

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ
חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2011
(בלתי מבוקרים)

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2011

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 המאזן על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 לדרישות הגילוי 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, בהתאם להנחיות הממונה ודרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר		ביאור
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
12,792	12,362	11,941	<u>נכסים שוטפים</u>
19	7	26	מזומנים ושווי מזומנים
24	214	-	חייבים ויתרות חובה
60	691	973	נכסי מסים שוטפים
			עתודות קרן פנסיה
12,895	13,274	12,940	סך הכל נכסים שוטפים
19	21	14	<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
37	52	51	רכוש קבוע, נטו
61	55	66	מיסים נדחים
			נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
117	128	131	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
13,012	13,402	13,071	סך הכל נכסים
6,340	6,800	4,748	<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,150	1,988	1,275	זכאים בגין דמי טיפול
-	-	258	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות מסים שוטפים
7,490	8,788	6,281	סך הכל התחייבויות שוטפות
72	71	89	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,201	1,201	1,201	<u>הון</u>
4,249	3,342	5,500	הון מניות
			יתרת רווח
5,450	4,543	6,701	סך הכל הון
13,012	13,402	13,071	סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אילן ברקת מנהל כספים	צביקה קידר מנהל כללי	דורון סט י"ר הדירקטוריון	14 בנובמבר, 2011 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-------------------------	-----------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
29,703	7,037	7,518	20,467	22,087	4
148 (11)	- -	63 -	22 (11)	170 -	
137	-	63	11	170	
29,840	7,037	7,581	20,478	22,257	
<u>הכנסות</u>					
מדמי ניהול מקרן פנסיה					
<u>הכנסות (הפסדים) מהשקעות</u> ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות אחרות					
סך כל ההכנסות					
<u>הוצאות</u>					
דמי טיפול ועמלות הנהלה וכלליות					
18,838 8,046	4,483 2,306	4,751 2,147	12,627 6,217	13,875 6,446	
26,884	6,789	6,898	18,844	20,321	
2,956	248	683	1,634	1,936	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,020	87	244	605	685	מסים על ההכנסה
1,936	161	439	1,029	1,251	רווח נקי
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו
1,936	161	439	1,029	1,251	סה"כ רווח כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
3,514	2,313	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)</u>
1,936	1,936	-	סה"כ רווח כולל
5,450	4,249	1,201	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר)</u>
1,251	1,251	-	סה"כ רווח כולל
<u>6,701</u>	<u>5,500</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר)</u>
3,514	2,313	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)</u>
1,029	1,029	-	סה"כ רווח כולל
<u>4,543</u>	<u>3,342</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר)</u>
6,262	5,061	1,201	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2011 (בלתי מבוקר)</u>
439	439	-	סה"כ רווח כולל
<u>6,701</u>	<u>5,500</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר)</u>
4,382	3,181	1,201	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2010 (בלתי מבוקר)</u>
161	161	-	סה"כ רווח כולל
<u>4,543</u>	<u>3,342</u>	<u>1,201</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 (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	
	2010	2011	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,936	161	439	1,029	1,251
7	2	2	5	5
-	-	-	(11)	-
5	11	13	10	12
1,020	87	244	605	685
1,032	100	259	609	702
69	8	(13)	81	(7)
872	(787)	(317)	241	(913)
104	2,156	128	564	(1,592)
(339)	122	88	499	125
706	1,499	(114)	1,385	(2,387)
(10)	-	-	-	-
(1,532)	(385)	(108)	(1,321)	(417)
(1,542)	(385)	(108)	(1,321)	(417)
196	1,214	37	673	(2,102)
2,132	1,375	476	1,702	(851)
1,247	-	-	1,247	-
(11)	(1)	-	(11)	-
1,236	(1)	-	1,236	-
3,368	1,374	476	2,938	(851)
9,424	10,988	11,465	9,424	12,792
12,792	12,362	11,941	12,362	11,941

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת רכוש קבוע
הכנסות מהשקעות, נטו
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות
לעובדים, נטו
מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
שינוי בעתודות קרן פנסיה
עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו (שהתקבלו) במהלך
התקופה עבור:
ריבית שהתקבלה
מס הכנסה ששולם, נטו

סך הכל התאמות הדרושות להצגת
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) שוטפת**

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
תמורה ממימוש השקעות אחרות, נטו
רכישת רכוש קבוע

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) השקעה**

גידול (קטיון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2011 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. 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 לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

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

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות הקשורות לממשלה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

הגילויים הנדרשים נכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות הכספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ב. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה- IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא ייקפו לרווח או הפסד.
- שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ביאור 3: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות:

ליום 31 בדצמבר 2010		
נפרע	מונפק	רשום
אלפי ש"ח	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.

ג. הון ודרישות הון:

1. בהתאם לתקנות מס הכנסה (להלן "תקנות ההון"), נדרשת חברה מנהלת של קרנות פנסיה להון עצמי מינימלי. החברה עומדת בדרישות אלו כלהלן :

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר 2011	
אלפי ש"ח		
5,450	6,701	הון קיים
1,233	1,267	הון עצמי מינימלי נדרש על פי תקנות ההון (1)
4,217	5,434	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 באוגוסט 2011 פורסם נוסח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"א-2011 (להלן: "טיטות התקנות"), שהועברה לאישור ועדת הכספים של הכנסת.

מטרת טיוטת התקנות לחייב את החברות המנהלות להחזיק הון עצמי מזערי, על מנת לקיים כרית בטחון מספקת מפני סיכונים תפעוליים ועל מנת שזו תשמש, בעת הצורך, להזרמת הון לפעולות שוטפות ולהמשך פעילותן התקינה של החברות המנהלות. בהתאם לטיטות התקנות מוצע להרחיב את דרישות הון מחברות מנהלות, באופן שזו תהיה הגבוה מבין סכום ההון העצמי התחלתי בסך 10 מליוני ש"ח או סכום שלוש אלף: (1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מליארד ש"ח (2) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה בסעיף (1) לעיל (3) 25% מההוצאות השנתיות. טיוטת התקנות קובעת כללי השקעה של סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הכוללים, בין היתר, איסור שעבוד של הנכסים העומדים כנגד ההון הנדרש, שיעור החזקה מינימלי של נכסים נזילים, איסור החזקת נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי הנדרש, איסור השקעת ההון העצמי המזערי במי ששולט בחברה, בצד קשור לה או בצד קשור למי ששולט בה וכן איסור על החזקת יותר מ- 10% מאמצעי שליטה בתאגיד כלשהו, למעט חברה בת שהיא חברה מנהלת ולמעט החזקה בשיעור 100% מאמצעי השליטה בתאגיד עזר ומגבלות על מתן ערבות. כמו כן תיידרש חברה מנהלת להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות.

ביאור 3: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. הון ודרישות הון (המשך):

חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

טיוטת התקנות קובעת הקלות בהון העצמי המזערי הנדרש מחברה המנהלת רק ביחס לחברה המנהלת רק קופות גמל בניהול אישי. כמו כן רשאי הממונה להורות על הפחתת ההון העצמי ההתחלתי הנדרש מחברה המנהלת רק ביחס לחברה המנהלת רק קופות גמל בעלות מאפיינים הדומים למאפייני קופת גמל ענפית.

בהתאם לטיוטת התקנות נקבעה הוראת מעבר לפיה, חברה מנהלת שקיבלה רישיון לפני יום תחילת התקנות תהיה חייבת להגדיל עד ליום 31 בדצמבר, 2014, באופן מדורג, את הונה העצמי עד לסכום הנדרש על פי טיוטת התקנות (לפחות 30% מההפרש יושלם עד ליום 31 בדצמבר, 2011, לפחות 60% מההפרש יושלם עד ליום 31 בדצמבר, 2012 ולפחות 80% מההפרש יושלם עד ליום 31 בדצמבר, 2013).

בחוודש ינואר 2011 פורסמה טיוטה שלישית של חוזר גופים מוסדיים בדבר דרישות הון מחברות מנהלות (להלן: "טיוטת החוזר"), אשר תכנס לתוקף ביום תחילתן של התקנות. טיוטת החוזר מקנה הקלות בדרישות הון לחברות מנהלות מסוימות, בהתאם לסמכות הממונה לפי התקנות. על פי טיוטת החוזר דרישת הון מחברה מנהלת של קרן ותיקה, תהיה הגבוהה מבין סכום ההון העצמי התחלתי בסך 10 מיליוני ש"ח או סכום שלושת אלה בניכוי 30%: (1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מליארד ש"ח (2) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה בסעיף (1) לעיל (3) 25% מההוצאות השנתיות.

על פי אמדן ראשוני, נכון ליום 30 בספטמבר 2011, לו היתה מיושמת טיוטת התקנות באופן מיידי, היתה גדלה דרישת הון המינימלי מהחברה בסכום של כ- 9 מיליוני ש"ח ואילו עודפי ההון היו קטנים מסך של 5 מיליוני ש"ח לגרעון בהון בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח.

כצעד משלים פורסם באוגוסט 2011 נוסח טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"א – 2011 (להלן: "טיוטת התקנות"), שאף היא הועברה לאישור ועדת הכספים של הכנסת. במסגרת טיוטת התקנות מוצע לבטל את ההוראה החלה היום לגבי ההון העצמי הנדרש מחברה מנהלת ואת ההוראה לגבי דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש. כן מוצע להחיל הוראות ספציפיות לגבי שיפוי נושא משרה בחברה המנהלת רק קופות גמל ענפיות.

ביאור 4: - דמי ניהול מקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
31,020	7,279	7,968	21,254	22,842
(1,317)	(242)	(450)	(787)	(755)
<u>29,703</u>	<u>7,037</u>	<u>7,518</u>	<u>20,467</u>	<u>22,087</u>

הכנסות מדמי ניהול
החזר דמי ניהול שנוקף לזכויות
עמיתי הקרן

ביאור 5: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

בחודש אוקטובר 2011 אישרה ממשלת ישראל את פרק המסים הכלול בהמלצות ועדת טרכטנברג ("ההמלצות"). בהתאם להמלצות תבוטל ההפחתה ההדרגתית בשיעור מס חברות כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 ושיעור מס חברות יעלה החל משנת 2012 ויעמוד על 25%.

למועד פרסום הדוחות הכספיים ההמלצות טרם עברו מעשה חקיקה ולפיכך אינן סופיות.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים אשר יחולו על מוסדות כספיים ובכללם החברה, בהתאם להמלצות:

שנה	שעור מס כולל	
	שעור מס רווח %	שעור מס חברות
2011	34.48	24
2012 ואילך	35.34	25

להערכת החברה, לאישור בכנסת של תזכיר החוק כמתואר לעיל, לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
