

**עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ  
חברה מנהלת**

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרס 2012  
(בלתי מבוקרים)**

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2012

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    | דוחות על תזרימי המזומנים       |
| 8-11 | באורים לדוחות הכספיים ביניים   |

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

### 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, 2012 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 לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם להנחיות הממונה ודרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 להנחיות הממונה ודרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 4 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

| ליום<br>31 בדצמבר | ליום<br>31 במרס |        | באור |                                |
|-------------------|-----------------|--------|------|--------------------------------|
| 2011              | 2011            | 2012   |      |                                |
| מבוקר             | בלתי מבוקר      |        |      |                                |
|                   | אלפי ש"ח        |        |      |                                |
|                   |                 |        |      | <u>נכסים שוטפים</u>            |
| 14,185            | 10,625          | 13,320 |      | מזומנים ושווי מזומנים          |
| 13                | 29              | 37     |      | חייבים ויתרות חובה             |
| -                 | 37              | -      |      | נכסי מסים שוטפים               |
| 1,104             | 855             | 1,687  |      | עתודות קרן פנסיה               |
| 15,302            | 11,546          | 15,044 |      | סך הכל נכסים שוטפים            |
|                   |                 |        |      | <u>נכסים בלתי שוטפים</u>       |
| 14                | 17              | 13     |      | רכוש קבוע, נטו                 |
| 55                | 49              | 61     |      | מסים נדחים                     |
| 69                | 60              | 75     |      | נכסי התכונת בגין הטבות לעובדים |
| 138               | 126             | 149    |      | סך הכל נכסים בלתי שוטפים       |
| 15,440            | 11,672          | 15,193 |      | סך הכל נכסים                   |
|                   |                 |        |      | <u>התחייבויות שוטפות</u>       |
| 6,226             | 4,498           | 4,926  |      | זכאים בגין דמי טיפול           |
| 1,253             | 1,404           | 1,343  |      | זכאים ויתרות זכות              |
| 519               | -               | 862    |      | התחייבויות מסים שוטפים         |
| 7,998             | 5,902           | 7,131  |      | סך הכל התחייבויות שוטפות       |
|                   |                 |        |      | <u>התחייבויות לזמן ארוך</u>    |
| 93                | 72              | 96     |      | התחייבויות בשל הטבות לעובדים   |
|                   |                 |        |      | <u>הון</u>                     |
| 1,201             | 1,201           | 1,201  |      | הון מניות                      |
| 6,148             | 4,497           | 6,765  |      | יתרת רווח                      |
| 7,349             | 5,698           | 7,966  | 3    | סך הכל הון                     |
| 15,440            | 11,672          | 15,193 |      | סך הכל התחייבויות והון         |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אילן ברקת  
מנהל כספים

צביקה קידר  
מנהל כללי

דורון סט  
יו"ר הדירקטוריון

30 במאי, 2012  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2011 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |       | באור |   |
|---|--------------------------------------|-------|------|---|
|   | 2011                                 | 2012  |      |   |
| מבוקר   | בלתי מבוקר                           |       |      |   |
|   | אלפי ש"ח                             |       |      |   |
| 31,128  | 6,910                                | 8,025 | 5    | <u>הכנסות</u><br>מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו     |
| 237   | 45                                   | 67    |      | <u>הכנסות מהשקעות</u><br>ממזומנים ושווי מזומנים |
| 31,365  | 6,955                                | 8,092 |      | סך כל ההכנסות                                   |
| 20,104  | 4,501                                | 4,929 |      | <u>הוצאות</u><br>דמי טיפול ועמלות               |
| 8,336   | 2,062                                | 2,209 |      | הנהלה וכלליות                                   |
| 28,440  | 6,563                                | 7,138 |      |   |
| 2,925   | 392                                  | 954   |      | רווח לפני מסים על ההכנסה                        |
| 1,026   | 144                                  | 337   |      | מסים על ההכנסה                                  |
| 1,899   | 248                                  | 617   |      | רווח נקי  |
| -   | -                                    | -     |      | רווח כולל אחר, נטו                              |
| 1,899   | 248                                  | 617   |      | סה"כ רווח כולל                                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| <u>סך הכל</u> | <u>יתרת רווח<br/>אלפי ש"ח</u> | <u>הון מניות</u> |   |
|---------------|-------------------------------|------------------|---|
| 5,450         | 4,249                         | 1,201            | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)</u>     |
| <u>1,899</u>  | <u>1,899</u>                  | -                | סה"כ רווח כולל                              |
| <b>7,349</b>  | <b>6,148</b>                  | <b>1,201</b>     | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)</u>    |
| <u>617</u>    | <u>617</u>                    | -                | סה"כ רווח כולל                              |
| <b>7,966</b>  | <b>6,765</b>                  | <b>1,201</b>     | <u>יתרה ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)</u> |
| 5,450         | 4,249                         | 1,201            | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)</u>     |
| <u>248</u>    | <u>248</u>                    | -                | סה"כ רווח כולל                              |
| <b>5,698</b>  | <b>4,497</b>                  | <b>1,201</b>     | <u>יתרה ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**דוחות על תזרימי המזומנים ביניים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2011<br>מבוקר | ל- 3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |         | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת                                 |
|--|---------------------------------------|---------|--|
|  | 2011                                  | 2012    |  |
|  | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח                |         |  |
| 1,899  | 248                                   | 617     | רווח נקי   |
|  |                                       |         | התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים<br>מפעילות שוטפת:       |
|  |                                       |         | התאמות לסעיפי רווח והפסד:                                    |
| 6  | 2                                     | 1       | פחת רכוש קבוע  |
| 13   | 1                                     | (3)     | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו<br>מסים על ההכנסה   |
| 1,026  | 144                                   | 337     |  |
| 1,045  | 147                                   | 335     | שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:                             |
| 6  | (10)                                  | (24)    | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה                            |
| (1,044)  | (795)                                 | (583)   | עלייה בעתודות קרן פנסיה                                      |
| (114)  | (1,842)                               | (1,300) | ירידה בזכאים בגין דמי טיפול                                  |
| 103  | 254                                   | 90      | עלייה בזכאים ויתרות זכות                                     |
| (1,049)  | (2,393)                               | (1,817) | מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:                            |
| (501)  | (169)                                 | -       | מס הכנסה ששולם, נטו  |
| (501)  | (169)                                 | -       |  |
| (505)  | (2,415)                               | (1,482) | סך הכל התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות<br>שוטפת |
| 1,394  | (2,167)                               | (865)   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת             |
|  |                                       |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>                          |
| (1)  | -                                     | -       | רכישת רכוש קבוע  |
| (1)  | -                                     | -       | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה                             |
| 1,393  | (2,167)                               | (865)   | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים                         |
| 12,792   | 12,792                                | 14,185  | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה                       |
| 14,185   | 10,625                                | 13,320  | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה                       |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**באור 1: - כללי**

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 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 ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להנחיות הממונה.

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

**באור 3: - הון ודרישות הון**

**א. הרכב הון המניות :**

| ליום 31 במרס 2012 |                            |              |
|-------------------|----------------------------|--------------|
| <u>נפרע</u>       | <u>מונפק</u>               | <u>רשום</u>  |
| <u>אלפי ש"ח</u>   | <u>מספר מניות (באלפים)</u> |              |
| <u>1,201</u>      | <u>8,000</u>               | <u>8,000</u> |

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א :

**ב. זכויות הנלוות למניות:**

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.



**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

באור 3: - הון ודרישות הון (המשך)

**ג. ניהול ודרישות הון**

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
2. 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 31<br>בדצמבר<br>2011 | ליום 31<br>במרס<br>2012 |
|---------------------------|-------------------------|
| אלפי ש"ח                  |                         |
| 10,000                    | 10,000                  |
| 1,264                     | 1,264                   |
| 8,736                     | 8,736                   |
| 2,621                     | 2,621                   |
| -                         | 3,885                   |
| 7,349                     | 7,966                   |
| -                         | 4,081                   |

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)

הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ג)

הפרש

30% מההפרש הנדרש להשלמה (ד)

הסכום הנדרש ליום 31 במרס 2012 על פי תקנות ההון

הון עצמי קיים

עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

|   |   |
|---|---|
| - | - |
|---|---|

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה

סך כל הסכום הנדרש

|         |         |
|---------|---------|
| 5,891   | 6,098   |
| 7,110   | 7,254   |
| (3,001) | (3,352) |
| 10,000  | 10,000  |

באור 3 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. 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 (המשך)

(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 עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך 1 מיליון ש"ח, בהתאמה, 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 במרס 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.

באור 4 - התחייבויות תלויות

תחום חיסכון ארוך טווח, מאופיין במוצרים בעלי אורך חיים ממושך מאוד, וכפוף להוראות רגולציה ו/או מיסוי הנתונות לשינויים מהותיים, מורכבים ותכופים, על כן קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה. המוצרים בתחום זה מאופיינים מבנית גם במורכבות גבוהה, בתוספות/שינויים לנוסח הבסיסי של המוצרים וכן בשינויים רבים ותכופים לאורך חיי המוצר גם מצד העובדים ו/או המעסיקים ו/או מי מטעמם וזאת ביחס לכיסויים הביטוחיים ו/או ביחס להפקדות לחיסכון. מורכבות ושינויים אלו נוגעים, בין היתר, להיקפי ההפקדות ולשיעורן, לרכיבים השונים של המוצר, לאופן שיוך הכספים לעובדים, למוצרים ולרכיביהם, למועד זקיפתם, לזיהוי פיגורים בהפקדות ולטיפול בהם, למעמד התעסוקתי, האישי והחיתומי של הלקוחות. מורכבות זו מתעצמת לאור ריבוי הצדדים הפועלים מול החברה בניהול המוצרים ותפעולם, לרבות לעניין הנחיות סותרות מצידם או מצד הבאים מכוחם.

החברה, לומדת, מאתרת ומטפלת באופן שוטף ו/או מצויה בהליכי לימוד וטיפול של הסוגיות אשר עלולות לנבוע מהמורכבויות האמורות, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים. כמו כן, בהמשך להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה נערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכות בתחום חיסכון ארוך טווח ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. במסגרת זו החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

באור 5: - דמי ניהול מקרן הפנסיה, נטו

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |      |
|--------------------------|--------------------------------------|------|
| 31 בדצמבר                | 2011                                 | 2012 |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                           |      |
|                          | אלפי ש"ח                             |      |

|               |              |              |
|---------------|--------------|--------------|
| 32,429        | 7,154        | 8,301        |
| (1,301)       | (244)        | (276)        |
| <b>31,128</b> | <b>6,910</b> | <b>8,025</b> |

הכנסות מדמי ניהול  
החזר דמי ניהול שנזקף לזכויות עמיתי הקרן