

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

**דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 31 במרס 2015**  
**בלתי מבוקרים**

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות על השינויים בהון
8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-14	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 הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרס, 2015 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 מבידור, 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 לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר 2014 מבוקר	ליום 31 במרס		באור	
	2014	2015		
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
20	-	-		<b>נכסים:</b>
117	105	117		נכסי מסים נדחים
294	19	297		נכסים בגין הטבות לעובדים
-	-	363		רכוש קבוע
-	171	-		נכסי מסים שוטפים
8	214	121		עתודות קרן פנסיה
				חייבים ויתרות חובה
15,632	16,280	17,221	4	<b>השקעות פיננסיות:</b>
-	-	3,234		נכסי חוב סחירים
15,632	16,280	20,455		אחרות
				סך כל ההשקעות הפיננסיות
9,346	4,164	12,769		מזומנים ושווי מזומנים
25,417	20,953	34,122		<b>סך כל הנכסים</b>
			5	<b>הון:</b>
1,201	1,201	1,201		הון מניות
28	202	363		קרנות הון
14,627	12,231	14,505		עודפים
15,856	13,634	16,069		<b>סך כל ההון</b>
				<b>התחייבויות:</b>
-	82	113		התחייבויות מסים נדחים
185	193	185		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
635	435	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,593	1,039	3,417		זכאים ויתרות זכות
370	-	1,833		עתודות קרן פנסיה
6,778	5,570	12,505		זכאים בגין דמי טיפול
9,561	7,319	18,053		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
25,417	20,953	34,122		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מנשה מאירי מנהל כספים	שלום בן עיון מנהל כללי	דורון סט יו"ר הדירקטוריון	31 במאי, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------------	------------------------------	---

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור	
	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
38,503	9,288	8,872	6	הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
3	(70)	(193)		רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
38,506	9,218	8,679		<b>סך כל ההכנסות</b>
23,313	5,573	5,726		דמי טיפול ועמלות
9,744	2,097	3,141		הוצאות הנהלה וכלליות
1	-	3		הוצאות מימון
33,058	7,670	8,870		<b>סך כל ההוצאות</b>
5,448	1,548	(191)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,107	587	(69)		מסים על ההכנסה (הטבת מס)
3,341	961	(122)		<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה</b>
				<b>רווח כולל אחר לתקופה:</b>
				<b>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</b>
(136)	143	538		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
51	(54)	(203)		השפעת המס
(85)	89	335		סה"כ רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
				<b>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>
61	35	-		רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(23)	(13)	-		השפעת המס
38	22	-		סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(47)	111	335		<b>סך כל רווח כולל אחר לתקופה, נטו</b>
3,294	1,072	213		<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	עודפים אלפי ש"ח	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
<u>15,856</u>	<u>14,627</u>	<u>28</u>	<u>1,201</u>	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)</b>
<u>(122)</u>	<u>(122)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<b>הפסד לתקופה</b>
				<b>רווח כולל אחר לתקופה:</b>
<u>538</u>	<u>-</u>	<u>538</u>	<u>-</u>	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
<u>203</u>	<u>-</u>	<u>203</u>	<u>-</u>	השפעת המס
<u>335</u>	<u>-</u>	<u>335</u>	<u>-</u>	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו
<u>213</u>	<u>(122)</u>	<u>335</u>	<u>-</u>	סה"כ רווח כולל לתקופה
<u>16,069</u>	<u>14,505</u>	<u>363</u>	<u>1,201</u>	<b>יתרה ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)</b>
<u>12,562</u>	<u>11,248</u>	<u>113</u>	<u>1,201</u>	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)</b>
<u>961</u>	<u>961</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
				<b>רווח כולל אחר לתקופה:</b>
<u>143</u>	<u>-</u>	<u>143</u>	<u>-</u>	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
<u>35</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>178</u>	<u>35</u>	<u>143</u>	<u>-</u>	סה"כ רווח כולל אחר לפני מסים
<u>67</u>	<u>13</u>	<u>54</u>	<u>-</u>	השפעת המס
<u>111</u>	<u>22</u>	<u>89</u>	<u>-</u>	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו
<u>1,072</u>	<u>983</u>	<u>89</u>	<u>-</u>	סה"כ רווח כולל לתקופה
<u>13,634</u>	<u>12,231</u>	<u>202</u>	<u>1,201</u>	<b>יתרה ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)</b>

סה"כ הון	עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
אלפי ש"ח				
12,562	11,248	113	1,201	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)</b>
3,341	3,341	-	-	רווח נקי לתקופה
				רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
(136)	-	(136)	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
61	61	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(75)	61	(136)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
(28)	23	(51)	-	השפעת המס
(47)	38	(85)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
3,294	3,379	(85)	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
15,856	14,627	28	1,201	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

3,341	961	(122)
-------	-----	-------

רווח נקי (הפסד) לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

(3)	70	193
26	4	24
2,107	587	(69)
2,130	661	148

הפסדים (רווחים) נטו מנכסי חוב סחירים  
פחת והפחותות בגין רכוש קבוע  
הוצאות מסים (הטבת מס) על ההכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

53	(153)	(113)
74	(467)	1,463
57	(305)	1,824
2	(1,206)	5,727
8	2	-
194	(2,129)	8,901

שינוי בחייבים ויתרות חובה  
שינוי בעתודות קרן פנסיה  
שינוי בזכאים ויתרות זכות  
שינוי בזכאים בגין דמי טיפול  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:**

292	13	1
(1,844)	(517)	(999)
(1,552)	(504)	(998)

ריבית שהתקבלה  
מסים ששולמו

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

4,113	(1,011)	7,929
-------	---------	-------

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

(105)	-	(27)
(4,813)	(4,976)	(4,479)
(4,918)	(4,976)	(4,506)
(805)	(5,987)	3,423
10,151	10,151	9,346
9,346	4,164	12,769

רכישת רכוש קבוע  
השקעה, נטו בהשקעות פיננסיות  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה  
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



באור 1 : - כללי

א. פעילות החברה

1. עתודות- קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה) הינה בעלת רשיון מבטח בענף בטוח פנסיה ועוסקת בניהול קרן פנסיה ותיקה, עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - הקרן), שהינה קרן ותיקה מאוזנת.

2. החברה הינה תושבת ישראל ונתאגדה בישראל כתובתה: רחוב החשמונאים 91 תל אביב. לעניין העברת שרותי התפעול ראה באור 8 בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדיווח.

3. מניות החברה מוחזקות בחלקים שווים על-ידי כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן - כלל ביטוח) ועל-ידי ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - ביטוח חקלאי).

ב. על פי החלטת הממשלה מיום 29 במרס 1995 ועל פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הוותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום זה.

ג. נכסיה והתחייבויותיה של קרן הפנסיה הנ"ל, מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתי קרן הפנסיה נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינה, לחברה אין בעלות עליה או התחייבות לתשואה. לפיכך לא נכללו הנכסים וההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרן הפנסיה בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2 : - בסיס עריכת דוחות הביניים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

דוחות כספיים ביניים אלו נערכו בהתאם ל-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה, 2005 ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (להלן: "הדוחות השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 במאי, 2015.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-34 IAS ובהתאם להנחיות הממונה, ככל שאלו רלוונטיות, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בדוחות הביניים, הינה עקבית עם המדיניות החשבונאית בדוחות השנתיים.

באור 4 : - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, פיקדונות, ספקים, זכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ב. היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השונות בהיררכיה. לפירוט בדבר הרמות בהיררכיה, ראה באור ג' בדוחות הכספיים השנתיים.

31 במרס, 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
17,221	-	-	17,221	נכסי חוב סחירים
3,234	-	-	3,234	השקעות אחרות
20,455	-	-	20,455	סך הכל
31 במרס, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
16,280	-	-	16,280	נכסי חוב סחירים
31 בדצמבר, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
15,632	-	-	15,632	נכסי חוב סחירים

במהלך תקופת הדוח לא היו העברות בין סוגי הרמות.

באור 5 - : הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 במרס 2015		
נפרע	מונפק	רשום
מספר מניות (באלפים)		
אלפי ש"ח		
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. קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה כוללת את השינוי הנצבר נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, עד למועד גריעת ההשקעה או ירידת ערך קבועה של ההשקעה.

ד. 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 בהסדר התחיקתי.

2. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים.

3. 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 במרס 2015	ליום 31 במרס 2014	ליום 31 בדצמבר 2014
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח		
12,037	10,958	11,457
1,289	1,298	1,306
10,748	9,660	10,151
100%	80%	100%
12,037	9,026	11,457
16,069	13,634	15,856
4,032	4,608	4,399

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)

הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון הפרש

שיעור מההפרש הנדרש להשלמה (ג)

הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון

הון עצמי קיים

עודף (\*)

(\*) לא בוצעו פעולות הוניות לאחר מועד הדיווח

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.

לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה.

-	-	-
---	---	---

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :

8,631	7,690	8,103
8,565	7,964	8,264

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

(4,910)	(4,696)	(5,159)	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה סך כל הסכום הנדרש הון ודרישות הון (המשך)
<u>11,457</u>	<u>10,958</u>	<u>12,037</u>	

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון (המשך)

3. 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 הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה. בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

החוזר מקנה הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות, בהתאם לסמכות הממונה לפי התקנות. על פי החוזר דרישות ההון מחברה מנהלת של קרן ותיקה, תהיה הגבוה מבין סכום הון עצמי התחלתי, בסך 10 מיליון ש"ח או סכום שלושת אלה בניכוי 30% : (1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח (2) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה בסעיף (1) לעיל (3) 25% מההוצאות השנתיות. כמו כן, קיימים כללי השקעה חדשים, הכוללים בנוסף לאמור לעיל, הוראות בקשר לדרכי השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת, אשר קודם לכן נכללו בתקנות החדשות. לרבות הקביעה כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש ודרישה להחזקת נכסים נוילים בשיעור של 50% לפחות מההון המזערי הנדרש. חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

ג. התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש ממנה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014, כדלהלן:

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

ד. עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קרנות פנסיה ותיקות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

באור 6 - דמי ניהול מקרן הפנסיה, נטו

**א. הכנסות מדמי ניהול מקרן הפנסיה, נטו**

תמורת ניהול הקרן החברה זכאית לדמי ניהול בשיעורים שונים המחושבים מדמי הגמולים, מהתשלומים של הקרן לעמיתה ומיתרת הנכסים בקרן בשעורים שנתיים המפורטים להלן.

1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994 :

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משלושת אלה :
שיעור שלא יעלה על 3%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה
שיעור שלא יעלה על 0.5%	-	מיתרת הנכסים בקרן

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995 :

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משני אלה :
שיעור שלא יעלה על 6%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה

**ב. פירוט ההכנסות מדמי ניהול**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה :

	2014	2015	2016
מדמי גמולים	8,877	2,317	1,616
מתשלומים	5,743	1,330	1,028
מצבירה	23,883	5,641	6,228
	<u>38,503</u>	<u>9,288</u>	<u>8,872</u>

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, מטיל על הקרן התחייבות כלפי העובדים אם המעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק.
- ב. בהתאם להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה מאתרת ומטפלת באופן שוטף ו/או מצויה בהליכי לימוד וטיפול של הסוגיות אשר עלולות לנבוע מהמורכבות האמורה, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים. כמו כן, בהמשך להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה מבצעת הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. 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 ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. בהמשך להודעתה של כלל ביטוח לחברה על כוונתה להפסיק את מתן שירותי התפעול ושירותי ניהול ההשקעות לקרן ולאחר תהליך בחינה של ועדת הדירקטוריון שמונתה לצורך בחינת חלופות התפעול השונות, אישר דירקטוריון החברה ביום 29 ביולי 2014 את המלצת הוועדה להעביר את התפעול של הקרן למספר גורמים חיצוניים אשר יספקו לחברה שירותי תפעול, אקטואריה, כספים, הנהלת חשבונות, ביקורת פנימית, ניהול סיכונים, ציות, אבטחת מידע, מערכות מידע, SOX ומוקד שירות לקוחות. החל מחודש ינואר 2015 השירותים ניתנים בהתאם להסכמי ההתקשרות שנחתמו, מול כל אחד מהספקים, כמפורט בדוחות השנתיים בביאור 21.
- ב. סך העלויות החד פעמיות בגין העברת התפעול אשר החברה זקפה לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2014, מסתכמות בכ- 523 אלפי ₪. סך העלויות החד פעמיות בגין העברת התפעול בשנת 2015 מוערכות בכ- 994 אלפי ₪.
- להערכת החברה, העברת התפעול לגורמים חיצוניים כאמור תביא בשלב הראשון, בתקופת המעבר שבסמוך להעברת השירותים, לגידול מהותי בהוצאות המשולמות על ידי החברה בגין שירותי התפעול וכן צפויה להביא בטווח הארוך לגידול מסוים שלא ניתן להעריכו.