

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2009

בלתי מבוקרים

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-11	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 תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הדוח על הרווח הכולל, הדוח על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה 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", 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי 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 מזהים 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	ליום 30 ביוני	
2008	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

9,863	10,155	9,440	מזומנים ושווי מזומנים
384	82	89	חייבים ויתרות חובה
472	2,362	1,224	השקעות אחרות
10,719	12,599	10,753	סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

18	38	13	רכוש קבוע, נטו
32	88	55	מיסים נדחים
24	-	1	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
74	126	69	סך הכל נכסים בלתי שוטפים

10,793	12,725	10,822
--------	--------	--------

התחייבויות שוטפות

1,317	762	372	עתודות קרן פנסיה
3,967	4,583	4,674	זכאים בגין דמי טיפול
1,663	5,937	1,279	זכאים ויתרות זכות
898	-	1,151	התחייבויות מיסים שוטפים
7,845	11,282	7,476	סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לזמן ארוך

30	126	38	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
----	-----	----	------------------------------

1,201	1,201	1,201	הון מניות
-	46	-	קרן הון
1,717	70	2,107	יתרת רווח
2,918	1,317	3,308	סה"כ הון

10,793	12,725	10,822
--------	--------	--------

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 באוגוסט, 2009
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2008	2009	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>הכנסות</u>
25,010	5,479	6,105	11,611	11,728	מדמי ניהול מקרן פנסיה
142	-	32	-	58	<u>הכנסות (הפסדים) מהשקעות</u>
(324)	2	34	3	11	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות אחרות
(182)	2	66	3	69	
24,828	5,481	6,171	11,614	11,797	סך כל ההכנסות
					<u>הוצאות</u>
16,528	3,879	4,214	8,683	8,002	דמי טיפול
5,651	1,606	1,575	2,929	3,171	הנהלה וכלליות
22,179	5,485	5,789	11,612	11,173	
2,649	(4)	382	2	624	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,002	-	136	2	234	מסים על ההכנסה
1,647	(4)	246	-	390	רווחה נקי (הפסד) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2008	2009	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(331)	41	-	56	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
324	-	-	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד
2	(15)	-	(15)	-	מס הכנסה בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות להון
(5)	26	-	41	-	הכנסה כוללת, נטו ממס
1,647	(4)	246	-	390	רווח נקי לתקופה
1,642	22	246	41	390	רווח כולל לתקופה

סה"כ	קרן הון בגין נכסים פיננסים זמינים למכירה	יתרת רווח	הון המניות	
אלפי ש"ח				
1,276	5	70	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)</u>
1,642	(5)	1,647	-	רווח כולל
2,918	-	1,717	1,201	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)</u>
390	-	390	-	רווח כולל
3,308	-	2,107	1,201	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)</u>
1,276	5	70	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)</u>
41	41	-	-	רווח כולל
1,317	46	70	1,201	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי מבוקר)</u>
3,062	-	1,861	1,201	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2009 (בלתי מבוקר)</u>
246	-	246	-	רווח כולל
3,308	-	2,107	1,201	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)</u>
1,295	20	74	1,201	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2008 (בלתי מבוקר)</u>
22	26	(4)	-	רווח כולל
1,317	46	70	1,201	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי מבוקר)</u>

הבאורים 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
	2008	2009	2008	2009	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	1,647	(4)	246	-	390
					רווח נקי (הפסד)
	862	4,162	(1,971)	4,297	(97)
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת- נספח א'
	2,509	4,158	(1,725)	4,297	293
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
	667	(833)	(415)	(833)	(716)
	(4)	-	-	-	-
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה (רכישת) מכירת השקעות אחרות, נטו רכישת רכוש קבוע
	663	(833)	(415)	(833)	(716)
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) השקעה
	3,172	3,325	(2,140)	3,464	(423)
					עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	6,691	6,830	11,580	6,691	9,863
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	9,863	10,155	9,440	10,155	9,440
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים 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	
	2008	2009	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

נספח א'- תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:

29	2	2	5	5	פחת רכוש קבוע
503	-	-	-	-	הפסדים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(37)	6	(386)	-	(36)	רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(142)	(18)	26	(20)	-	הכנסות מהשקעות, נטו
(123)	-	31	-	31	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,002	-	136	2	234	מסים על ההכנסה
-	-	(2)	-	(4)	מסים ששולמו
1,232	(10)	(193)	(13)	230	
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(153)	200	184	195	295	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
1,765	(22)	(1,633)	1,210	(945)	ירידה (עלייה) בעתודות - קרן פנסיה
(2,518)	(816)	486	(1,902)	707	עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול
536	4,810	(815)	4,807	(384)	עלייה בזכאים ויתרות זכות
862	4,162	(1,971)	4,297	(97)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך
התקופה עבור:

142	-	(26)	-	-	ריבית שהתקבלה
-	-	(4)	(1)	(5)	מסים ששולמו
142	-	(30)	(1)	(5)	
862	4,162	(1,971)	4,297	(97)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2009 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, 2008 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 להוראות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

א. שינוי מדיניות

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2008 הותאמו למפרע וזאת על מנת לשקף בהם שינוי במדיניות חשבונאית בהתייחס לטיפול החשבונאי בגין רווחים אקטואריים הנובעים מתוכנית הטבה מוגדרת כך שייזקפו לרווח והפסד לסעיף הוצאות שכר ולא ישירות לעודפים.

כתוצאה מההתאמה קטן הרווח של החברה לשנת 2008 בכ-6 אלפי ש"ח.

ב. יישום לראשונה של תקנים חדשים

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-1 IAS נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הרווח הכולל" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאנם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח כולל אחר), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין בעלי המניות של החברה לבין זכויות שאינן מקנות שליטה. לחילופין, ניתן להציג את פריטי הרווח הכולל האחר יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הרווח הכולל" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין בעלי המניות של החברה לבין זכויות שאינן מקנות שליטה. פריטים שנזקפו להון העצמי אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הרווח הכולל, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג בדוחות כספיים שנתיים מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

IAS 19 - (מתוקן) - הטבות לעובדים

בהתאם ל- IAS 19 המתוקן, קבוצת הטבות אחרות לזמן ארוך תכלול גם הטבות לעובדים שהזכאות להן מתהווה בזמן קצר אך מועד ניצולן צפוי להתרחש לאחר שנה מתום התקופה המזכה בהטבה, כגון הטבות בגין ימי חופשה ומחלה צוברות שצפוי כי ינוצלו בתקופה שלאחר שנה מתאריך המאזן. לפיכך, הטבות אלה מחייבות מעתה הכרה בדוחות הכספיים לפי חישוב אקטוארי בהתחשב בשכר עתידי.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישום למפרע במספרי השוואה. ההשפעה על הדוחות הכספיים של החברה הינה לא מהותית.

ביאור 3 - מיסים על הכנסה

בהתאם לאישור הכנסת בחודש יוני 2009, ביום 1 ביולי 2009 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט 2009, לפיו בתקופה שמיום 1 ביולי 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 יהא שיעור מס השכר ומס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16.5% במקום 15.5% (להלן – התיקון).

בנוסף, ביום 23 ביולי 2009, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009-2010) התשס"ט 2009, אשר קבע בין היתר, הפחתה הדרגתית של המס על הכנסתו החייבת של חבר בני אדם עד ל- 18% בשנת 2016 ואילך (להלן – חוק ההתייעלות).

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות התיקון וחוק ההתייעלות:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח %	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2009(*)	26	16.0	36.21
2010	25	16.5	35.62
2011	24	15.5	34.20
2012	23	15.5	33.33
2013	22	15.5	32.47
2014	21	15.5	31.60
2015	20	15.5	30.74
2016 ואילך	18	15.5	29.00

(*) שיעור מס ממוצע.

תיקון שיעור מס רווח הושלם למעשה במהלך תקופת הדיווח ותיקון שיעור מס החברות הושלם לאחר תקופת הדיווח, אי לכך, השלכת השינוי בשיעורי מס החברות, כאמור, תקבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 אינה צפויה להיות מהותית. המסים השוטפים והמסים הנדחים ליום 30 ביוני 2009 חושבו בהתאם לשיעורי המס הכוללים את תיקון שיעור מס רווח בלבד.

השפעת השינוי בשיעורי מס הרווח אינה מהותית על תוצאות החברה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009.

ביאור 4: - אירוע לאחר תאריך המאזן

ביום 13 ביולי 2009 הוגשה, על ידי קיבוץ שדה אליהו וקרן הקיבוץ הדתי (להלן: "התובעים"), למוסד הישראלי לבוררות עסקית (להלן: "המוסד"), בקשה למינוי בורר, אשר יכריע בתביעה שהוגשה על ידי התובעים, למוסד, כנגד החברה, ב- 27 באוגוסט 2007, לאכיפת ההסכם שנחתם בין הצדדים ביום 24 באפריל 1994 בקשר לדמי ניהול שיוגבו ו/או יוחזרו לקיבוצים העמיתים בקרן הפנסיה של החברה, באמצעות הקיבוץ הדתי (להלן: "ההסכם מיום 24 באפריל 1994") (להלן: "התביעה").

יצויין כי התביעה, אשר הוגשה כאמור עוד ב- 2007, עוכבה לבקשת התובעים, והצדדים הגיעו ביום 14 לאוגוסט 2008 להסכם פשרה אשר סיים את המחלוקת בין הצדדים בקשר עם תוקפו ו/או יישומו של ההסכם מיום 24 באפריל 1994 (להלן: "הסדר הפשרה").

הבקשה למינוי בורר מיום 13 ביולי 2009 הוגשה על ידי התובעים, למרות הסכם הפשרה, וזאת נוכח טענת התובעים לפיה הסדר הפשרה לא צלח ויושם.

החברה הגישה למוסד את התנגדותה לקיום הליך בוררות בין הצדדים ו/או למינוי בורר על ידי המוסד, בטענות שונות ובהן – תקפות הסכם הפשרה שבין הצדדים, העדר הסכם בוררות בין הצדדים ומהות המחלוקת, ככל שקיימת. נוכח הטענות הנ"ל ביקשה החברה לדחות את בקשת התובעים למינוי בורר. עד למועד זה לא התקבלה החלטת המוסד.

בשלב זה חברה עדיין לומדת את הטענות אשר הועלו על ידי התובעים במסגרת הבקשה למינוי בורר והתביעה ולכן לא ניתן להעריך את הסיכויים למינוי בורר ו/או את סיכויי התביעה עצמה.

באור 5: - הון ודרישות הון

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

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 ביוני 2009	
אלפי ש"ח		
1,161	1,174	ההון הנדרש
2,918	3,308	ההון המחושב
<u>1,757</u>	<u>2,134</u>	עודף

ב. 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, חברה מנהלת שקיבלה רישיון לפני יום פרסום חוזר זה והונה העצמי ביום הפרסום קטן מההון העצמי המינימלי הנדרש כאמור, תגדיל את הונה העצמי לכל הפחות במחצית מהסכום הנדרש עד ליום 31 במרס 2010 ואת יתרת הסכום עד ליום 31 בדצמבר 2010.

בהתאם להוראות כאמור לעיל תגדל דרישת ההון מהחברה לסך של כ- 13 מליון ש"ח. ההון הקיים בחברה הינו 3,308 אלפי ש"ח.

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

* *