

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2010

בלתי מבוקרים

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ליום 31 במרס, 2010

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-10	באורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעליהמניות של עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בעמ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרס 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: התקנות). 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום ניהול 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 ש היו 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, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

ליום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2009	2010	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
9,424	11,580	7,503	מזומנים ושווי מזומנים
88	273	20	חייבים ויתרות חובה
1,258	449	1,247	השקעות אחרות
932	-	1,678	עתודות קרן פנסיה
<u>11,702</u>	<u>12,302</u>	<u>10,448</u>	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים
15	15	24	רכוש קבוע, נטו
45	42	48	מיסים נדחים
44	27	48	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
<u>104</u>	<u>84</u>	<u>120</u>	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
<u>11,806</u>	<u>12,386</u>	<u>10,568</u>	סך הכל נכסים
			התחייבויות שוטפות
-	2,005	-	עתודות קרן פנסיה
6,236	4,188	4,154	זכאים בגין דמי טיפול
1,489	2,094	1,780	זכאים ויתרות זכות
517	1,004	325	התחייבויות מסים שוטפים
<u>8,242</u>	<u>9,291</u>	<u>6,259</u>	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לזמן ארוך
50	33	51	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
			הון
1,201	1,201	1,201	הון מניות
2,313	1,861	3,057	יתרת רווח
<u>3,514</u>	<u>3,062</u>	<u>4,258</u>	סך הכל הון
<u>11,806</u>	<u>12,386</u>	<u>10,568</u>	סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אילן ברקת מנהל כספים	צביקה קידר מנהל כללי	עמוס אפשטיין יו"ר הדירקטוריון	26 במאי, 2010 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-------------------------	----------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הכנסות

25,419	5,623	6,412
58	26	22
58	-	(11)
11	(23)	-
127	3	11
25,546	5,626	6,423

מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו

הכנסות (הפסדים) מהשקעות

ממזומנים ושווי מזומנים
מנכסי חוב בלתי סחירים
מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

17,519	3,788	3,489
6,789	1,596	1,740
78	-	-
24,386	5,384	5,229
1,160	242	1,194
564	98	450
596	144	744
-	-	-
596	144	744

דמי טיפול ועמלות
הנהלה וכלליות
מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח כולל אחר, נטו

רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<u>סך הכל</u>	<u>יתרת רווח אלפי ש"ח</u>	<u>הון מניות</u>	
2,918	1,717	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)</u>
<u>596</u>	<u>596</u>	<u>-</u>	רווח כולל
3,514	2,313	1,201	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 (מבוקר)</u>
<u>744</u>	<u>744</u>	<u>-</u>	רווח כולל
<u>4,258</u>	<u>3,057</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2010 (בלתי מבוקר)</u>
2,918	1,717	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)</u>
<u>144</u>	<u>144</u>	<u>-</u>	רווח כולל
<u>3,062</u>	<u>1,861</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2009 (בלתי מבוקר)</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
596	144	744	רווח נקי
(310)	1,874	(2,655)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת- נספח א'
286	2,018	(1,911)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת- נספח א'
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(717)	(301)	-	(רכישת) מכירת השקעות אחרות, נטו
(8)	-	(10)	רכישת רכוש קבוע
(725)	(301)	(10)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(439)	1,717	(1,921)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
9,863	9,863	9,424	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
9,424	11,580	7,503	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

11	3	1
-	324	-
-	-	-
(127)	(3)	(11)
-	(3)	(4)
564	97	450
448	418	436

פחת רכוש קבוע
הפסדים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
הכנסות מהשקעות, נטו
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

296	111	68
(2,249)	688	(746)
2,269	221	(2,082)
(174)	431	291
142	1,451	(2,469)

עלייה (ירידה) בחייבים ויתרות חובה
שינוי בעתודות קרן פנסיה
עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו (שהתקבלו) במהלך התקופה עבור:

116	6	-
(1,016)	(1)	(622)
(900)	5	(622)
(310)	1,874	(2,655)

ריבית שהתקבלה
מס הכנסה ששולם, נטו

סך הכל התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2010 ולתקופות שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש נובמבר 2009 פורסם IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, אשר מהווה את השלב הראשון בפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

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

באור 3: - הון ודרישות הון

1. להלן פרטים בדבר ההון המינימלי הנדרש והמחושב בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 החלות על החברה:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2010	
אלפי ש"ח		
3,514	4,258	הון קיים
1,205	1,195	הון עצמי מינימלי נדרש : על פי תקנות ההון (1)
2,309	3,063	עודפי הון

על-פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור לניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה לניהול קרן פנסיה ותיקה הוא בסך 1,000 אלפי ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן לסוף שנת הכספים, החל ממדד נובמבר 2001.

2. בחודש יוני 2009 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009, וכן טיוטת חוזר בדבר דרישות ההון מחברות מנהלות (להלן - ההוראות). בהתאם להוראות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מליון ש"ח. כמו כן, נקבעו דרישות הון בגין נכסים בלתי מוכרים לרבות בגין הוצאות רכישה נדחות.

בהתאם להוראות כאמור לעיל תגדל דרישת ההון מהחברה לסך של כ- 15 מליון ש"ח. ההון הקיים בחברה הינו 4,258 אלפי ש"ח.

למועד הדוחות הכספיים טרם הושלמו הליכי כניסתם של טיוטות החוזרים לתוקף.
