

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2009

בלתי מבוקרים

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על הרווח הכולל
7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-12	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 בספטמבר 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הדוח על הרווח הכולל, הדוח על 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", 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, 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 שניוודע 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 בספטמבר	
2008	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

9,863	7,890	9,913	מזומנים ושווי מזומנים
384	232	141	חייבים ויתרות חובה
-	-	19	עתודות קרן פנסיה
472	624	1,254	השקעות אחרות
10,719	8,746	11,327	סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

18	21	18	רכוש קבוע, נטו
32	82	45	מיסים נדחים
24	-	38	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
74	103	101	סך הכל נכסים בלתי שוטפים
10,793	8,849	11,428	

התחייבויות שוטפות

1,317	1,242	-	עתודות קרן פנסיה
3,967	4,974	4,402	זכאים בגין דמי טיפול
1,663	1,236	3,180	זכאים ויתרות זכות
898	-	887	התחייבויות מיסים שוטפים
7,845	7,452	8,469	סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לזמן ארוך

30	126	41	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
----	-----	-----------	------------------------------

הון

1,201	1,201	1,201	הון מניות
1,717	70	1,717	יתרת רווח
2,918	1,271	2,918	סה"כ הון
10,793	8,849	11,428	סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

24 בנובמבר, 2009

אילן ברקת מנהל כספים	צביקה קידר מנהל כללי	עמוס אפשטיין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-------------------------	----------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
25,010	5,932	5,090	17,543	16,818	הכנסות
					מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו (ראה ביאור 4)
142	86	8	86	42	הכנסות (הפסדים) מהשקעות
(324)	(209)	31	(206)	66	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות אחרות
(182)	(123)	39	(120)	108	
24,828	5,809	5,129	17,423	16,926	סך כל ההכנסות
					הוצאות
16,528	4,182	3,871	12,865	11,873	דמי טיפול
5,651	1,600	1,859	4,529	5,030	הנהלה וכלליות
22,179	5,782	5,730	17,394	16,903	
2,649	27	(601)	29	23	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,002	27	(211)	29	23	מסים על ההכנסה
1,647	-	(390)	-	-	רווח נקי (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2008	2009	2008	2009	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(331)	(266)	-	(210)	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
324	231	-	231	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד
2	(11)	-	(26)	-	מס הכנסה בגין הכנסות והוצאות שנזקפו ישירות להון
(5)	(46)	-	(5)	-	הכנסה כוללת, נטו ממס
1,647	-	(390)	-	-	רווחה נקי (הפסד)
1,642	(46)	(390)	(5)	-	רווח (הפסד) כולל

סה"כ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים 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>
-	-	-	-	רווח כולל
2,918	-	1,717	1,201	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009 (בלתי מבוקר)</u>
1,276	5	70	1,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)</u>
(5)	(5)	-	-	הפסד כולל
1,271	-	70	1,201	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008 (בלתי מבוקר)</u>
3,308	-	2,107	1,201	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2009 (בלתי מבוקר)</u>
(390)	-	(390)	-	רווח כולל
2,918	-	1,717	1,201	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009 (בלתי מבוקר)</u>
1,317	46	70	1,201	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2008 (בלתי מבוקר)</u>
(46)	(46)	-	-	הפסד כולל
1,271	-	70	1,201	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008 (בלתי מבוקר)</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
1,647	-	(390)	-	-	רווח נקי (הפסד)
862	(3,765)	871	532	774	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת- נספח א'
2,509	(3,765)	481	532	774	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
667	1,500	-	667	(716)	(רכישת) מכירת השקעות אחרות, נטו
(4)	-	(8)	-	(8)	רכישת רכוש קבוע
663	1,500	(8)	667	(724)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
3,172	(2,265)	473	1,199	50	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
6,691	10,155	9,440	6,691	9,863	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
9,863	7,890	9,913	7,890	9,913	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2008	2009	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

נספח א' - תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים :

29	17	3	22	8	פחת רכוש קבוע
182	123	(39)	120	(108)	הכנסות מהשקעות, נטו
(123)	-	(34)	-	(3)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,002	27	(211)	29	23	מסים על ההכנסה
1,090	167	(281)	171	(80)	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

(153)	(171)	(52)	21	243	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
1,765	480	(391)	1,690	(1,336)	שינוי בעתודות - קרן פנסיה
(2,518)	391	(272)	(1,511)	435	עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול
536	(4,684)	1,901	109	1,517	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(370)	(3,984)	1,186	309	859	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך
התקופה עבור :

142	52	8	52	42	ריבית שהתקבלה
-	-	(42)	-	(47)	מסים ששולמו
142	52	(34)	52	(5)	

סך הכל התאמות הדרושות להצגת
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

862	(3,765)	871	532	774
-----	---------	-----	-----	-----

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2009 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, 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 אלה 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 ושאינם 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

שינוי בתקופת הדוח בשיעורי המס החלים על החברה

א. בחודש יוני 2009 אישרה הכנסת צו מס ערף מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט-2009 (להלן - "התיקון"). התיקון קובע הגדלה בשיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים מ-15.5% ל-16.5%, החל מיום 1 ביולי 2009 עד ליום 31 בדצמבר 2010.

ב. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011.

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.

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

ביאור 4:-- הכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
26,169	5,995	6,139	17,725	18,470	דמי ניהול מקרן הפנסיה, ברוטו
1,159	(63)	617	182	1,220	החזרי דמי ניהול שוטפים שנזקפו לזכויות העמיתים
-	-	432	-	432	החזרי דמי ניהול בגין שנים קודמות שנזקפו לזכויות העמיתים
1,159	(63)	1,049	182	1,652	סך החזרי דמי ניהול שנזקפו לזכויות העמיתים
25,010	5,932	5,090	17,543	16,818	דמי ניהול מקרן הפנסיה, נטו

ביאור 5:-- אירוע מהותי בתקופת הדוח

ביום 13 ביולי 2009, הוגשה על ידי קיבוץ שדה אליהו וקרן הקיבוץ הדתי (להלן: "התובעים") למוסד הישראלי לבוררות עסקית (להלן: "המוסד"), בבקשה למינוי בורר אשר יכריע בתביעה שהוגשה על ידם למוסד, באוגוסט 2007, כנגד החברה (להלן: "התביעה"), זאת נוכח טענת התובעים לפיה הסדר הפשרה אשר נחתם בין החברה לבין קרן הקיבוץ הדתי ביום 14 באוגוסט 2008 לא צלח (להלן: "הבקשה").

החברה הודיעה למוסד כי היא מתנגדת להליך בוררות בין הצדדים ו/או למינוי בורר בטענות שונות ובהן – תקפות הסכם הפשרה שבין הצדדים, העדר הסכם בוררות בין הצדדים, מהות המחלוקת, ככל שקיימת. נוכח הטענות הנ"ל ביקשה החברה לדחות את הבקשה.

על אף התנגדות החברה להליכי בוררות בין הצדדים, מינה המוסד את עו"ד עמי אסנת כבורר, זאת מבלי לגרוע מזכות החברה להעלות בישיבת הבוררות הראשונה כל טענה כנגד סמכות הבורר.

לאחר מינוי הבורר הודיעה החברה למוסד כי נציגי הצדדים מקיימים ביניהם קשר ישיר על מנת לאפשר ביצועו של ההסדר, אשר מצריך שיתוף פעולה בין הצדדים והחלפת פרטים ונתונים.

בהודעה כאמור טענה החברה כי נוכח האמור, מתייתר הצורך בקיום דיון בעניין, בפני ערכאה כלשהי וביקשה מהמוסד להורות על ביטול מועדי הדיון, שנקבעו שלא על דעת החברה, אצל הבורר. לחילופין, ביקשה החברה את המוסד לדחות למועד מאוחר ככל הניתן את המועדים שנקבעו, על מנת לאפשר לחברה לפעול בכל האמצעים העומדים לרשותה לעיכוב הליכי הבוררות.

ביום 17 בנובמבר 2009, הודיע התובע כי הוא מפסיק ומבטל את ההליכים.

א. 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 2008	ליום 30 בספטמבר 2009	
אלפי ש"ח		
1,161	1,203	ההון הנדרש
2,918	2,918	ההון קיים
1,757	1,715	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- 14 מליון ש"ח. ההון הקיים בחברה הינו 2,918 אלפי ש"ח.

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

* * *