

פז - פיקדון זר 2 בע"מ
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
30 ביוני 2012

פז - פיקדון זר 2 בע"מ
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
30 ביוני 2012

תוכן העניינים

עמוד	
3	דוח דירקטוריון
16	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
17	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
18	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
19	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בגירעון בהון
20	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
21-22	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

פז פיקדון זר 2 בע"מ
מקבוצת אקסלנס השקעות בע"מ

רחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן 52520
טלפון: 03-7532000 פקס: 03-7532011

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2012

בהתאם להוראות תקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, הננו מתכבדים לסקור את נתוני הפעילות של פז - פיקדון זר 2 בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2012 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "תקופת הדוח").

1. תאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

א. החברה נתאגדה ביום 27 ביולי 2005 כחברה פרטית. אקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ מחזיקה בכל הון המניות של החברה ובמלוא זכויות ההצבעה בחברה.

עיסוקה הבלעדי של החברה הינו הנפקת תעודות פיקדון וטיפול בנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי תעודות הפיקדון כמפורט להלן.

נכון לתאריך המאזן, מצויה במחזור סדרה אחת של תעודות פיקדון, שהונפקה לציבור על פי תשקיף.

ב. תעודות הפיקדון (סדרה א') עומדות לפרעון בתשלום אחד, בדרך של המרה כפויה ביום 20 באפריל 2030. תעודות הפיקדון (סדרה א') צמודות (קרן וריבית) לשער החליפין של הפזו (מטבע של מקסיקו) מול השקל וישאו ריבית בשיעור משתנה המחושבת על בסיס של ארבעה שבועות בשיעור של ריבית ה- tie (הריבית הבין-בנקאית במטבע הפזו לתקופה של 4 שבועות כפי שתפורסם במסך בלומברג) בניכוי מרווח משתנה שהחברה תודיע עליו בדוח מידי, עם העתק לנאמן, מידי כל 4 שבועות מראש ("המרווח") בשיעור שלא יעלה על 5% (במונחים שנתיים). מרווח הריבית הנוכחי עומד על 1.5%. הריבית תשולם מידי 3 חודשים בימים 20 בינואר, באפריל, ביולי ובאוקטובר של כל שנה. תעודות הפיקדון (סדרה א') תהיינה ניתנות להמרה אחת לארבעה שבועות באופן שכל 1 ש"ח ע.נ. של תעודות הפיקדון (סדרה א') יהיה ניתן להמרה לסך בש"ח השווה ל- 1,000 פזו בתוספת הריבית הצבורה בגינם (ובניכוי עמלת המרה) (להלן: "סכום ההמרה לסדרה א"). ההמרה מותנית בכמות מינימלית של 1,600 פזו ערך נקוב תעודות פיקדון (סדרה א') ובכמות מקסימלית להמרה שבועית של 50% מתעודות הפיקדון (סדרה א') שבידי הציבור באותה עת. והכל - בהתאם לתנאי ההמרה, מועדי ההמרה וחישוב נוסחת ההמרה המפורטים בתשקיף.

ג. תמורת ההנפקה של תעודות הפיקדון (סדרה א') מופקדים על ידי החברה במוסדות בנקאיים (להלן - "הפקדונות"). הפיקדונות (הנכסים המגבים) יהיו בתנאים שאינם נחותים מלוח הסילוקין של תעודות הפיקדון מהסדרה הרלוונטית, באופן המבטיח שהחברה תוכל לעמוד בכל התחייבויותיה למחזיקי תעודות הפיקדון.

2. מצב כספי

הדוח על המצב הכספי של החברה מורכב בעיקר, בצד הנכסים, מפקדונות בהן השקיעה החברה את כספי ההנפקה (מוצגים בפקדונות משועבדים) ומנגד, בצד התחייבויות מתעודות פיקדון אותן הנפיקה לציבור (מוצגות בהתחייבויות שוטפות).

הנכסים של החברה הסתכמו ביום 30 ביוני 2012 ב- 7,464 אלפי ש"ח (הכוללים את הפקדונות המגבים) לעומת 7,092 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011. העלייה בנכסים נובעת בעיקר מעליה במזומנים ושווי מזומנים שנובעת בעיקר מעליה בשער החליפין של הפזו המקסיקני.

ההתחייבויות של החברה ליום 30 ביוני 2012 הסתכמו בסך של 8,393 אלפי ש"ח לעומת 7,940 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011. העליה בהתחייבויות נובעת בעיקר מעליה ביתרת תעודות הפיקדון שנובעת גם היא מעליה בשער החליפין של הפזו המקסיקני וכן מעליה בהלוואות מצדדים קשורים.

הגרעון בהון של החברה הסתכם ביום 30 ביוני 2012 בסך של 929 אלפי ש"ח.

3. תוצאות הפעילות

רווחיותה של החברה מושפעת ככלל, בהתאם לתנאי השקעתה העיקרית והתחייבותה העיקרית, כאמור לעיל, מעודף התשואה על נכסיה הפיננסיים על הוצאות הניהול שלה.

הכנסות מתעודות פקדון נטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 25 אלפי ש"ח, לעומת 12 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 3 אלפי ש"ח בכל שנת 2011. הרווח מורכב בעיקר מהכנסות ריבית מהפקדונות המגבים, בהן הושקעה תמורת ההנפקה, בניכוי ריבית על תעודות הפיקדון שהונפקו, בניכוי ההפרש שבין השינוי בערכן של הפקדונות המגבים ושערור תעודות הפיקדון שהונפקו לציבור.

הוצאות ההנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח ב- 69 אלפי ש"ח לעומת 36 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 74 אלפי ש"ח בכל שנת 2011.

הוצאות ריבית והפרשי שער אחרות הסתכמו בתקופת הדוח ב- 37 אלפי ש"ח לעומת 31 אלפי ש"ח ו- 66 אלפי ש"ח בכל שנת 2011.

בתקופת הדוח לא יצרה החברה הטבת מס נדחה, לעומת הטבת מס נדחה שיצרה החברה בסך 13 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 33 אלפי ש"ח בכל שנת 2011.

ההפסד הכולל של החברה הסתכם בתקופת הדוח ב- 81 אלפי ש"ח לעומת 42 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 104 אלפי ש"ח בכל שנת 2011.

4. נזילות

תזרים המזומנים של החברה שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח ב- 305 אלפי ש"ח, לעומת 25 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תזרים ששימש לפעילות שוטפת בסך 1,009 אלפי ש"ח בשנת 2011. תזרים המזומנים נבע מהרווח לפני מס בתוספת התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת, בעיקר שינוי ביתרת ההתחייבות בשל תעודות הפיקדון.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם בתקופת הדוח ב- 2 אלפי ש"ח, לעומת 4 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תזרים שנבע מפעילות השקעה בסך 16 אלפי ש"ח בשנת 2011.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון הסתכם בתקופת הדוח ב- 112 אלפי ש"ח, לעומת 100 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תזרים ששימש לפעילות מימון בסך 272 אלפי ש"ח בשנת 2011, התזרים נבע ממתן או קבלת הלוואות מצדדים קשורים, בהתאמה.

יתרות המזומנים ושווי מזומנים ואשראי בנקאי של החברה ביום 30 ביוני 2012 הסתכמו ב- 6,361 אלפי ש"ח.

5. מקורות המימון

עיקר המימון של החברה הינו מתעודות הפיקדון שהנפיקה. כמו כן, לתאריך המאזן לחברה הלוואות מצדדים קשורים בסך 2,601 אלפי ש"ח וגרעון בהון בסך 929 אלפי ש"ח.

6. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדו"ח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2011.

ניתוח רגישות

החברה מקיימת מיתאם מלא בין הנכסים וההתחייבויות. בהתאם לשינוי בגורמי השוק לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

תעודות הפיקדון שהונפקו והנכסים המגבים אותם בהתאמה מושפעים באופן דומה משינויים בשערי החליפין של המטבע אליו צמודה התעודה ומשיעור הריבית שנושאת התעודה. בטבלת הרגישות להלן מוצג השווי ההוגן במונחי החשיפה לגורם שוק.

להלן פירוט השפעות השינויים בגורמי השוק הנ"ל:

גורם שוק: שינוי בשער חליפין של הפזו המקסיקני

רווח (הפסד) מהשינויים		היקף החשיפה לנכס הבסיס במונחי דלתא	רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	
ירידה של 10% בשער החליפין של הפזו המקסיקני	ירידה של 5% בשער החליפין של הפזו המקסיקני		עליה של 5% בשער החליפין של הפזו המקסיקני	עליה של 10% בשער החליפין של הפזו המקסיקני		
(635)	(317)	6,350	317	635	6,570	נכסים: מזומנים ושווי מזומנים ופקדון מיועד ריבית לקבל
(1)		13	-	1	13	
5	3	(51)	(3)	(5)	(51)	התחייבות: ריבית לשלם בגין תעודות פקדון נתחייבות בגין תעודות פקדון
573	286	(5,730)	(286)	(573)	(5,730)	
(58)	(28)	581	28	58	802	סה"כ

7. אימוץ מודל שווי הוגן בסיכון (Value At Risk) ("להלן: "מודל VaR")

לפרטים אודות אימוץ מודל VaR ("ערך בסיכון") ע"י החברה, הנחות המודל, המכשירים וגורמי השוק שכלולים במודל ומגבלות המודל, ראה בדוח התקופתי של החברה לשנת 2011. ה-VaR מחושב בשיטת הסימולציה ההיסטורית לתקופה היסטורית של שנה אחורה. ה-VaR הינו ברמת מובהקות של 95% לתקופה של יום אחד.

החברה מודדת את ה-VaR ואת ה-Backtest באמצעות תוכנת CompuRiskTM שפותחה ע"י חברת הדג'טק הנדסת מימון בע"מ בניהולה של ד"ר מעינה ויסמן.

להלן תוצאות אמידה של ה-VaR לתקופת הדיווח שחושבו על פי מדידות שבועיות במרווחי זמן קבועים, במהלך תקופת הדיווח:

<u>סדרה א'</u>	
-1,102	ערך ה-VaR (בש"ח) ליום 30.06.2012
-3,011	ערך ה-VaR (בש"ח) ליום 31.12.2011
-1,177	ערך ה-VaR (בש"ח) הממוצע לתקופת הדיווח
-2,040	ערך ה-VaR (בש"ח) המקסימלי בתקופת הדיווח
-371	ערך ה-VaR (בש"ח) המינימלי בתקופת הדיווח

Backtest: בתקופת הדיווח בארבע מדידות מתוך 28 המדידות שבוצעו, שיעור ההפסד בפועל של החברה היה גבוה יותר מזה שנמדד ע"י מודל ה-VaR.

8. הליך אישור הדוחות הכספיים

עיסוקה הבלעדי של החברה הינו הנפקת אגרות חוב וטיפול בנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב. הגוף המופקד על בקרת העל בחברה הינו דירקטוריון החברה. החברה מקיימת ישיבת דירקטוריון אשר בה מאושרים הדוחות הכספיים. ריכוז תוצאות הפעילות לרבות חומר נלווה נשלח לדירקטורים מספר ימים לפני מועד הישיבה. בישיבת הדירקטוריון מוצגים בפני חברי הדירקטוריון הנתונים הכספיים ונערך דיון לרבות מענה על שאלות שעולות בישיבה, פירוטים לסעיפים בדוחות הכספיים, ניתוחי רווחיות, השוואה לתקופות קודמות וכן מידע נוסף כפי שנדרש על ידי החברים. בתום הדיון מצביעים חברי הדירקטוריון על אישור הדוחות הכספיים. אישור הדוחות מתקבל על ידי הצבעת רוב חברי הדירקטוריון בעד אישורם.

שמותיהם ותפקידם של נושאי המשרה אשר נמנים על בקרת העל:

<u>שם</u>	<u>תפקידו</u>
מר ערן פוקס	מנכ"ל, חבר דירקטוריון ואחראי על תחום הכספיים
מר בועז נגר	יו"ר הדירקטוריון

9. דוח בסיסי הצמדה

א. ליום 30 ביוני 2012 (באלפי ש"ח)

סך הכל	יתרות לא כספיות	פזו מקסיקני	שיקלי	בסיסי הצמדה
				נכסים :
6,361		6,350	11	מזומנים ושווי מזומנים
13		13		ריבית לקבל
391			391	הלוואות לצדדים קשורים
27			27	חייבים אחרים
209			209	פיקדון מיועד
463			463	מסי הכנסה נדחים
<u>7,464</u>		<u>6,363</u>	<u>1,101</u>	
				התחייבויות:
51		51		אשראי לזמן קצר
5,730	(525)	6,255		ריבית לשלם בגין תעודות פיקדון
11			11	התחייבות בגין תעודות פיקדון
2,601			2,601	זכאים אחרים
<u>8,393</u>	<u>(525)</u>	<u>6,306</u>	<u>2,612</u>	הלוואות מצדדים קשורים
<u>(929)</u>	<u>(525)</u>	<u>57</u>	<u>(1,511)</u>	נכסים בניכוי התחייבויות

ב. ליום 30 ביוני 2011 (באלפי ש"ח)

סך הכל	יתרות לא כספיות	פזו מקסיקני	שיקלי	בסיסי הצמדה
				נכסים :
7,335		7,315	20	מזומנים ושווי מזומנים
13		13		ריבית לקבל
382			382	הלוואות לצדדים קשורים
35			35	חייבים אחרים
227			227	פיקדון מיועד
443			443	מסי הכנסה נדחים
<u>8,435</u>		<u>7,328</u>	<u>1,107</u>	
				התחייבויות:
3			3	אשראי לזמן קצר
57		57		ריבית לשלם בגין תעודות פיקדון
6,267	(555)	6,822		התחייבות בגין תעודות פיקדון
2,852			42	זכאים אחרים
42			2,852	הלוואות מצדדים קשורים
<u>9,221</u>	<u>(555)</u>	<u>6,879</u>	<u>2,897</u>	
<u>(786)</u>	<u>555</u>	<u>449</u>	<u>(1,790)</u>	נכסים בניכוי התחייבויות

ג. ליום 31 בדצמבר 2011 (באלפי ש"ח)

סך הכל	יתרות לא כספיות	פזו מקסיקני	שיקלי	בסיסי הצמדה
נכסים :				
6,026		5,955	71	מזומנים ושווי מזומנים
4		4		ריבית לקבל
382			382	הלוואות לצדדים קשורים
10			10	חייבים אחרים
207			207	פיקדון מיועד
463			463	מסי הכנסה נדחים
<u>7,092</u>		<u>5,959</u>	<u>1,133</u>	
התחייבויות:				
80			80	אשראי לזמן קצר
49		49		ריבית לשלם בגין תעודות פיקדון
5,331	(344)	5,675		התחייבות בגין תעודות פיקדון
2,480			2,480	הלוואות מצדדים קשורים
<u>7,940</u>	<u>(344)</u>	<u>5,724</u>	<u>2,560</u>	
<u>(848)</u>	<u>344</u>	<u>235</u>	<u>(1,427)</u>	נכסים בניכוי התחייבויות

10. מדיניות ניהול סיכון אשראי

לפרטים אודות היקף ההחזקות בפועל בבנקים המגבים, סיכון האשראי ודירוג הבנקים המגבים ליום 30.6.2012, ראה בדוח החודשי של החברה שפורסם ביום 1.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-172449), שנכלל בזה בדרך של הפנייה.

החברה הינה חברה יעודית חד תכליתית, העוסקת אך ורק בהנפקת תעודות פיקדון. החברה מצוייה בבעלות אקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ, העוסקת באמצעות חברות יעודיות חד תכליתיות אחרות, בהנפקה של אגרות חוב מובנות ותעודות פיקדון על מטבעות של שווקים מתעוררים, הכוללות את החברות הבאות: פז- פיקדון זר בע"מ, פז פיקדון זר 2 בע"מ, שחרית הנפקות בע"מ, עדן דולר בע"מ, גלבווע דולר בע"מ, גלילאו אגרות חוב בע"מ וגלילה הפקדות בע"מ.

בהתאם להנחייה של רשות ני"ע, החל מחודש מאי 2011, החברה מפרסמת דו"ח חודשי הכולל פירוט של המוסדות הפיננסיים מולם פועלת החברה, ברמת הסדרה, החברה והגוף המנהל. מכח ההנחייה כאמור פרסמה החברה ביום 1.7.2012 דו"ח חודשי (מס' אסמכתא: 2012-01-172449), שנכלל בזה בדרך של הפנייה, הכולל את פירוט הפעילות של הגוף המנהל, החברות הכלולות בגוף המנהל, וכל סדרה בנפרד, מול מוסדות פיננסיים בארץ ו/או בחו"ל וריכוז סיכון האשראי בגינם.

להלן פרטים נוספים אודות מדיניות ניהול סיכון אשראי של החברה:

תיאור איכותי של מדיניות ניהול סיכון האשראי

נכון למועד הדו"ח, לחברה יש פעילות מהותית בכיסוי ההתחייבויות בגין תעודות הפיקדון כדלקמן: פיקדונות – החברה מפקידה את תמורת ההנפקה בפיקדונות בנקאיים בעלי בסיס הצמדה וריבית הדומים לתעודה המונפקת. הפיקדונות הינם במעמד נשייה זהה כלפי הבנק ביחס לכל יתר הפיקדונות שמגייס הבנק מהציבור הרחב. אין לחברה פעילות בפיקדונות נדחים (פיקדונות שמעמד הנשייה שלהם הינו נחות למעמד הנשייה של בעלי הפיקדונות מהציבור הרחב). הפיקדונות הינן לתקופה שעד למועד ההמרה של כל תעודה.

מדיניות ברמת התעודה

לתאריך הדו"ח מפקידה החברה את הפיקדונות המגבים את סדרה א' בבנק מזרחי-טפחות. כל הפקדה בבנק אחר, תהיה בכפוף לכך שיתקבל אישור החברה המדרגת כי דירוג התעודה לא ייפגע.

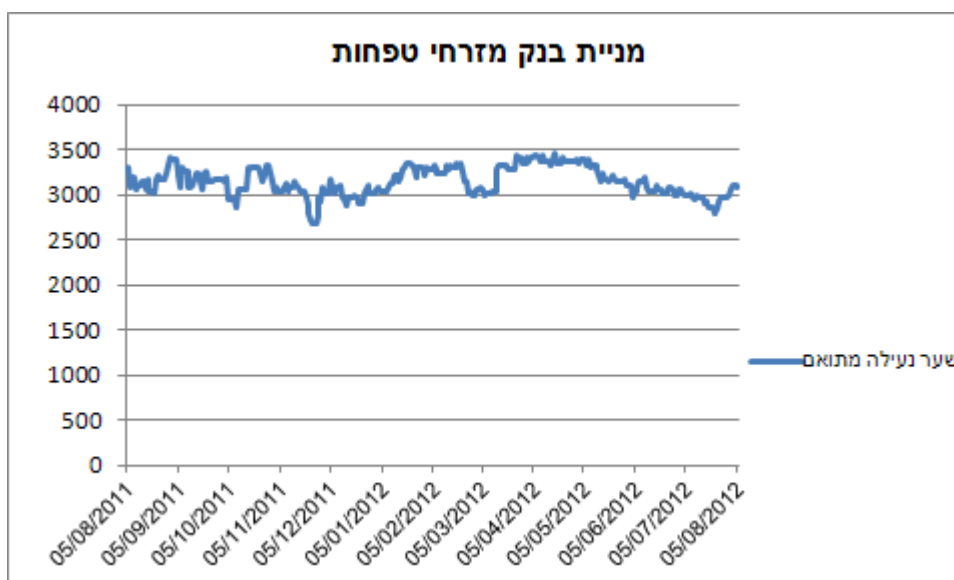
החברה קיבלה החלטה לפעול מול הבנק הנ"ל, על בסיס הפרמטרים שהינו בנק שמפוקח בישראל, נסחר בישראל ודורג בדרגת השקעה גבוהה. החברה לא קבעה מגבלות כמותיות להיקף הפעילות מול הבנק הנ"ל. החברה אינה עורכת דירוג פנימי ו/או אנליזה של הדיווחים השוטפים הניתנים לציבור ע"י הבנקים הישראליים והזרים ואינה מסתמכת על פרמטרים נוספים מעבר לפרמטרים המתוארים לעיל. לאור אופי הפעילות של החברה מול בנקים ישראלים שמבוצעת בנכסים פיננסיים נזילים בלבד כמתואר לעיל, החשיפה הינה למעשה לסיכון האשראי לטווח קצר של הבנקים, והוא מגודר באמצעות יכולת החברה להעביר בפרק זמן קצר את הנכסים הפיננסיים בין הבנקים השונים. לחברה אין חשיפה מהותית לקנסות או לעלויות בגין סגירת הפעילות בבנק מסויים, שהינה מהותית ליכולת של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי תעודות הפיקדון.

תיאור כמותי של סיכוני האשראי

לפרטים אודות היקף ההחזקות בפועל בבנקים המגבים, סיכון האשראי ודירוג הבנקים המגבים ליום 30.6.2012, ראה בדוח החודשי של החברה שפורסם ביום 1.7.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-172449), שנכלל בזה בדרך של הפנייה. החברה מפרסמת מידי חודש בחודשו, תיאור כמותי של סיכון האשראי.

להלן פרטים נוספים, נכון לתאריך הדו"ח, אודות הגופים הפיננסיים להם יש לחברה חשיפה לסיכון האשראי שלהם: לתאריך 5.8.2012 בנק מזרחי-טפחות מדורג בדירוג מקומי לטווח ארוך מקומי ע"י מעלות של ilAA+ Stable. למיטב ידיעת החברה, כל אחד מהמוסדות הפיננסיים מולו פועלת החברה אינו גוף קשור של יתר הגופים הפיננסיים מולם פועלת החברה.

להלן גרף המתאר את התנהגות מניית בנק מזרחי טפחות בתקופה שבין יום 5.8.2011 ובין יום 5.8.2012 (לפי שער נעילה מתואם):



11. ריכוז שינויים ביתרות התעודות

להלן נתונים אודות שווי החזקות הציבור, נתוני הצבירה נטו (גיוסים/פדיונות שהיו בתקופה ללא התחשבות בשינוי בערך הנכסים שנבע מההצמדה של המוצר לערך המדד) ונתונים נוספים אודות התעודות שבמחזור:

פז פקדון זר 2 סדרה א' פזו מקסיקני	תאריך	
680,000	30.04.12	סך ע.ג. רשום למסחר ליום
680,000	31.05.12	
680,000	30.06.12	
21,350	31.03.12	סך ע.ג. מוחזק בידי הציבור ליום
21,314	30.04.12	
21,314	31.05.12	
21,314	30.06.12	
658,686	30.04.12	סך ע.ג. בידי חברה בת (רדומות) ליום
656,686	31.05.12	
656,686	30.06.12	
27,870	30.04.12	שווי הוגן באג' של התעודה ליום
27,330	31.05.12	
27,870	30.06.12	
28,544	30.04.12	מחיר התעודה באג' בבורסה ליום
27,870	31.05.12	
29,592	30.06.12	
5,940,212	30.04.12	שווי כספי בש"ח של כלל אחזקות הציבור בתעודה בהתאם לשווי ההוגן ליום
5,825,116	31.05.12	
5,940,212	30.06.12	
6,083,868	30.04.12	שווי כספי בש"ח של כלל אחזקות הציבור בתעודה בהתאם למחיר בבורסה ליום
5,940,212	31.05.12	
6,307,239	30.06.12	
-10,033	30.04.12	צבירה נטו בש"ח בחודש
-	31.05.12	
-	30.06.12	
-36	30.04.12	צבירה נטו בע.ג. בחודש
-	31.05.12	
-	30.06.12	
502	30.04.12	מחזור יומי ממוצע בש"ח לחודש
-	31.05.12	
-	30.06.12	

בשם הדירקטוריון:

14 באוגוסט 2012

בועז נגר,
יו"ר הדירקטוריון

ערן פוקס,
מנכ"ל, חבר דירקטוריון ואחראי
על תחום הכספים

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פז – פיקדון זר 2 בע"מ (להלן- התאגיד) אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ערן פוקס מנכ"ל, חבר דירקטוריון ואחראי על תחום הכספים;

2. בועז נגר, יו"ר הדירקטוריון;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסיימה ביום 31.12.2011 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2011 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור **הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.**

הצהרות מנהלים:

א. הצהרת מנכ"ל, חבר דירקטוריון ואחראי על תחום הכספים לפי תקנה 38 ג (ד)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנכ"ל, חבר דירקטוריון ואחראי על תחום הכספים

אני, ערן פוקס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של פז – פיקדון זר 2 בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2012 (להלן הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בה, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ערן פוקס,
מנכ"ל, חבר דירקטוריון
ואחראי על תחום הכספים

14 באוגוסט 2012

הצהרות מנהלים:

ב. הצהרת יו"ר דירקטוריון לפי תקנה 38 ג (ד):

**הצהרת מנהלים
יו"ר דירקטוריון**

אני, בועז נגר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של פז – פיקדון זר 2 בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון שני של שנת 2012 (להלן הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בה, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

בועז נגר,
יו"ר הדירקטוריון

14 באוגוסט 2012

פז - פיקדון זר 2 בע"מ
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
30 ביוני 2012

פז - פיקדון זר 2 בע"מ
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
30 ביוני 2012

תוכן העניינים

עמוד	
16	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
17	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
18	דוחות תמציתיים מאוחדים על ההפסד הכולל
19	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בגירעון בהון
20	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
21-22	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פז - פיקדון זר 2 בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פז - פיקדון זר 2 בע"מ והחברה הבת שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 שנידוע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן,
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
14 באוגוסט 2012

פז - פיקדון זר 2 בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר) ח " ש	30 ביוני	
	2011	2012
6,026	7,335	6,361
4	13	13
382	382	391
10	35	27
207	227	209
463	443	463
<u>7,092</u>	<u>8,435</u>	<u>7,464</u>
80	3	
49	57	51
5,331	6,267	5,730
2,480	2,852	2,601
	42	11
<u>7,940</u>	<u>9,221</u>	<u>8,393</u>
1	1	1
47	47	47
(896)	(834)	(977)
<u>(848)</u>	<u>(786)</u>	<u>(929)</u>
<u>7,092</u>	<u>8,435</u>	<u>7,464</u>

ר כ ו ש

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים
ריבית לקבל
הלוואות לצדדים קשורים
חייבים אחרים
פיקדון מיועד
מסי הכנסה נדחים

סך נכסים

התחייבויות בניכוי גירעון בהון

התחייבויות:

אשראי לזמן קצר
ריבית לשלם בגין תעודות פיקדון
התחייבות בגין תעודות פיקדון
הלוואות מצדדים קשורים
זכאים אחרים

סך התחייבויות

גירעון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה:

הון מניות רגילות
קרנות הון
יתרת הפסד

סך גירעון בהון

סך התחייבויות בניכוי גירעון בהון

בועז נגר
יו"ר הדירקטוריון

ערן פוקס
מנכ"ל, חבר דירקטוריון ואחראי
על תחום הכספים

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביינים על ידי דירקטוריון החברה: 14 באוגוסט 2012.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פז - פיקדון זר 2 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	א ל פ י ש " ח			
(4)	20	142	263	579
(7)	22	142	251	554
3	(2)	-	12	25
74	10	31	36	69
66	15	35	31	37
(137)	(27)	(66)	(55)	(81)
33	6		13	
(104)	(21)	(66)	(42)	(81)

הכנסות ריבית והפרשי שער
בגין השקעה בפיקדונות, נטו
הוצאות ריבית והפרשי שער
בגין תעודות פיקדון שהונפקו, נטו
הכנסות (הוצאות) נטו מתעודות פיקדון
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות ריבית והפרשי שער אחרות, נטו
הפסד לפני מסים על ההכנסה
הטבת מס נדחה
הפסד לתקופה - מיוחס לבעלי מניות החברה האם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פז - פיקדון זר 2 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בגירעון בהון

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

גירעון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה

מניות רגילות	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	יתרת הפסד	סך הכל	
	א ל פ י	ש " ח		
1	47	(896)	(848)	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר) תנועה במהלך 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) - הפסד כולל לתקופה
		(81)	(81)	
1	47	(977)	(929)	יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)
1	47	(792)	(744)	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר) תנועה במהלך 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר) - הפסד כולל לתקופה
		(42)	(42)	
1	47	(834)	(786)	יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)
1	47	(911)	(863)	יתרה ליום 1 באפריל 2012 (בלתי מבוקר) תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) - הפסד כולל לתקופה
		(66)	(66)	
1	47	(977)	(929)	יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)
1	47	(813)	(765)	יתרה ליום 1 באפריל 2011 (בלתי מבוקר) תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר) - הפסד כולל לתקופה
		(20)	(20)	
1	47	(833)	(785)	יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)
1	47	(792)	(744)	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר) תנועה במהלך שנת 2011 (מבוקר) - הפסד כולל לשנה
		(104)	(104)	
1	47	(896)	(848)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פז - פיקדון זר 2 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012

בלתי מבוקר) (בלתי מבוקר) (בלתי מבוקר)

א ל פ י ש " ה

					תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות -
					מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות) (ראה נספח א')
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה-
					פיקדון מיועד
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון-
					הלוואות מצדדים קשורים
					גידול במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
					יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לגמר התקופה
					(א) תזרימי המזומנים שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות):
					הפסד לפני מסים על הכנסה
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות תפעוליים:
					תעודות פיקדון, נטו
					קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
					גידול בזכאים אחרים
					מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)
					(ב) מידע נוסף בדבר מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת):
					ריבית ששולמה
					ריבית שהתקבלה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פז - פיקדון זר 2 בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי

פז - פיקדון זר 2 בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 27 ביולי 2005 כחברה פרטית לפי חוק החברות, התשנ"ט - 1999.

מטרת החברה והחברה המאוחדת שלה (להלן יחד - הקבוצה) הינן הנפקת תעודות פיקדון וטיפול בנכסים המשועבדים לטובת תעודות הפיקדון החוב ונותני האשראי.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות הביניים של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - "International Financial Reporting Standards") שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - "תקני ה-IFRS") וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, התחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו ע"י ההנהלה ביישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו בדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011, פרט למתואר להלן.

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

א. תיקונים לתקני IFRS קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2012:

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011, תיקונים לתקני IFRS קיימים מסוימים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2012, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת הביניים (לרבות מספרי השוואה) של הקבוצה.

ב. תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011.

פז - פיקדון זר 2 בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

באור 4 - אי הכללת דוח כספי נפרד בדוח התקופתי

על פי תקנה 38ד. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התקנות"):

"יובאו בדוח הביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9ג, בשינויים המחויבים."
על פי תקנה 9ג. לתקנות:

"יובאו בדוח התקופתי, בצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד, המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, וכל מידע מהותי החשוב למשקיע סביר לצורך הבנת המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של התאגיד, או העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות בקשר עם התאגיד, כמפורט בתוספת העשירית."

החברה והחברה הבת שלה הינן חברות ייעודיות אשר מחויבות לעסוק בהנפקת תעודות פיקדון ומתנהלות למעשה כיחידה כלכלית ועסקית אחת. החברות אינן עוסקות בפעילות עסקית אחרת והן מוגבלות בתקנון מביצוע כל פעילות אחרת מכוח היותן חברות ייעודיות חד תכליתיות. לפיכך, בהתחשב בכך ששתי החברות הוקמו במשותף לצורך מטרה ייעודית, כל מידע מהותי בקשר לחברה ניתן במסגרת הדוחות המאוחדים.

בהתאם, מעריכה החברה כי לא יהיה בדוחות כספיים נפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

לאור האמור לעיל ובשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בחרה החברה שלא להציג מידע כספי נפרד במסגרת הדוח התקופתי לרבעון השני של 2012.
