

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

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 בספטמבר 2012  
(בלתי מבוקרים)**

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2012

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	דוחות על תזרימי המזומנים
8-11	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 2012 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלוש 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 כפי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. 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 מבירורים, 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.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 4 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר 2011 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2011 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	2012	באור
			<b>נכסים שוטפים</b>
14,185	11,941	4,610	מזומנים ושווי מזומנים
13	26	20	חייבים ויתרות חובה
1,104	973	1,190	עתודות קרן פנסיה
15,302	12,940	5,820	סך הכל נכסים שוטפים
			<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
-	-	10,090	השקעות פיננסיות
14	14	11	רכוש קבוע, נטו
55	51	73	מסים נדחים
69	66	82	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
138	131	10,256	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
15,440	13,071	16,076	סך הכל נכסים
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
6,226	4,748	4,752	זכאים בגין דמי טיפול
1,253	1,275	1,434	זכאים ויתרות זכות
519	258	675	מסים שוטפים לשלם
7,998	6,281	6,861	סך הכל התחייבויות שוטפות
			<b>התחייבויות בלתי שוטפות</b>
93	89	108	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
			<b>הון</b>
1,201	1,201	1,201	הון מניות
-	-	(10)	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
6,148	5,500	7,916	יתרת רווח
7,349	6,701	9,107	סך הכל הון
15,440	13,071	16,076	סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אילן ברקת מנהל כספים	צביקה קידר מנהל כללי	דורון סט יו"ר הדירקטוריון	14 בנובמבר, 2012 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-------------------------	------------------------------	--

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור	הכנסות
	2011	2012	2011	2012		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
31,128	7,518	7,677	22,087	23,152	5	מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
237	63	98	170	165		מהשקעות במזומנים ושווי מזומנים
-	-	105	-	105		מהשקעות פיננסיות
237	63	203	170	270		רווחים מהשקעות, נטו
31,365	7,581	7,880	22,257	23,422		סך כל ההכנסות
	הוצאות					
20,104	4,751	4,753	13,875	14,258		דמי טיפול ועמלות
8,336	2,147	1,973	6,446	6,415		הנהלה וכלליות
28,440	6,898	6,726	20,321	20,673		סך כל ההוצאות
2,925	683	1,154	1,936	2,749		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,026	244	415	685	981		מסים על ההכנסה
1,899	439	739	1,251	1,768		רווח נקי
	רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	(10)	-	(10)		שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-	-	(10)	-	(10)		רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
1,899	439	729	1,251	1,758		סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסים זמינים למכירה	הון מניות	
5,450	4,249	-	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)</u>
1,899	1,899	-	-	רווח כולל
7,349	6,148	-	1,201	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)</u>
1,758	1,768	(10)	-	רווח (הפסד) כולל
<u>9,107</u>	<u>7,916</u>	<u>(10)</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012 (בלתי מבוקר)</u>
5,450	4,249	-	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)</u>
1,251	1,251	-	-	רווח כולל
<u>6,701</u>	<u>5,500</u>	<u>-</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר)</u>
8,378	7,177	-	1,201	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2012 (בלתי מבוקר)</u>
729	739	(10)	-	רווח (הפסד) כולל
<u>9,107</u>	<u>7,916</u>	<u>(10)</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012 (בלתי מבוקר)</u>
6,262	5,061	-	1,201	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2011 (בלתי מבוקר)</u>
439	439	-	-	רווח כולל
<u>6,701</u>	<u>5,500</u>	<u>-</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר)</u>

הבאורים 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		מבוקר
	2011	2012	2011	2012	
1,899	439	739	1,251	1,768	רווח נקי
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
6	2	-	5	3	פחת רכוש קבוע
-	-	(105)	-	(105)	רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
13	13	5	12	2	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,026	244	415	685	981	מסים על ההכנסה
1,045	259	315	702	881	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
6	(13)	(5)	(7)	(7)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(1,044)	(317)	(393)	(913)	(86)	שינוי בעתודות קרן פנסיה
(114)	128	179	(1,592)	(1,474)	עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול
103	88	(215)	125	181	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,049)	(114)	(434)	(2,387)	(1,386)	מזומנים ששולמו (שהתקבלו) במהלך התקופה עבור:
(501)	(108)	(620)	(417)	(837)	מס הכנסה ששולם, נטו
(501)	(108)	(620)	(417)	(837)	סך הכל התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(505)	37	(739)	(2,102)	(1,342)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
1,394	476	-	(851)	426	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	(10,001)	-	(10,001)	רכישת השקעות
(1)	-	-	-	-	רכישת רכוש קבוע
(1)	-	(10,001)	-	(10,001)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
1,393	476	(10,001)	(851)	(9,575)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
12,792	11,465	14,611	12,792	14,185	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
14,185	11,941	4,610	11,941	4,610	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2012 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, 2011 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 להנחיות הממונה.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות :

ליום 30 בספטמבר 2012		
נפרע	מונפק	רשום
אלפי ש"ח	מספר מניות (באלפים)	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 הדירקטורים בחברה.



באור 3: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. ניהול ודרישות הון

1. 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.
2. 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 2011	ליום 30 בספטמבר 2012	אלפי ש"ח
10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א) (ב)
1,264	1,291	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (ג)
8,736	8,709	הפרש
2,621	2,613	30% מההפרש הנדרש להשלמה (ד)
-	3,904	הסכום הנדרש ליום 30 בספטמבר 2012 על פי תקנות ההון
7,349	9,107	הון עצמי קיים
-	5,203	עודף
-	-	מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.
-	-	סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה
5,891	6,418	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
7,110	7,198	היקף נכסים מנוהלים
(3,001)	(3,616)	הוצאות שנתיות
10,000	10,000	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
		סך כל הסכום הנדרש

באור 3: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. 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 (המשך)

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה בשל סיכונים תפעוליים. בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך נכסים מנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי. בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012. יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

(ג) עד ליום פרסום תקנות ההון, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה לניהול קרן פנסיה ותיקה הוא בסך 1,000 אלפי ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

(ד) בהתאם לתקנות ההון חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונה העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי תקנות ההון (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:  
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס 2012 לפחות 30% מההפרש;  
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 לפחות 60% מההפרש;  
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 לפחות 80% מההפרש;  
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 יושלם מלוא ההפרש.

באור 4: - 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 ויעלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

באור 5: - דמי ניהול מקרן פנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2011	2012	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
32,429	7,968	8,010	22,842	24,062
(1,301)	(450)	(333)	(755)	(910)
31,128	7,518	7,677	22,087	23,152

הכנסות מדמי ניהול  
החזר דמי ניהול שנזקף לזכויות  
עמיתי הקרן