

סקירת מנכ"ל – ספטמבר 2007

הרווח התפעולי ברבעון הסתכם לסך של 850 א' ש"ח לעומת הפסד של 303 א' ש"ח ברבעון הקודם. ההפסד ברבעון השלישי לשנת 2007 הסתכם לסך של 3044 א' ש"ח לעומת ההפסד בשיעור של 1445 א' ש"ח ברבעון הקודם. ב 1/7/07 הועברו לבעלות החברה קופות הגמל שנרכשו מבנק אוצר החייל ובתמורה כספית בסך של כ-61 מ' ש"ח. רכישה זו באה לידי ביטוי הן בצד גידול היתרות וההכנסות בגינם מחד אך גם ברכיב ההוצאות מאידך בגין גידול יתרת ההלוואות והמימון והפחת שנוקפו בגין רכישה זו בהתאם.

ההשפעה העיקרית על נתוני הדו"חות הכספיים נבעה מסיבות כדלקמן:

א. המשך התחרות האגרסיבית על כספי עמיתים בעלי חסכון לטווח ארוך שהמשיכה והתעצמה ברבעון זה. ביטוי בולט לכך היו משיכות והעברות בהיקפים ניכרים מקופות שהועברו אלינו מבנק אוצר החייל – תופעה שאפיינה בעבר קופות אחרות שנרכשו ע"י החברה (קופות מקפת וקופות שנרכשו מבנק איגוד) אך לאור גודלן היחסי של קופות אלו (בהיקף של 2.1 מיליארד ש"ח) הרי שגם הסכומים שנמשכו והועברו היו בהתאם בהיקפים גדולים.

ב. המשבר בשוק ההון – התשואות שהושגו במצטבר ברבעון (ולאור המשבר המתמשך לו אנו עדים בשוק ההון למרות תיקון בחודש ספטמבר) היו מינוריות או שליליות והביאו לקיפאון ו/או ירידה בהיקף נכסים העמיתים ונגזר ממנו את שיעור דמי הניהול שנגבו בגין יתרות אלו.

ג. גידול בעלויות התפעוליות:

1. **הוצאות רגולטוריות** – לאור הצורך לעמוד בדרישות הרגולטוריות ההולכות וגדלות (אינטרנט, ביקורת, בקרה, דו"חות וכד') נדרש גידול ניכר במשאבים ובכ"א.
2. **שרות לעמיתים** – הצורך לעמוד בסטנדרט השוק ולתת את רמת השירות הנדרשת לתפעול הקופות חייבה את החברה להערך בהתאם הן בגידול בכ"א (עפ"י תוכנית שהוגשה בעבר לדירקטוריון) וכן בהוצאות שנדרשו לשיפור מערכות תפעוליות שונות – דבר שיבוא לידי ביטוי גם ברבעון הרביעי.
3. **גידול בהוצאות השיווק** – ע"מ לשמר את מערך הלקוחות הקיימים ולנסות להרחיב את בסיס הלקוחות ולגייס לקוחות חדשים מתבצע תהליך של הגדלה הדרגתית של מערך השיווק. (כיום מועסקים 9 סוכני מכירות).
4. **עלויות ניהול ההשקעות** – גידול בעלויות בהיקף של 618 א' ש"ח בגין העברת ניהול תיק קופות אוצר החייל לפתרונות פיננסיים.

ד. תקנונים חשבונאיים בדו"חות –

1. המדד הגבוה ברבעון יצר צורך בהפרשה גבוהה יותר ותאום ההוצאות המימוניות.
2. לאחר דיון הדירקטוריון אושר PPA בגין הקופות שנרכשו מבנק אוצר החייל (ולאחר בדיקה ובחינה מחודשת של PPA שבוצע בעבר בגין הקופות



שנרכשו ממוקפת ומבנק אוצר החייל) בוצעו הפחתות בשל הקופות שנרכשו מאוצר החייל ולמולם ההפרשה בגין הקופות הקודמות תוקנה והופחתה בהתאם.

סך הכל הוצאות בגין פחת ברבעון הסתכמו לסך של 725 א' ש"ח (ולעומת 628 א' ש"ח ברבעון קודם) ונזקפו הוצאות מימין בגובה של 3170 א' ש"ח (ולעומת 514 א' ש"ח ברבעון קודם).