

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ
חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ספטמבר 2017
(בלתי מבוקרים)

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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
8-12	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 הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2017 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 בספטמבר		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
75	91	28	נכסים:
231	63	60	נכסים בלתי מוחשיים
164	150	164	נכסי מסים נדחים
304	312	311	נכסים בגין הטבות לעובדים רכוש קבוע
1,218	1,040	2,371	נכסי מסים שוטפים
860	1,139	2,012	עתודות קרן פנסיה
54	60	61	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
15,237	15,494	13,283	נכסי חוב סחירים
6,933	6,887	10,183	אחרות
22,170	22,381	23,466	סך הכל השקעות פיננסיות
6,409	4,492	3,480	מזומנים ושווי מזומנים
31,485	29,728	31,953	סך כל הנכסים
			הון:
8,000	(* 8,000	8,000	הון מניות
(51)	-	283	קרנות הון
12,651	(* 12,601	13,738	עודפים
20,600	20,601	22,021	סך כל ההון
			התחייבויות:
164	150	164	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,383	2,921	3,370	זכאים ויתרות זכות
7,338	6,056	6,398	זכאים בגין דמי טיפול
10,885	9,127	9,932	סך כל ההתחייבויות
31,485	29,728	31,953	סך כל ההון וההתחייבויות

(* 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	23 בנובמבר, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
42,115	10,424	10,377	30,885	30,625
(13)	88	(18)	36	42
42,102	10,512	10,359	30,921	30,667
25,814	6,055	6,399	18,476	18,806
13,329	3,675	3,426	9,656	10,183
39,143	9,730	9,825	28,132	28,989
2,959	782	534	2,789	1,678
1,112	283	192	992	591
1,847	499	342	1,797	1,087
101	(74)	195	180	508
(39)	26	(66)	(67)	(174)
62	(48)	129	113	334
1,909	451	471	1,910	1,421

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 שנוקף לקרנות הון
השפעת המס
סה"כ רכיבים שיסווגו מחדש לאחר מכון
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>
1,087	1,087	-	-	רווח נקי
508	-	508	-	רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(174)	-	(174)	-	השפעת המס
334	-	334	-	סך הכל רווח כולל אחר, נטו ממס
1,421	1,087	334	-	סך הכל רווח כולל
22,021	13,738	283	8,000	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)</u>
18,691	(* 10,804	(113)	(* 8,000	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)</u>
1,797	1,797	-	-	רווח נקי
180	-	180	-	רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(67)	-	(67)	-	השפעת המס
113	-	113	-	סך הכל רווח כולל אחר, נטו ממס
1,910	1,797	113	-	סך הכל רווח כולל
20,601	12,601	-	8,000	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)</u>
21,550	13,396	154	8,000	<u>יתרה ליום 1 יולי, 2017 (בלתי מבוקר)</u>
342	342	-	-	רווח נקי
195	-	195	-	רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(66)	-	(66)	-	השפעת המס
129	-	129	-	סך הכל רווח כולל אחר, נטו ממס
471	342	129	-	סך הכל רווח כולל
22,021	13,738	283	8,000	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 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
20,150	(* 12,102)	48	(* 8,000)	יתרה ליום 1 ביולי, 2016 (בלתי מבוקר)
499	499	-	-	רווח נקי לתקופה
(74)	-	(74)	-	רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
26	-	26	-	השפעת המס
(48)	-	(48)	-	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו
451	499	(48)	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
20,601	12,601	-	8,000	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,847	499	342	1,797	1,087
13	(88)	18	(36)	(42)
211	53	56	157	171
1,112	283	192	992	591
1,336	248	266	1,113	720
(2)	47	47	(8)	(7)
2,666	(304)	909	2,387	(1,152)
470	120	-	8	(13)
56	(229)	83	(1,226)	(940)
3,190	(366)	1,039	1,161	(2,112)
381	244	245	272	245
(2,661)	(714)	(655)	(2,223)	(1,747)
(2,280)	(470)	(410)	(1,951)	(1,502)
4,093	(89)	1,237	2,120	(1,807)
(61)	(8)	(2)	(31)	(131)
(2,724)	902	1	(2,698)	(991)
(2,785)	894	(1)	(2,729)	(1,122)
1,308	805	1,236	(609)	(2,929)
5,101	3,687	2,244	5,101	6,409
6,409	4,492	3,480	4,492	3,480

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. עמית הקרן נושאים במרבית התשואות והסיכונים ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתה. 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 23 בנובמבר, 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 בספטמבר, 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.

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

א. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות עיקריות צפויות
תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים	סיווג ומדידה	התקן החדש לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ התקן מוקדם. ליושם, למפרע, למעט מספר הקלות	לחברה אין כוונה ליישום מוקדם של התקן. השפעת יישום התקן על החברה תהיה בעיקר בהעברת יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה לעודפים והשינויים בערכם של הנכסים הפיננסיים כאמור ייכללו אף הם במסגרת העודפים דרך דוח רווח והפסד ולא ירשמו על פי הכללים החלים על נכסים פיננסיים זמינים למכירה. בהתאם לכך, להערכת החברה, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.
	בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות עיקריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן כולל אחר. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. השקעה במכשירים הוניים תימדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד (אלא אם החברה בחרה, בעת ההכרה הראשונית, להציג את השינויים בשווי ההוגן ברווח הכולל האחר).		
	התקן דורש כי השינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד המיוחסים לשינוי בסיכון האשראי העצמי יוכרו לרווח ברווח כולל אחר.		

ירידת ערך של נכסים פיננסיים

התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model). עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים. המודל החדש מציג גישת מדידה דואלית של ירידת ערך: אם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי לא עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, תירשם הפרשה להפסד בגובה הפסדי האשראי הצפויים בשל אירועי כשל אשר התרחשותם אפשרית במהלך שנים-עשר החודשים לאחר מועד הדיווח. אם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי, במרבית המקרים ההפרשה לירידת ערך תגדל ותירשם בגובה הפסדי האשראי הצפויים על פני מלוא אורך החיים של הנכס הפיננסי.

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 2016	ליום 30 בספטמבר		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	רמה 1		
	אלפי ש"ח		
15,237	15,494	13,283	נכסי חוב סחירים
6,933	6,887	10,183	השקעות אחרות
22,170	22,381	23,466	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 בספטמבר, 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 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר
2016	2017	2017
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר
13,381	13,346	13,887
20,600	20,601	22,021
7,219	7,255	8,134

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:

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

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

9,330	9,351	9,839
9,786	9,715	10,000
(5,735)	(5,720)	(5,952)
13,381	13,346	13,887

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

הקלות אחרות לפי חוזר הממונה מחודש פברואר 2012

סך כל הסכום הנדרש

- 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 לפיקוח על הביטוח ולדיונים שהתקיימו בין החברה המנהלת לבין הפיקוח על הביטוח 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.