

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ליום 30 ביוני, 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 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 30 ביוני 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה 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 וחיסכון 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, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני 2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		<u>ביאור</u>
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
9,424	9,440	10,988	מזומנים ושווי מזומנים
88	89	15	חייבים ויתרות חובה
1,258	1,224	-	השקעות אחרות
932	-	-	עתודות קרן פנסיה
<u>11,702</u>	<u>10,753</u>	<u>11,003</u>	סך הכל נכסים שוטפים
נכסים בלתי שוטפים			
15	13	22	רכוש קבוע, נטו
45	55	46	מיסים נדחים
44	1	50	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
<u>104</u>	<u>69</u>	<u>118</u>	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
<u>11,806</u>	<u>10,822</u>	<u>11,121</u>	סך הכל נכסים
התחייבויות שוטפות			
-	372	96	עתודות קרן פנסיה
6,236	4,674	4,644	זכאים בגין דמי טיפול
1,489	1,279	1,866	זכאים ויתרות זכות
517	1,151	78	התחייבויות מסים שוטפים
<u>8,242</u>	<u>7,476</u>	<u>6,684</u>	סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לזמן ארוך			
50	38	55	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
הון			
1,201	1,201	1,201	הון מניות
2,313	2,107	3,181	יתרת רווח
<u>3,514</u>	<u>3,308</u>	<u>4,382</u>	סך הכל הון
<u>11,806</u>	<u>10,822</u>	<u>11,121</u>	סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25 באוגוסט, 2010

אילן ברקת
מנהל כספים

צביקה קידר
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ביאור	
	2009	2010	2009	2010		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
25,419	6,105	7,018	11,728	13,430	3	הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה
58	32	-	58	22		הכנסות (הפסדים) מהשקעות ממזומנים ושווי מזומנים
58	-	-	-	-		מנכסי חוב בלתי סחירים
11	34	-	11	(11)		מהשקעות אחרות
127	66	-	69	11		
25,546	6,171	7,018	11,797	13,441		סך כל ההכנסות
						הוצאות
17,519	4,214	4,655	8,002	8,144		דמי טיפול ועמלות
6,789	1,575	2,171	3,171	3,911		הנהלה וכלליות
78	-	-	-	-		מימון
24,386	5,789	6,826	11,173	12,055		
1,160	382	192	624	1,386		רווח לפני מסים על ההכנסה
564	136	68	234	518		מסים על ההכנסה
596	246	124	390	868		רווח נקי
-	-	-	-	-		רווח כולל אחר, נטו
596	246	124	390	868		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>	
2,918	1,717	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)</u>
596	596	-	רווח כולל
3,514	2,313	1,201	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 (מבוקר)</u>
868	868	-	רווח כולל
<u>4,382</u>	<u>3,181</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2010 (בלתי מבוקר)</u>
2,918	1,717	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)</u>
390	390	-	רווח כולל
<u>3,308</u>	<u>2,107</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)</u>
4,258	3,057	1,201	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2010 (מבוקר)</u>
124	124	-	רווח כולל
<u>4,382</u>	<u>3,181</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2010 (בלתי מבוקר)</u>
3,062	1,861	1,201	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2009 (מבוקר)</u>
246	246	-	רווח כולל
<u>3,308</u>	<u>2,107</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
596	246	124	390	868	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח נקי
(310)	(1,971)	2,114	(97)	(541)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת- נספח א'
286	(1,725)	2,238	293	327	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת- נספח א'
(717) (8)	(415) -	1,247 -	(716) -	1,247 (10)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> (רכישת) מכירת השקעות אחרות, נטו רכישת רכוש קבוע
(725)	(415)	1,247	(716)	1,237	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(439)	(2,140)	3,485	(423)	1,564	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
9,863	11,580	7,503	9,863	9,424	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
9,424	9,440	10,988	9,440	10,988	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
מבוקר				

נספח א'- תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות
בתזרימי מזומנים:

11	2	2	5	3	פחת רכוש קבוע
-	(386)	-	(36)	-	רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(127)	26	-	-	(11)	הכנסות מהשקעות, נטו
-	31	3	31	(1)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
564	136	68	234	518	מסים על ההכנסה
448	(191)	73	234	509	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

296	184	5	295	73	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(2,249)	(1,633)	1,774	(945)	1,028	שינוי בעתודות קרן פנסיה
2,269	486	490	707	(1,592)	עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול
(174)	(815)	86	(384)	377	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
142	(1,778)	2,355	(327)	(114)	

מזומנים ששולמו (שהתקבלו) במהלך
התקופה עבור:

116	(6)	-	-	-	ריבית שהתקבלה
(1,016)	4	(314)	(4)	(936)	מס הכנסה ששולם, נטו
(900)	(2)	(314)	(4)	(936)	

סך הכל התאמות הדרושות להצגת
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(310)	(1,971)	2,114	(97)	(541)	
-------	---------	-------	------	-------	--

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2010 ולתקופות של שישה ושלושה 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 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ביאור 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.

ביאור 3: - דמי ניהול מקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			
27,234	6,389	7,353	12,225	13,975
(1,815)	(284)	(335)	(497)	(545)
<u>25,419</u>	<u>6,105</u>	<u>7,018</u>	<u>11,728</u>	<u>13,430</u>

הכנסות מדמי ניהול
החזר דמי ניהול שנוקף לזכויות
עמיתי הקרן

ביאור 4: - הון ודרישות הון

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 30 ביוני 2010
אלפי ש"ח	
3,514	4,382
1,205	1,214
<u>2,309</u>	<u>3,168</u>

הון קיים
הון עצמי מינימלי נדרש :
על פי תקנות ההון (1)

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 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 4,382 אלפי ש"ח.

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