

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ
חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2013
(בלתי מבוקרים)

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות על השינויים בהון
8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-15	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 30 ביוני, 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. 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 מבידור, 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 לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 30 ביוני		באור	
	2012	2013		
אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
65	66	27		נכסים:
87	78	94		נכסי מסים נדחים
9	11	27		נכסים בגין הטבות לעובדים
2,191	797	-		רכוש קבוע
10	15	128		עתודות קרן הפנסיה
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
11,170	-	13,475	3	נכסי חוב סחירים
4,308	14,611	5,082		מזומנים ושווי מזומנים
<u>17,840</u>	<u>15,578</u>	<u>18,833</u>		סך כל הנכסים
			4	הון:
1,201	1,201	1,201		הון מניות
39	-	66		קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
8,610	7,177	9,992		עודפים
<u>9,850</u>	<u>8,378</u>	<u>11,259</u>		סך כל ההון
				התחייבויות:
188	99	208		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
243	879	221		התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,195	1,649	812		זכאים ויתרות זכות
-	-	1,167		עתודות קרן פנסיה
6,364	4,573	5,166		זכאים בגין דמי טיפול
<u>7,990</u>	<u>7,200</u>	<u>7,574</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>17,840</u>	<u>15,578</u>	<u>18,833</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אילן ברקת מנהל כספים	שלום בן עיון מנהל כללי	דורון סט יו"ר הדירקטוריון	11 באוגוסט, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	---------------------------	------------------------------	--

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012		באור
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
32,718	7,450	8,403	15,475	16,654	5 הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
235	-	102	67	123	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
32,953	7,450	8,505	15,542	16,777	סך כל ההכנסות
20,625	4,576	5,169	9,505	10,172	דמי טיפול ועמלות
(* 8,479	(* 2,235	2,371	(* 4,447	4,426	הוצאות הנהלה וכלליות
28	-	-	-	-	הוצאות מימון
29,132	6,811	7,540	13,952	14,598	סך כל ההוצאות
3,821	639	965	1,590	2,179	רווח לפני מסים על ההכנסה
(* 1,356	(* 228	350	(* 564	790	מסים על ההכנסה
2,465	411	615	1,026	1,389	רווח נקי לתקופה
					רווח כולל אחר לתקופה:
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
98	-	2	-	43	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
(38)	-	-	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד
(21)	-	(1)	-	(16)	השפעת המס
39	-	1	-	27	סה"כ רכיבים של רווח נקי שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(* 5)	(* 2	(2)	(* 5	(11)	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(* 2	(* 1)	1	(* 2)	4	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(3)	1	(1)	3	(7)	השפעת המס
36	1	-	3	20	סה"כ רכיבים של רווח נקי שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
2,501	412	615	1,029	1,409	סך כל רווח כולל אחר לתקופה, נטו
					סך הכל רווח כולל לתקופה

(* יישום למפרע- ראה באור 1.ב.2, בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
אלפי ש"ח				
9,850	8,610	39	1,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
1,389	1,389	-	-	רווח נקי לתקופה
				רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
43	-	43	-	שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
(11)	(11)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
32	(11)	43	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
12	(4)	16	-	השפעת המס
20	(7)	27	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
1,409	1,382	27	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
11,259	9,992	66	1,201	יתרה ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)
7,349	6,148	-	1,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
1,026	(* 1,026	-	-	רווח נקי לתקופה
5	(* 5	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
5	5	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לפני מסים
2	(* 2	-	-	השפעת המס
3	3	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו
1,029	1,029	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
8,378	7,177	-	1,201	יתרה ליום 30 ביוני, 2012 (בלתי מבוקר)
10,644	9,378	65	1,201	יתרה ליום 1 באפריל, 2013 (בלתי מבוקר)
615	615	-	-	רווח נקי לתקופה
				רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
2	-	2	-	שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
(2)	(2)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
-	(2)	2	-	סה"כ רווח כולל אחר לפני מסים
-	(1)	1	-	השפעת המס
-	(1)	1	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
615	614	1	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
11,259	9,992	66	1,201	יתרה ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)

(* יישום למפרע- ראה באור 1.ב.2, בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון (המשך)

סה"כ הון	עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
אלפי ש"ח				
7,966	6,765	-	1,201	יתרה ליום 1 באפריל, 2012 (בלתי מבוקר)
411	(* 411)	-	-	רווח נקי לתקופה
				רווח כולל אחר לתקופה:
2	(* 2)	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
2	2	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לפני מסים
1	(* 1)	-	-	השפעת המס
1	1	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו
412	412	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
8,378	7,177	-	1,201	יתרה ליום 30 ביוני, 2012 (בלתי מבוקר)
7,349	6,148	-	1,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
2,465	2,465	-	-	רווח נקי לתקופה
98	-	98	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
(38)	-	(38)	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(5)	(* 5)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
55	(5)	60	-	סה"כ רווח כולל אחר לפני מסים
19	(* 2)	21	-	השפעת המס
36	(3)	39	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
2,501	2,462	39	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
9,850	8,610	39	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)

(* יישום למפרע- ראה באור 1.ב.2, בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3-ל החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6-ל החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:
					רווחים נטו מנכסי חוב סחירים
					פחת רכוש קבוע
					מסים על ההכנסה
					שינויים בסעיפי מאזניים אחרים:
					שינוי בחייבים ויתרות חובה
					שינוי בעתודות קרן פנסיה
					שינוי בזכאים ויתרות זכות
					שינוי בזכאים בגין דמי טיפול
					שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
					ריבית ששולמה
					מס הכנסה ששולם, נטו
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
					רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
					רכישת רכוש קבוע
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* יישום למפרע- ראה באור 1.ב.2, בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2013 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

1. IAS 19 (המתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) שנדרש ליישמו החל מ-1 בינואר, 2013. עיקרי התיקונים מתייחסים לטיפול החשבונאי בתכנית הטבה מוגדרת. ליישום לראשונה של IAS 19 (מתוקן) לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (highest and best use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה. ליישום לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה (המשך)

3. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן

מדד המחירים לצרכן	
מדד ידוע	מדד בגין
%	%

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

0.71	1.32	30 ביוני, 2013
1.25	0.96	30 ביוני, 2012

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

0.70	1.29	30 ביוני, 2013
1.25	0.57	30 ביוני, 2012

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

1.44	1.63
------	------

באור 3 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

נכון ליום 30 ביוני, 2013 החברה מחזיקה במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

30 ביוני, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
13,475	-	-	13,475

נכסי חוב סחירים

באור 4 - הון ודרישות הון

- 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.
- יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 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 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני 2013
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

10,000	10,097
1,282	1,292
8,718	8,805
5,231	5,284
6,513	6,575
9,850	11,259
3,337	4,684

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון
הפרש

שיעור מההפרש הנדרש להשלמה (4)

הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים

עודף (*)

(*) לא בוצעו פעולות הוניות לאחר מועד הדיווח

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה.

-	-
---	---

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה

סך כל הסכום הנדרש

6,819	6,987
7,284	7,438
(4,103)	(4,328)
10,000	10,097

באור 4 - הון ודרישות הון (המשך)

4. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

ממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש ממנה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

באור 5 - דמי ניהול מקרן הפנסיה, נטו

א. הכנסות מדמי ניהול מקרן הפנסיה, נטו

תמורת ניהול הקרן החברה זכאית לדמי ניהול בשיעורים שונים המחושבים מדמי הגמולים, מהתשלומים של הקרן לעמיתה ומיתרת הנכסים בקרן בשיעורים שנתיים המפורטים להלן.

1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994 :

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משלושת אלה :
שיעור שלא יעלה על 3%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה
שיעור שלא יעלה על 0.5%	-	מיתרת הנכסים בקרן

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995 :

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משני אלה :
שיעור שלא יעלה על 6%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה

ב. פירוט ההכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
9,265	1,784	1,997	4,199	3,987
3,595	878	1,042	1,755	2,120
19,858	4,788	5,364	9,521	10,547
32,718	7,450	8,403	15,475	16,654

דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה :
מדמי גמולים
מתשלומים
מצבירה

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - מיסים על ההכנסה

בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ואילו מס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו. הצו האמור מתקן את הוראת הצו שהיתה קיימת בנושא.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2012	25	16.33 (*)	35.53
2013	25	17.58 (*)	36.22 (**)
2014 ואילך	25	18.00	36.44

(*) שיעור משוקלל.
(**) לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

לשינוי האמור בשיעור מס הרווח אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

באור 7 - 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 הדינוני של תובענות ייצוגיות.

באור 8 - אירועים לאחר מועד הדיווח

ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%, ביטול הורדת שיעורי המס במפעל מועדף (אזור פיתוח א'- 10% ואזור שאינו פיתוח א'- 15%), מיסוי רווחי שערך והעלאת שיעור המס על דיבידנד לעניין חוק עידוד השקעות הון לשיעור של 20% וזאת החל מיום 1 בינואר, 2014.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדיווח ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הרבעון השלישי של שנת 2013.

החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס תוביל לגידול ביתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2013 בסכומים שאינם מהותיים.