

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

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 2017**

**בלתי מבוקרים**

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-11	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 30 ביוני, 2017 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2016	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
75	107	44	<b>נכסים:</b>
231	40	133	נכסים בלתי מוחשיים
164	150	164	נכסי מסים נדחים
304	341	350	נכסים בגין הטבות לעובדים
1,218	606	1,901	רכוש קבוע
860	835	2,921	נכסי מסים שוטפים
54	107	108	עתודות קרן פנסיה
			חייבים ויתרות חובה
15,237	13,054	13,431	<b>השקעות פיננסיות:</b>
6,933	10,459	10,103	נכסי חוב סחירים
22,170	23,513	23,534	אחרות
			סך הכל השקעות פיננסיות
6,409	3,687	2,244	מזומנים ושווי מזומנים
31,485	29,386	31,399	<b>סך כל הנכסים</b>
8,000	(* 8,000	8,000	<b>הון:</b>
(51)	48	154	הון מניות
12,651	(* 12,102	13,396	קרנות הון
20,600	20,150	21,550	עודפים
			<b>סך כל ההון</b>
164	150	164	<b>התחייבויות:</b>
3,383	2,801	3,370	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
7,338	6,285	6,315	זכאים ויתרות זכות
10,885	9,236	9,849	זכאים בגין דמי טיפול
			<b>סך כל ההתחייבויות</b>
31,485	29,386	31,399	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2 ג

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מנשה מאירי מנהל כספים	שלום בן עיון מנהל כללי	דורון סט יו"ר הדירקטוריון	30 באוגוסט, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
42,115	10,468	<b>10,186</b>	20,461	<b>20,248</b>
(13)	75	<b>134</b>	(52)	<b>60</b>
42,102	10,543	<b>10,320</b>	20,409	<b>20,308</b>
25,814	6,285	<b>6,315</b>	12,421	<b>12,407</b>
13,329	3,151	<b>3,560</b>	5,981	<b>6,757</b>
39,143	9,436	<b>9,875</b>	18,402	<b>19,164</b>
2,959	1,107	<b>445</b>	2,007	<b>1,144</b>
1,112	363	<b>148</b>	709	<b>399</b>
1,847	744	<b>297</b>	1,298	<b>745</b>
101	58	<b>222</b>	254	<b>313</b>
(39)	(21)	<b>(76)</b>	(93)	<b>(108)</b>
62	37	<b>146</b>	161	<b>205</b>
1,909	781	<b>443</b>	1,459	<b>950</b>

הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו  
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות  
מימון  
**סך כל ההכנסות**

דמי טיפול ועמלות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
**סך כל ההוצאות**  
רווח לפני מסים על ההכנסה  
מסים על ההכנסה

**רווח נקי לתקופה**

**רווח כולל אחר לתקופה:**  
**סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח**  
**או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:**  
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים  
זמינים למכירה שנזקף לקרנות הון  
השפעת המס  
**סה"כ רכיבים שיסווגו מחדש לאחר מכן**  
**לרווח או הפסד**

**סך הכל רווח כולל לתקופה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	הון מניות	
20,600	12,651	(51)	8,000	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)</u>
745	745	-	-	רווח נקי
				רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:
313	-	313	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(108)	-	(108)	-	השפעת המס
205	-	205	-	סך הכל רווח כולל אחר, נטו ממס
950	745	205	-	סך הכל רווח כולל
21,550	13,396	154	8,000	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)</u>
18,691	(* 10,804	(113)	(* 8,000	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)</u>
1,298	1,298	-	-	רווח נקי
				רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:
254	-	254	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(93)	-	(93)	-	השפעת המס
161	-	161	-	סך הכל רווח כולל אחר, נטו ממס
1,459	1,298	161	-	סך הכל רווח כולל
20,150	12,102	48	8,000	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)</u>
21,107	13,099	8	8,000	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2017 (בלתי מבוקר)</u>
297	297	-	-	רווח נקי
				רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:
222	-	222	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(76)	-	(76)	-	השפעת המס
146	-	146	-	סך הכל רווח כולל אחר, נטו ממס
443	297	146	-	סך הכל רווח כולל
21,550	13,396	154	8,000	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)</u>

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2 ג  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
אלפי ש"ח				
19,369	(* 11,358)	11	(* 8,000)	יתרה ליום 1 באפריל, 2016 (בלתי מבוקר)
744	744	-	-	רווח נקי לתקופה
58	-	58	-	רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
(21)	-	(21)	-	השפעת המס
37	-	37	-	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו
781	744	37	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
20,150	12,102	48	8,000	יתרה ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)
18,691	10,804	(113)	8,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)
1,847	1,847	-	-	רווח נקי לתקופה
101	-	101	-	רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(39)	-	(39)	-	השפעת המס
62	-	62	-	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו
1,909	1,847	62	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
20,600	12,651	(51)	8,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,847	744	297	1,298	745
13	(75)	(134)	52	(60)
211	53	58	103	114
1,112	363	148	709	399
1,336	341	72	864	453
(2)	46	47	(55)	(54)
2,666	(250)	(1,403)	2,691	(2,061)
470	11	(689)	(112)	(13)
56	149	(7,115)	(997)	(1,023)
3,190	(44)	(9,160)	1,527	(3,151)
381	26	-	28	-
(2,661)	(686)	(654)	(1,509)	(1,092)
(2,280)	(660)	(654)	(1,481)	(1,092)
4,093	381	(9,445)	2,208	(3,045)
(61)	(21)	(3)	(22)	(129)
(2,724)	2,343	998	(3,600)	(991)
(2,785)	2,322	995	(3,622)	(1,120)
1,308	2,703	(8,450)	(1,414)	(4,165)
5,101	984	10,694	5,101	6,409
6,409	3,687	2,244	3,687	2,244

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח נקי לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי  
מזומנים:**

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו,  
והכנסות מימון  
פחת והפחתות בגין רכוש קבוע ונכסים  
בלתי מוחשיים  
הוצאות מסים על ההכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

שינוי בחייבים ויתרות חובה  
שינוי בעתודות קרן פנסיה  
שינוי בזכאים ויתרות זכות  
שינוי בזכאים בגין דמי טיפול

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך**

**התקופה:**

ריבית שהתקבלה  
מסים ששולמו

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

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

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

**עלייה (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. 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.
- ב. החברה הינה תושבת ישראל ונתאגדה בישראל. כתובת החברה: רחוב החשמונאים 91, תל אביב.
- ג. 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).
- ד. נכסיה והתחייבויותיה של קרן הפנסיה מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתי הקרן נושאים במרבית התשואות והסיכונים ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיה. 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 רשות ההון, ביטוח וחיסכון 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 2016 (להלן: "הדוחות השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 באוגוסט, 2017.

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.

ג. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

מספרי השוואה ליום 30 ביוני, 2016 כוללים התאמה לא מהותית של הרכב של ההון העצמי המשקפת את ההון שלא הוזרם לחברה (בסך של 6,799 אלפי ש"ח) כנגד הקצאה של 8,000 אלפי ש"ח מניות ששולמה תמורה חלקית בגין הקצאתן. לפרטים נוספים, ראה באור 2 טז לדוחות הכספיים השנתיים של 2016.

באור 3 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

באור 4 - מכשירים פיננסיים

**א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים**

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, 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 6' בדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	רמה 1	
	אלפי ש"ח	
15,237	13,054	13,431
6,933	10,459	10,103
22,170	23,513	23,534

נכסי חוב סחירים  
השקעות אחרות

סך הכל

במהלך תקופת הדוח לא היו העברות בין סוגי הרמות.

**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

באור 5 : - הון ודרישות הון

**א. הרכב הון המניות**

ליום 30 ביוני, 2017		
נפרע	מונפק	רשום
אלפי ש"ח	(באלפים)	מספר מניות
8,000	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 8 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 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני
2016	2017	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
13,381	13,108	13,667
20,600	20,150	21,550
7,219	7,042	7,883

**הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)**

הון עצמי קיים

עודף

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 הינו:

-	-	-
9,330	9,343	9,549
9,786	9,383	9,976
(5,735)	(5,618)	(5,858)
13,381	13,108	13,667

**א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:**

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

הקלות אחרות לפי חוזר הממונה מחודש פברואר 2012

סך כל הסכום הנדרש

באור 6 - 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 (להלן - חוזר הטיוב), החברה סיימה תהליך של יישום טיוב הפערים בהתאם לסקר הפערים ותוכנית העבודה שאושרה. בנוסף, בהמשך להוראת חוזר הטיוב, החברה ממשיכה לטפל בפערי טיוב נוספים ומבצעת תהליכי טיוב שוטפים. החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את השלכות הליכי הטיוב האמורים 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.
- ג. בהמשך לפניית עמית חבר בקבוצה, מתקיימים בין החברה המנהלת לבין הפיקוח על הביטוח דיונים בדבר מעמד מיופי הכוח בקבוצות וזכויות חברי הקבוצה כלפי הקרן. ביום 9 באפריל, 2017 הגישה הקבוצה האמורה תביעה משפטית כנגד אותו עמית, החבר בה. במסגרת הליך משפטי זה, שהקרן צורפה כצד לו, עשויה הסוגיה האמורה לעלות לדיון. החברה המנהלת אינה יכולה להעריך את השלכות האמור על הקרן והחברה המנהלת.