מדמי גמולים					
דמי ניהול מצבירה					
הראל השתלמות כללי	14,689	12,591	4,982	4,243	17,080
הראל השתלמות שקלי	1,921	1,753	641	600	2,399
הראל נץ	1,439	1,305	487	425	1,764
הראל שלדג	7,028	5,606	2,431	1,904	7,688
הראל השתלמות אג"ח	505	366	177	143	527
הראל קופת גמל	5,074	6,426	1,600	2,099	8,584
הראל עצמה שקלי	713	829	231	278	1,123
הראל שחף	7,514	7,108	2,603	2,420	9,662
הראל בז	515	674	176	221	892
הראל עצמה אג"ח	307	226	104	90	328
הראל קופה מרכזית לפיצויים	1,059	1,256	366	408	1,669
הראל השתלמות ניבה	196	115	67	45	164
הראל פרופיל אישי למעסיק	313	294	117	98	391
הראל קופה לפנסיה תקציבית	156	109	48	41	157
סך הכל דמי ניהול מצבירה	41,429	38,658	14,030	13,015	52,428
סך הכל דמי ניהול מקופות גמל	41,897	38,658	14,216	13,015	52,428

ביאור 6 - הכנסות דמי ניהול מקופות גמל (המשך)

ג. הכנסות דמי ניהול מקופות גמל המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
-	-	682	-	1,776	דמי ניהול מדמי גמולים
-	-	9	-	24	הראל עוצמה תעוז
-	-	6	-	18	הראל עוצמה שקלי קצר
-	-	-	-	210	הראל עוצמה ללא מניות
-	-	697	-	2,028	הראל גילעד גמל ניב (*)
					סך הכל דמי ניהול מדמי גמולים
					דמי ניהול מצבירה
130,363	32,105	20,798	98,045	71,129	הראל עוצמה תעוז
4,183	1,040	654	3,165	2,307	הראל עוצמה שקלי קצר
2,934	743	671	2,129	2,164	הראל עוצמה ללא מניות
584	145	134	442	393	הראל גמל לפיצויים - מסלול מדד
43	10	11	33	30	הראל גמל לפיצויים - מסלול מניות
12	3	1	8	6	הראל גמל לפיצויים - מסלול מטי"ח
655	159	172	473	461	הראל גמל לפיצויים - מסלול שקלי
743	181	184	568	512	הראל גמל לפיצויים - מסלול כללי
3,292	829	-	2,424	1,793	הראל גילעד גמל ניב (*)
142,809	35,215	22,625	107,287	78,795	סך הכל דמי ניהול מצבירה
142,809	35,215	23,322	107,287	80,823	סך הכל דמי ניהול מקופות גמל המנוהלות באמצעות הסכם ניהול

(*) לפרטים בדבר העברה מרצון ומיזוג קופת הגמל הראל גילעד גמל ניב, ביום 1 ביולי 2013, ראה באור ה1.

ביאור 6 - הכנסות דמי ניהול מקופות גמל (המשך)**ד. הרפורמה בדמי ניהול במוצרי חיסכון ארוך טווח**

ביום 21 ביוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב - 2012, שעניינן החלת מודל אחיד לתקרת דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני על ידי גביית דמי ניהול מהפקדות שוטפות ומהצבירה. במסגרת התקנות נקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות: (א) דמי הניהול המקסימאליים בקופות גמל לא יעלו בשנת 2013 על 1.1% (שנתל) מהצבירה ו- 4% מההפקדות ובשנת 2014 ואילך לא יעלו על 1.05% (שנתל) מהצבירה ו- 4% מההפקדות השוטפות, כאשר מקבלי קצבאות ישלמו עד 0.6% (שנתל) מיתרת התחייבויות הקופה כלפיהם; (ב) דמי הניהול בחשבונות של עמיתים שהקשר עימם נותק, בחלוף שנה לאחר ניתוק הקשר, לא יעלה על 0.3% לשנה מן היתרה הצבורה בחשבון העמית בקופת הגמל, או על השיעור החודשי שגבה הגוף במועד בו נותק הקשר או במועד שנודע לגוף המוסדי על פטירת העמית, לפי הנמוך מביניהם.

ביום 10 בספטמבר 2013 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2013, במסגרתן נקבעה הוראה לפיה קופת גמל שאינה קופת ביטוח תהיה רשאית לגבות מעמית אשר באחד מחשבונותיו קיימים כספים ממרכיב תשלומי העובד או ממרכיב תשלומי המעביד אשר הופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 דמי ניהול על פי הגבוה מבין דמי הניהול המקסימאליים הקבועים בתקנות עובר לתיקון או סך שלא יעלה על 6 ש"ח לחודש, וזאת החל מיום 1 בינואר 2016.

בנוסף, ביום 10 בספטמבר 2013 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2013, לפיהן עמית אשר באחד מחשבונותיו בקופת גמל קיימים כספים ממרכיב תשלומי העובד או ממרכיב תשלומי המעביד אשר הופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008, יהא רשאי למשוך את כספי התגמולים מחשבונו בקופה בסכום חד פעמי בכפוף לתנאים הבאים: (א) בחשבונו בקופה לא הופקדו כספים מיום 1 בינואר 2012 ואילך; (ב) לא הועברו לחשבונו של העמית או ממנו כספים מקופת גמל אחרת או אל קופת גמל אחרת, לפי העניין, מיום 1 בינואר 2013 ואילך; (ג) היתרה הצבורה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל ביום שלפני 1 בינואר 2013 לא עלתה על 7000 ש"ח. בנוסף, נקבעו הוראות לעניין הודעה שעל חברה מנהלת של קופת גמל לשלוח לעמיתים. התקנות יכנסו לתוקף עם פרסומן ברשומות והן יהיו בתוקף עד ליום 31 במרץ 2015.

לרפורמה כאמור קיימת השפעה מהותית על ההכנסות מדמי ניהול ועל הרווחיות של החברה. לקביעת שיעור דמי הניהול בהתאם לתקנות מיום 10 בספטמבר 2013 כאמור לעיל, עשויה להיות השפעה ממתנת על הפגיעה בהיקף דמי הניהול שייגבו, אולם בשל ההוראות שנקבעו לגבי הזכאות למשיכת יתרות נמוכות בקופות גמל בפטור ממס, לא ניתן להעריך את ההשפעה הכוללת של קביעת דמי ניהול מינימאליים כאמור.

טיוטת תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה), תשע"א - 2011, במסגרתה מוצע לשנות את מבנה ושיעור עמלות הפצה צפויה אף היא למתן את השפעת הרפורמה כאמור, ככל שהטיוטה תאושר.

ביאור 7 - מסים על הכנסה**שיעורי המס החלים על הכנסות החברה**

- א. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
- ב. ביום 30 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון) התשע"ב-2012, אשר מעדכן את שיעור מס שכר ומס רווח, כך שיעמוד על 17% החל מיום 1 בספטמבר 2012. ביום 2 ביוני, 2013 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון) התשע"ג - 2013, אשר מעדכן את שיעור מס שכר ומס רווח, כך שיעמוד על 18% החל מיום 2 ביוני 2013. כתוצאה מהשינוי האמור שיעור המס הסטטוטורי אשר חל על מוסדות כספיים עלה ביום 2 ביוני 2013 משיעור של 35.9% לשיעור של 36.21% (שיעור מס משוקלל).
- לשינוי בשיעור מס הרווח, כאמור לעיל, לא הייתה השפעה מהותית על הרווח הכולל ו/או על ההון העצמי של החברה.
- ג. ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011. במסגרת החוק בוטלה, החל משנת 2012, הפחתת מס החברות שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, ושיעור מס חברות יעמוד על שיעור של 25% החל משנת 2012. לאור זאת, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

ביאור 7 - מסים על הכנסה (המשך)

שיעורי המס החלים על הכנסות החברה (המשך)

ד. ביום 30 ביולי 2013 אישרה מליאת הכנסת את חוק התקציב וחוק ההסדרים לשנים 2013 ו-2014. במסגרת החקיקה הועלה מס החברות ל-26.5% מיום 1 בינואר 2014. כתוצאה מכך, ובהתבסס על צו ערך מוסף מיום 2 ביוני 2013 אשר עדכן את שיעור מס הרווח ומס שכר על מוסדות כספיים, המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים יעלה בשנת 2014 ואילך לשיעור של 37.71%. השפעת השינוי בשיעור המס כאמור על יתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2013 אינה מהותית.

ה. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות	שנה
(*)35.53	(*)16.33	25.0	2012
(*)36.21	(*)17.58	25.0	2013
37.71	18.00	26.5	2014 ואילך (*) שיעור משוקלל.

ביאור 8 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

חברות בשליטה משותפת	חברות בעלות שליטה	ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר) חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,976	-	
16	14,854	
1,836	-	ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר) חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות
13	17,751	
1,972	-	ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר) חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות
13	17,456	

ביאור 8 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח	חברות בעלות שליטה אלפי ש"ח	
			לתקופה של תשעה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)
-	5,951	414	הכנסות דמי ניהול מצדדים קשורים
439	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות - שכר דירקטורים
-	130	1,485	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות שכר מנכ"ל (*)
			לתקופה של תשעה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)
-	5,365	448	הכנסות דמי ניהול מצדדים קשורים
296	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות - שכר דירקטורים
-	122	1,345	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות שכר מנכ"ל (*)
			לתקופה של שלושה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)
-	1,976	139	הכנסות דמי ניהול מצדדים קשורים
84	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות - שכר דירקטורים
-	51	516	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות שכר מנכ"ל (*)
			לתקופה של שלושה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)
-	1,836	147	הכנסות דמי ניהול מצדדים קשורים
81	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות - שכר דירקטורים
-	41	455	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות שכר מנכ"ל (*)
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)
-	7,297	589	הכנסות דמי ניהול מצדדים קשורים
375	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות - שכר דירקטורים
-	162	1,841	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות שכר מנכ"ל (*)

(*) חלק מנושאי המשרה הבכירים בחברה אינם מועסקים על ידי החברה אלא על ידי חברות אחרות בקבוצת הראל ועובדים עבור החברה ועבור חברות אחרות בקבוצת הראל, בעיקר במסגרת חטיבת חסכון ארוך טווח הכוללת חברות מנהלות נוספות, והחברה אינה נושאת, הלכה למעשה, בחלק הארי של עלות העסקתם. לפיכך, קיים קושי בייחוס וכימות שיעור היקף העסקתם של אותם נושאי המשרה בענייניה של החברה ובהוצאות השכר של החברה בגינם.

ביאור 9 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה והשקעות פיננסיות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ב. היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליים 30 בספטמבר 2013
רמה 1
(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח
17,925
9,589
27,514

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות סחירות:

שאינן ניתנות להמרה

ביאור 10 - התחייבויות תלויות

א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות, פרשנויות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין עמיתי קופות הגמל, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין המוצרים הקיימים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של המפקח, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחומי החסכון הפנסיוני בו פועלת החברה. בתחום זה זכויות העמיתים הינן לאורך שנים רבות בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. זכויות אלו מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחומים אלו.

במסגרת שינויים רגולטוריים אלו, ביום 21 בדצמבר 2011 פרסם המפקח חוזר שעניינו טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים. ביום 18 בנובמבר 2012 פרסם חוזר מתוקן בנושא זה (להלן: "החוזר"). החוזר מפרט את מסגרת הפעולות שעל גוף מוסדי לבצע על מנת להבטיח שרישום זכויות עמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. במסגרת החוזר נקבעו שלבי ביצוע פרויקט הטיוב כדלקמן: (א) סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים - עד ליום 31 במרס 2013; (2) בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו - עד ליום 31 במרס 2013; (3) הכנת תוכנית עבודה לטיפול בכל כשלים שנמצאו - עד ליום 30 בספטמבר 2013. תוכנית העבודה תכלול התייחסות לסידור המידע הקיים ושמירתו - עד ליום 30 בספטמבר 2014. סיום פרויקט הטיוב הינו עד ליום 30 ביוני 2016. נכון ליום 30 בספטמבר 2013, עומדת החברה במועדים הקבועים בחוזר לעניין ביצוע השלבים השונים בפרוייקט.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופות, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועד על ידי העברת כספים לקופות. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופות האופייניים לסקטור קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב). להערכת החברה הסכומים הינם בהיקפים שאינם מהותיים.

על מנת לגבות את החובות, כאמור, שולחת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.

ג. משיכות והעברות - במסגרת הנחיות הממונה, החברה המנהלת נדרשת לבצע משיכות והעברות תוך פרק זמן כפי שנקבע בתקנות. אי עמידה במועדים כאמור חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין פערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.

ד. חוזר הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת

ביום 27 באוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת ("ההכרעה"). עניינה של ההכרעה בהשבתם של דמי ניהול לעמיתים, במקרים בהם הועלו דמי ניהול ללא הודעה מראש, בהתאם למתכונת הנדרשת על פי תקנה 53(א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ("התקנה"). בהתאם להכרעה, לא יאוחר מיום 1 בינואר 2015 חברה מנהלת תבדוק את כל החשבונויות שבהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמתחילה ביום 1 בינואר 2006 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2009 ("יתקופת ההשבה"), ותשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול שלא בהתאם לתקנה, ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בהכרעה את הכספים שנגבו ממנו ביתר. הגופים המוסדיים פטורים מבידוק פרטני והשבת כספים במקרים מסוימים ובהם, בין היתר, במקרים בהם דמי ניהול בחשבונויות העמיתים נקבעו בהתאם להסכם או הסדר בין החברה המנהלת לבין המעסיק או ארגון עובדים ובמקרים בהם קופת הגמל נוהלה במהלך תקופת ההשבה בידי חברה מנהלת שבבעלות תאגיד בנקאי. הגופים המוסדיים פטורים מהשבת כספים במקרים מסוימים ובהם, בין היתר, מקרים בהם ניתנה לעמית הודעה על שיעור ההטבה ותקופת ההטבה ומקרים בהם ההעלאה בוצעה לאחר הודעה לעמית שלחברה יש אסמכתא לגביה; החברה פועלת להכנת תכנית עבודה בהתאם להוראות ההכרעה, בספרי החברה נכללה הפרשה על בסיס הערכת ההנהלה.

ה. תובענות ייצוגיות

להלן עדכון ופירוט לגבי ההליכים המשפטיים מסוג בקשות לאישור תובענות אשר הוגשו כנגד החברה:

(1) בחודש יוני 2011 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה המאוחדת הראל גמל ו-5 חברות נוספות המנהלות קופות גמל. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מפלות, כביכול, שלא כדין, בין העמיתים בקופות הגמל המנוהלות על-ידיהן בכך שלחלק מהם ניתנות הטבות בדמי הניהול הנגבים מהם בגין קופת הגמל שברשותם.

הנוק הנטען הכולל לכלל חברי הקבוצה מהראל גמל, מסתכם להערכת התובעים בסכום הנע בין 180 ל-360 מיליוני ש"ח. ביום 20 במרס 2012 הוגשה הודעה לבית המשפט בדבר הגשת עתירה לבג"צ כנגד הממונה על שוק ההון מטעם אחד התובעים בתיק. בקדם משפט שהתקיים ביום 3.4.12, קבע בית המשפט כי ימתין לקבלת תגובת המדינה לבג"צ שהוגש. ביום 23 בחודש מאי 2012 הגיש הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, תשובתו המקדמית לבג"צ, בה דחה את כל טענות המבקש. בית המשפט המחוזי דחה את מועד קדם המשפט בהליך הייצוגי על מנת שניתן יהיה למצות ההליך בפני בית המשפט העליון. ביום 26 בפברואר 2013 ניתן פסק דין הדוחה את העתירה שהוגשה לבג"צ. לאור פסיקת בג"ץ אשר דחה את העתירה, הגישו הצדדים בקשה מוסכמת לבימ"ש המחוזי לאשר הסתלקות המבקשים מההליך הייצוגי, עם המלצה לתשלום גמול ושכר טרחה בסך 30,000 ש"ח מכל משיבה (בתוספת מע"מ). ביום 25 ביוני 2013 ניתן פס"ד המאשר את בקשת ההסתלקות כמות שהיא, לרבות מתן פטור מפרסום. בכך הסתיימו ההליכים בתיק זה.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. תובענות ייצוגיות (המשך)

(2) ביום 13 במרס 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה נגד החברה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה העלתה בשנת 2008 את שיעור דמי הניהול לתובע, וזאת על פי הנטען ללא מתן הודעה מוקדמת, כנדרש על פי דין. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג כוללת את כל העמיתים של קופות הגמל שלגביהן התובעת העלתה את שיעור דמי הניהול, באופן חד צדדי, וכן את כל העמיתים שהתובעת העלתה את דמי הניהול שלהם, ללא מתן הודעה מוקדמת בכתב מראש של חודשיים, כמתחייב על פי הדין. הנזק הנטען הכולל לכלל חברי הקבוצה, מסתכם להערכת התובע בסכום של כ- 200 מיליוני ש"ח. להערכת יועציה המשפטיים של החברה יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שבקשת רשות הייצוג תידחה.

בבקשה לאישור תובענה כייצוגית המפורטת לעיל, אשר בה, להערכת הנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה ואישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.