

**עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ
החברה המנהלת**

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2010
(בלתי מבוקרים)**

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה מנהלת

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

ליום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2009 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	2010	ביאור
			נכסים שוטפים
9,424	9,913	12,362	מזומנים ושווי מזומנים
88	141	7	חייבים ויתרות חובה
1,258	1,254	-	השקעות אחרות
-	-	214	נכסי מסים שוטפים
932	19	691	עתודות קרן פנסיה
11,702	11,327	13,274	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים
15	18	21	רכוש קבוע, נטו
45	45	52	מיסים נדחים
44	38	55	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
104	101	128	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
11,806	11,428	13,402	סך הכל נכסים
			התחייבויות שוטפות
6,236	4,402	6,800	זכאים בגין דמי טיפול
1,489	3,180	1,988	זכאים ויתרות זכות
517	887	-	התחייבויות מסים שוטפים
8,242	8,469	8,788	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לזמן ארוך
50	41	71	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
			הון
1,201	1,201	1,201	הון מניות
2,313	1,717	3,342	יתרת רווח
3,514	2,918	4,543	סך הכל הון
11,806	11,428	13,402	סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אילן ברקת מנהל כספים	צביקה קידר מנהל כללי	דורון סט יו"ר הדירקטוריון	17 בנובמבר, 2010 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-------------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביאור	הכנסות
	2009	2010	2009	2010		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
25,419	5,090	7,037	16,818	20,467	3	מדמי ניהול מקרן פנסיה
58	8	-	42	22		הכנסות (הפסדים) מהשקעות ממזומנים ושווי מזומנים מנכסי חוב בלתי סחירים מהשקעות אחרות
58	-	-	-	-		
11	31	-	66	(11)		
127	39	-	108	11		
25,546	5,129	7,037	16,926	20,478		סך כל ההכנסות
						הוצאות (הכנסות)
17,519	3,871	4,483	11,873	12,627		דמי טיפול ועמלות הנהלה וכלליות מימון
6,789	1,859	2,306	5,030	6,217		
78	-	-	-	-		
24,386	5,730	6,789	16,903	18,844		
1,160	(601)	248	23	1,634		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
564	(211)	87	23	605		מסים על ההכנסה
596	(390)	161	-	1,029		רווח נקי (הפסד)
-	-	-	-	-		רווח כולל אחר, נטו
596	(390)	161	-	1,029		רווח כולל (הפסד)

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
<u>3,514</u>	<u>2,313</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 (מבוקר)</u>
<u>1,029</u>	<u>1,029</u>	-	רווח כולל
<u><u>4,543</u></u>	<u><u>3,342</u></u>	<u><u>1,201</u></u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר)</u>
2,918	1,717	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)</u>
-	-	-	רווח כולל
<u><u>2,918</u></u>	<u><u>1,717</u></u>	<u><u>1,201</u></u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009 (בלתי מבוקר)</u>
4,382	3,181	1,201	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2010 (בלתי מבוקר)</u>
161	161	-	רווח כולל
<u><u>4,543</u></u>	<u><u>3,342</u></u>	<u><u>1,201</u></u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר)</u>
3,308	2,107	1,201	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2009 (בלתי מבוקר)</u>
(390)	(390)	-	הפסד
<u><u>2,918</u></u>	<u><u>1,717</u></u>	<u><u>1,201</u></u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009 (בלתי מבוקר)</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

נספח א'- תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות
בתזרימי מזומנים:

11	3	2	8	5	פחת רכוש קבוע
(127)	(39)	-	(108)	(11)	הכנסות מהשקעות, נטו
-	(34)	11	(3)	10	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
564	(211)	87	23	605	מסים על ההכנסה
448	(281)	100	(80)	609	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

296	(52)	8	243	81	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(2,249)	(391)	(787)	(1,336)	241	שינוי בעתודות קרן פנסיה
2,269	(272)	2,156	435	564	עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול
(174)	1,901	122	1,517	499	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
142	1,186	1,499	859	1,385	

מזומנים ששולמו (שהתקבלו) במהלך
התקופה עבור:

116	8	-	42	-	ריבית שהתקבלה
(1,016)	(42)	(385)	(47)	(1,321)	מס הכנסה ששולם, נטו
(900)	(34)	(385)	(5)	(1,321)	
(310)	871	1,214	774	673	סך הכל התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 בספטמבר, 2010 ולתקופות של תשעה 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 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
27,234	6,139	7,279	18,470	21,254
(1,815)	(1,049)	(242)	(1,652)	(787)
<u>25,419</u>	<u>5,090</u>	<u>7,037</u>	<u>16,818</u>	<u>20,467</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 בספטמבר 2010
אלפי ש"ח	
3,514	4,543
1,205	1,228
<u>2,309</u>	<u>5,771</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- 16 מליון ש"ח. ההון הקיים בחברה הינו 4,543 אלפי ש"ח.

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