הפניקס פנסיה חברה לניהול קרנות פנסיה מאוזנות בע"מ - חברה מנהלת
(לשעבר - הפניקס גמל בע"מ)

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה חברה לניהול קרנות פנסיה מאוזנות בע"מ – חברה מנהלת
(לשעבר - הפניקס גמל בע"מ)

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים	2
דוחות על המצב הכספי	3
דוחות על הרווח הכולל	4
דוחות על השינויים בהון	5
דוחות על תזרימי המזומנים	6
באורים לדוחות הכספיים ביניים	7-11

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 67067
טל. 03-6232525
פקס 03-5622555
www.ey.com/il

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של הפניקס פנסיה חברה לניהול קרנות פנסיה מאוזנות בע"מ
(לשעבר - הפניקס גמל בע"מ)

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה חברה לניהול קרנות פנסיה מאוזנות בע"מ (לשעבר - הפניקס גמל בע"מ) (להלן - החברה), הכולל את הדוח 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 וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זאת 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 ודרישות הגילוי כפי שנקבעו על- ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר.

תל-אביב,
22 בנובמבר, 2011

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2011	2010	2010
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	1,146	1,070	1,060
השקעות	2,566	1,376	1,385
מסים שוטפים לקבל	-	11	92
צדדים קשורים	236	-	-
חייבים ויתרות חובה	-	84	7
	3,948	2,541	2,544
נכסים בלתי שוטפים			
מסים נדחים	1,300	-	-
	5,248	2,541	2,544
התחייבויות שוטפות			
ספקים ונותני שירותים	-	7	-
צדדים קשורים	244	-	-
מסים שוטפים לשלם	218	-	-
זכאים ויתרות זכות	21	88	92
	483	95	92
הון			
הון מניות	2,477	2,477	2,477
פרמיה על מניות	6,423	6,423	6,423
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	180	180	180
יתרת הפסד	(4,315)	(6,634)	(6,628)
	4,765	2,446	2,452
	5,248	2,541	2,544

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 בנובמבר, 2011			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	בני שיזף יו"ר הדירקטוריון	מוטי דהן מנהל כללי	רונית בר-אור מנהלת כספים

לשנה

	באור	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2011	2010	2011	2010	2010
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי ש"ח				
הכנסות						
מדמי ניהול	4	2,280	(20)	686	-	(20)
מהשקעות:						
ממזומנים ושווי מזומנים		18	7	6	3	13
מהשקעות פיננסיות, נטו		48	121	27	4	130
		66	128	33	7	143
		2,346	108	719	7	123
הוצאות						
הוצאות הנהלה וכלליות		788	158	283	(50)	162
הוצאות (הכנסות) מימון		(4)	-	(4)	-	3
		784	158	279	(50)	165
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה		1,562	(50)	440	57	(42)
מסים על הכנסה (הטבת מס)	6	(751)	-	150	-	-
רווח נקי (הפסד)		2,313	(50)	290	57	(42)
רווח (הפסד) כולל		2,313	(50)	290	57	(42)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון	יתרת הפסד	סך-הכל
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)	2,477	6,423	180	(6,628)	2,452
רווח כולל	-	-	-	2,313	2,313
יתרה ליום 30 בספטמבר2011 (בלתי מבוקר)	2,477	6,423	180	(4,315)	4,765
יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)	2,477	6,423	180	(6,584)	2,496
הפסד כולל	-	-	-	(50)	(50)
יתרה ליום, 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)	2,477	6,423	180	(6,634)	2,446
יתרה ליום 1 ביולי, 2011 (בלתי מבוקר)	2,477	6,423	180	(4,605)	4,475
רווח כולל	-	-	-	290	290
יתרה ליום, 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)	2,477	6,423	180	(4,315)	4,765
יתרה ליום 1 ביולי, 2010 (בלתי מבוקר)	2,477	6,423	180	(6,691)	2,389
הפסד כולל	-	-	-	57	57
יתרה ליום, 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)	2,477	6,423	180	(6,634)	2,446
יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)	2,477	6,423	180	(6,586)	2,494
הפסד כולל	-	-	-	(42)	(42)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר)	2,477	6,423	180	(6,628)	2,452

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2011	2010	2011	2010	2010
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
רווח נקי (הפסד)	2,313	(50)	290	57	(42)
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
הכנסות מהשקעות פיננסיות, נטו	(48)	(121)	(27)	(4)	(130)
הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה	(751)	-	150	-	-
	(799)	(121)	123	(4)	(130)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה בחייבים ויתרות חובה	7	498	-	(31)	575
שינוי ביתרות צדדים קשורים	8	(3,579)	85	381	(3,586)
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	-	(143)	-	-	(143)
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(71)	(444)	(1)	(21)	(440)
	(56)	(3,668)	84	329	(3,594)
מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:					
מסים ששולמו	(317)	-	-	-	-
מסים שהתקבלו	77	-	77	-	-
ריבית ודיבידנד שהתקבלו	77	119	24	-	119
	(163)	119	101	-	119
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	1,295	(3,720)	598	382	(3,647)
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
מימוש (רכישת) השקעות פיננסיות, נטו	(1,209)	4,174	(499)	-	4,091
<u>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</u>	86	454	99	382	444
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>	1,060	616	1,047	688	616
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>	1,146	1,070	1,146	1,070	1,060

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - <u>כללי</u>

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

ב. החברה החליטה בשנת 2009 להעביר את קופות הגמל אשר ניהלה להפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ) (להלן - הפניקס פנסיה) בכפוף למתווה שאושר על ידי הממונה על שוק ההון הביטוח והחסכון.

בהתאם לאישור אגף שוק ההון הביטוח והחיסכון הועברו הקופות לניהולה של הפניקס פנסיה ביום 31 במרס, 2010 רטרואקטיבית ליום 1 בינואר, 2010.

החברה קיבלה אישור רשות המיסים למתווה.

עם העברת קופות הגמל לניהול הפניקס פנסיה הפסיקה החברה לשמש כחברה מנהלת בשנת 2010 (ראה גם סעיף ד' להלן).

ג. בתוקף מיום ה - 1 בינואר 2011 הופסק ניהולה של קרן הפנסיה הוותיקה (להלן- הקרן הותיקה) על ידי הקופה התאגידית עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ (להלן - עמית). קרן הפנסיה הועברה ללא תמורה לניהולה בנאמנות של החברה אשר הינה חברה בבעלות הפניקס חברה לביטוח בע"מ .

עם העברת קרן הפנסיה לניהולה של החברה תם תוקפו של הסכם למתן שירותי ניהול שנחתם בין עמית לבין הפניקס פנסיה וגמל בע"מ, חברה בבעלות הפניקס חברה לביטוח בע"מ, מכוחו קיבלה הפניקס פנסיה וגמל בע"מ מעמית תמורה עבור השירותים שנתנה.

האמור לעיל בוצע בהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה ולתקנות מס הכנסה (תנאים להעברת נכס בפטור ממס בין חברות אחיות), התשנ"ד- 1994, ובהתאם למתווה לשינוי מבני שאושר על ידי אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון והוראות הסדר התחיקתי.

שינוי המבנה האמור קיבל את אישור רשות המסים ביום 27 בדצמבר, 2010 בכפוף לתנאים הקבועים בו.
לפי המתווה שאושר דמי הניהול בקרן הותיקה יועלו כדלהלן:
בשל עמית פעיל:
- 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל מידי חודש.
- 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיית זקנה.

בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש"ח, הגבוה מבין השניים.
בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר (ללא שינוי).

ד. ביום 1 בינואר, 2011 שינתה החברה את שמה מהפניקס גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
כמו כן, החל מיום זה משמשת החברה כחברה מנהלת של הקרן הותיקה. לפירוט נוסף ראה באור 5.

באור 2: - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u>

<u>מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים</u>

א. 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 של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש מאי 2011 פרסם ה-IASB ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את
IFRS 13 מדידת שווי הוגן, ותיקן שני תקנים קיימים IAS 27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים ו-IAS 28R (מתוקן 2011) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12 שניתן לאמצן בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להלן עיקרי הוראות התקנים האמורים הרלבנטיים לחברה והשפעותיהם הצפויות על החברה:

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי ההוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 13, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - פרטים על שיעור השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

	שער החליפין היציג של הדולר	מדד המחירים לצרכן
	בש"ח	נקודות *)
ליום		
30 בספטמבר, 2011	3.712	115.97
30 בספטמבר, 2010	3.665	112.67
31 בדצמבר, 2010	3.549	113.51
שיעור השינוי בתקופה המסתיימת ביום	%	
30 בספטמבר, 2011 (9 חודשים)	4.59	2.17
30 בספטמבר, 2011 (3 חודשים)	8.70	-
30 בספטמבר, 2010 (9 חודשים)	2.65	0.67
30 בספטמבר, 2010 (3 חודשים)	4.36	1.53
31 בדצמבר, 2010	(5.99)	2.7

באור 4: - הכנסות מדמי ניהול, נטו

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2011	2010	2011	2010	2010
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
מקרן פנסיה לעמיתים ותיקים *) :					
דמי ניהול מדמי הגמולים, נטו	1,166	-	337	-	-
דמי ניהול מעמיתים מוקפאים	923	-	282	-	-
דמי ניהול מתשלומי פנסיות	191	-	67	-	-
	2,280	-	686	-	-
מקופות גמל:					
הפניקס השתלמות	-	(2)	-	-	(2)
הפניקס פיצויים ותגמולים	-	(17)	-	-	(17)
עמית קופה לתגמולים ופיצויים	-	(1)	-	-	(1)
	-	(20)	-	-	(20)
	2,280	(20)	686	-	(20)

*) ראה באור 1ג'.

באור 5: - <u>הון ודרישות הון</u>

א. בהתאם לתקנות מס הכנסה (להלן "תקנות ההון"), נדרשת חברה מנהלת של קרנות פנסיה להון מינימלי.

להלן פרטים על מצב ההון הנדרש והקיים:

	ליום 30 בספטמבר 2011 בלתי מבוקר אלפי ש"ח
הון מינימלי נדרש:	1,234
הון קיים	4,765
עודף ליום המאזן	3,531

ב. בחודש ינואר 2011 פורסמה טיוטה שלישית של חוזר גופים מוסדיים בדבר דרישות הון מחברות מנהלות (להלן: "טיוטת החוזר"), טיוטת חוזר בדבר דרישות הון מחברה מנהלת (להלן – החוזר) וכן בחודש אוגוסט 2011 הועבר לועדת הכספים של הכנסת נוסח לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"א-2011 וכן הועבר לועדת הכספים של הכנסת נוסח לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"א-2011 (להלן יחד: "התקנות").

מטרת התקנות הינה לחייב את החברות המנהלות לקיים כרית בטחון מספקת מפני סיכונים תפעוליים ועל מנת שזו תשמש, בעת הצורך, להזרמת הון לפעולות שוטפות ולהמשך פעילותן התקינה של החברות המנהלות. בהתאם לתקנות יורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות, באופן שתכלולנה דרישות הון בהתאם לסכום ההוצאות של החברה ב-12 החודשים האחרונים לתאריך הדוח ובהתאם להיקף הנכסים המנוהלים על ידה, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מליוני ש"ח. נוסח התקנות קובע כללי השקעה של סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הכוללים, בין היתר, שיעור החזקה מינימלי של נכסים נזילים איסור החזקת נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי הנדרש וכן איסור שעבוד של הנכסים העומדים כנגד ההון הנדרש. כמו כן תדרש חברה מנהלת להעמיד הון נוסף בגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש או בניגוד להוראות הממונה, בין השאר תידרש החזקה של נכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש וכן קיים איסור על החזקת מוניטין כנגדו.

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

בהתאם לתקנות נקבעה הוראת מעבר לפיה, חברה מנהלת שקיבלה רישיון לפני יום פרסום החוזר והונה העצמי ליום תחילת התקנות קטן מההון העצמי המינימלי הנדרש, כאמור, תגדיל עד ליום 31 בדצמבר, 2013 באופן מדורג, את הונה העצמי עד לסכום הנדרש על פי נוסח 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).

על אף האמור לעיל, סעיף 3 לחוזר מאפשר לחברה מנהלת של קרן ותיקה להפחית את סכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה בשיעור של 30% מסכום שלושת אלה:

א. 0.1% מהנכסים המנוהלים עד לתקרת נכסים מנוהלים של 15 מיליארד ש"ח;

ב. 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל ל - 15 מיליארד ש"ח;

ג. 25% מההוצאות השנתיות;

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. (המשך)

על פי אומדן ראשוני, נכון ליום 30 ביוני 2011, לו היו התקנות בתוקף, היתה גדלה דרישת ההון המינימלי מהחברה בסכום של כ- 8.8 מיליוני ש"ח לסך של 10 מליוני ₪.

באור 6: - מסים על הכנסה

לחברה הפסדים לצרכי מס בסך של כ – 6.6 מיליון ש"ח. החברה יצרה מסים נדחים בגין הפסדים אלו בסך של 1.3 מיליון ש"ח בהתאם לצפי לניצולם בעתיד הנראה לעין, ובכפוף להוראות פקודת מס הכנסה בנוגע לניצול הפסדים בשינוי מבנה לפי ס' 104 ב (ו) לפקודה.
לפרוט נוסף ראה גם באור 8.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום 23 במרס, 2011 חתמה החברה הסכם למתן שירותי תפעול עם הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן – הפניקס פנסיה).
במסגרת ההסכם תקבל החברה מהפניקס פנסיה את שירותי התפעול הנדרשים לניהולה של קרן הפנסיה הותיקה עמית בהתאם להסדר התחיקתי.
בגין שירותי התפעול האמורים לעיל תשלם החברה לפניקס פנסיה דמי תפעול בשעור של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים של קרן הפנסיה עמית.
ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2011 ומתחדש באופן אוטומטי לשנה נוספת אלא אם אחד הצדדים מבקש אחרת בהודעה מראש של 30 יום.

באור 8: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

בתחילת נובמבר 2011 פורסם תזכיר חוק לשינוי חברתי כלכלי (תיקוני חקיקה) (מסים), התשע"ב-2011 (להלן - תזכיר החוק). במסגרת תזכיר החוק מוצע, בין היתר, לבטל, החל משנת 2012, את מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת תזכיר החוק מוצע גם להעלות את מס החברות לשיעור של 25% בשנת 2012. לאור ההעלאה המוצעת של שיעור מס החברות ל- 25% בשנת 2012, יועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2011 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדוחות הכספיים ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מתזכיר החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שמועד הדוחות הוא החל מהמועד שבו חקיקת החוק תושלם למעשה.

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

- - - - - - - - - - -

F:\W2000\w2000\52198\m\10\6-IFRS.doc