

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

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרס 2011  
(בלתי מבוקרים)**

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי ביניים
5	דוחות על הרווח הכולל ביניים
6	דוחות על השינויים בהון ביניים
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
9-10	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 2011 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 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.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס		ביאור
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים שוטפים</b>
12,792	7,503	10,625	מזומנים ושווי מזומנים
19	20	29	חייבים ויתרות חובה
-	1,247	-	השקעות
24	-	37	נכסי מסים שוטפים
60	1,678	855	עתודות קרן פנסיה
<u>12,895</u>	<u>10,448</u>	<u>11,546</u>	סך הכל נכסים שוטפים
			<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
19	24	17	רכוש קבוע, נטו
37	48	49	מיסים נדחים
61	48	60	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
<u>117</u>	<u>120</u>	<u>126</u>	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
<u>13,012</u>	<u>10,568</u>	<u>11,672</u>	סך הכל נכסים
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
6,340	4,154	4,498	זכאים בגין דמי טיפול
1,150	1,780	1,404	זכאים ויתרות זכות
-	325	-	התחייבויות מסים שוטפים
<u>7,490</u>	<u>6,259</u>	<u>5,902</u>	סך הכל התחייבויות שוטפות
			<b>התחייבויות לזמן ארוך</b>
72	51	72	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
			<b>הון</b>
1,201	1,201	1,201	הון מניות
4,249	3,057	4,497	יתרת רווח
<u>5,450</u>	<u>4,258</u>	<u>5,698</u>	סך הכל הון
<u>13,012</u>	<u>10,568</u>	<u>11,672</u>	סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

16 במאי, 2011

אילן ברקת  
מנהל כספים

צביקה קידר  
מנהל כללי

דורון סט  
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		ביאור	
	2010	2011		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
29,703	6,412	6,910	4	<u>הכנסות</u> מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
148 (11)	22 (11)	45 -		<u>הכנסות (הפסדים) מהשקעות ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות</u>
137	11	45		
29,840	6,423	6,955		סך כל ההכנסות
18,838 8,046	3,489 1,740	4,501 2,062		<u>הוצאות</u> דמי טיפול ועמלות הנהלה וכלליות
26,884	5,229	6,563		
2,956	1,194	392		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,020	450	144		מסים על ההכנסה
1,936	744	248		רווח נקי
-	-	-		רווח כולל אחר, נטו
1,936	744	248		רווח כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<u>סך הכל</u>	<u>יתרת רווח אלפי ש"ח</u>	<u>הון מניות</u>	
3,514	2,313	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)</u>
1,936	1,936	-	רווח כולל
<b>5,450</b>	<b>4,249</b>	<b>1,201</b>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר)</u>
<b>248</b>	<b>248</b>	-	רווח כולל
<b>5,698</b>	<b>4,497</b>	<b>1,201</b>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)</u>
3,514	2,313	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)</u>
744	744	-	רווח כולל
<b>4,258</b>	<b>3,057</b>	<b>1,201</b>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2010 (בלתי מבוקר)</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2010	2011	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
מבוקר			רווח נקי
1,936	744	248	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
7	1	2	פחת רכוש קבוע
(137)	(11)	-	הכנסות מהשקעות
5	(4)	1	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,020	450	144	מסים על ההכנסה
895	436	147	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
69	68	(10)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
872	(746)	(795)	שינוי בעתודות קרן פנסיה
104	(2,082)	(1,842)	עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול
(339)	291	254	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
706	(2,469)	(2,393)	מזומנים ששולמו (שהתקבלו) במהלך התקופה עבור:
127	-	-	ריבית שהתקבלה
(1,532)	(622)	(169)	מס הכנסה ששולם, נטו
(1,405)	(622)	(169)	סך הכל התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
196	(2,655)	(2,415)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
2,132	(1,911)	(2,167)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
1,247	-	-	תמורה ממימוש בהשקעות אחרות, נטו
(11)	(10)	-	רכישת רכוש קבוע
1,236	(10)	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
3,368	(1,921)	(2,167)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
9,424	9,424	12,792	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
12,792	7,503	10,625	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ביאור 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 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, למעט האמור להלן:

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות הכספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן, שינויים בסיווג נכסים פיננסיים וכן שינויים בהתחייבויות תלויות ונכסים תלויים. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011.

הגילויים הנדרשים נכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות הקשורות לממשלה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

באור 3: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות :

ליום 31 בדצמבר 2010		
נפרע	מונפק	רשום
אלפי ש"ח	מספר מניות (באלפים)	
1,201	8,000	8,000

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 הדיקטטורים בחברה.



באור 3: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. הון ודרישות הון:

1. בהתאם לתקנות מס הכנסה (להלן "תקנות ההון"), נדרשת חברה מנהלת של קרנות פנסיה להון עצמי מינימלי. החברה עומדת בדרישות אלו כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס 2011	
אלפי ש"ח		
5,450	5,698	הון קיים
1,233	1,243	הון עצמי מינימלי נדרש על פי תקנות ההון (1)
<u>4,217</u>	<u>4,455</u>	עודפי הון

(1) 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 ינואר 2011 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 ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח. כמו כן היא תידרש להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות ובגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש או בניגוד להוראות הממונה, בין השאר תידרש החזקה של נכסים נזילים בשיעור של 70% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש וכן קיים איסור על החזקת מוניטין כנגדו. חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

הטיוטות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון עד ליום 31 בדצמבר, 2014.

נכון ליום 31 במרס 2011, דרישת ההון המינימלי מהחברה תגדל מסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח לסך של כ- 12.7 מיליון ש"ח. לפיכך, על החברה להשלים סך של כ- 7 מיליון ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

31,020	6,622	<b>7,154</b>
(1,317)	(210)	<b>(244)</b>
<b>29,703</b>	<b>6,412</b>	<b>6,910</b>

הכנסות מדמי ניהול  
החזר דמי ניהול שנוקף לזכויות  
עמיתי הקרן

-----