

**ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ**  
**מידע כספי לדוחות ביניים**  
**(בלתי מבוקר)**  
**30 ביוני 2012**

ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ  
מידע כספי לדוחות ביניים  
(בלתי מבוקר)  
30 ביוני 2012

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-11	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

---

---



## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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 בפיסקה 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

ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	30 ביוני	
	2011 (בלתי מבוקר)	2012 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
119	6,468	10,218
6,761,704	6,520,135	6,052,368
9,072,743	10,852,087	8,878,341
33,686	13,749	36,030
10,778	10,816	22,094
92	84	92
<u>15,879,122</u>	<u>17,403,339</u>	<u>14,999,143</u>
74,543	297,734	70,438
15,184,872	16,464,427	14,594,548
410,794	469,744	127,317
21,224	3,328	10,595
19,333	12,629	6,081
256	257	257
6,936	3,725	4,448
<u>15,717,958</u>	<u>17,251,844</u>	<u>14,813,684</u>
3	3	3
33,247	33,247	33,247
50,800	50,800	50,800
77,114	67,445	101,409
<u>161,164</u>	<u>151,495</u>	<u>185,459</u>
<u>15,879,122</u>	<u>17,403,339</u>	<u>14,999,143</u>

**נכסים:**

מזומנים ושווה מזומנים  
פיקדונות בתאגידים בנקאיים  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
הלוואות לצדדים קשורים  
חייבים אחרים  
רכוש קבוע

**סך נכסים**

**התחייבויות:**

אשראי מתאגידים בנקאיים  
תעודות סל  
התחייבות בשל מכירה בחסר של ניירות ערך  
התחייבות בשל אופציות ועסקאות עתידיות  
מס הכנסה לשלם  
הלוואות מצדדים קשורים  
זכאים אחרים

**סך התחייבויות**

**הון מניות המיוחס לבעלים של החברה האם:**

הון מניות רגילות  
פרמיה על מניות  
קרנות הון  
עודפים

**סך הון**

**סך התחייבויות והון**

אבנר חדר  
מנכ"ל

רחל סגל  
סמנכ"ל כספים והאחראית על  
העיניינים הכספיים  
והחשבונאיים

בועז נגר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 14 באוגוסט 2012.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

**ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים 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 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	ח	ש"פ	א	לפ"י
60,752	12,589	14,074	25,293	28,670
375	(23)	(53)	159	222
3,251	804	634	1,810	2,242
68,886	16,852	15,452	33,629	33,407
133,264	30,222	30,107	60,891	64,541
53,234	12,481	13,147	25,281	27,190
80,030	17,741	16,960	35,610	37,351
25,381	4,700	5,890	10,630	13,056
54,649	13,041	11,070	24,980	24,295

רווח משערך תעודות סל, נכסים פיננסיים בשווי  
הוגן דרך רווח או הפסד ומימון, נטו  
הכנסות (הוצאות) מדיבידנד, נטו  
הכנסות מדמי השאלות  
הכנסות מדמי ניהול  
**סך הכנסות**  
הוצאות שיווק והנהלה וכלליות  
**רווח לפני מסים על ההכנסה**  
מסים על ההכנסה  
**סך רווח כולל לתקופה - מיוחס לבעלים של  
החברה האם**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

**ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ**

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

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

**הון המיוחס לבעלי מניות החברה**

סך הכל	יתרת הרווח	קרנות הון אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	מניות רגילות
161,164	77,114	50,800	33,247	3
24,295	24,295			
185,459	101,409	50,800	33,247	3
134,515	50,465	50,800	33,247	3
24,980	24,980			
(8,000)	(8,000)			
151,495	67,445	50,800	33,247	3
174,389	90,339	50,800	33,247	3
11,070	11,070			
185,459	101,409	50,800	33,247	3
146,454	62,404	50,800	33,247	3
13,041	13,041			
(8,000)	(8,000)			
151,495	67,445	50,800	33,247	3
134,515	50,465	50,800	33,247	3
54,649	54,649			
(28,000)	(28,000)			
161,164	77,114	50,800	33,247	3

יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)  
תנועה במהלך 6 החודשים שהסתיימו  
ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) -

רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)  
יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)

תנועה במהלך 6 החודשים שהסתיימו  
ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר):

רווח לתקופה

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)  
יתרה ליום 1 באפריל 2012 (בלתי מבוקר)

תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו  
ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) -

רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)  
יתרה ליום 1 באפריל 2011 (בלתי מבוקר)

תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו  
ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר):

רווח לתקופה

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)  
יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)

תנועה במהלך שנת 2011 (מבוקר):

רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

**ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים 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)	
	ח	ש	פ	א
122,261	(200,361)	51,306	(142,527)	42,519
(17,984)	4,415	(7,226)	(10,023)	(25,946)
104,277	(195,946)	44,080	(152,550)	16,573
(82)	(22)	(16)	(35)	(26)
(20,000)	4,145	(12,920)	(63)	(2,344)
(20,082)	4,123	(12,936)	(98)	(2,370)
(28,000)	(8,000)		(8,000)	
(2)		(13,143)	(1)	1
(28,002)	(8,000)	(13,143)	(8,001)	1
56,193	(199,823)	18,001	(160,649)	14,204
(130,617)	(91,443)	(78,221)	(130,617)	(74,424)
(74,424)	(291,266)	(60,220)	(291,266)	(60,220)
80,030	17,741	16,960	35,610	37,351
66	14	13	27	26
(3,312,836)	(845,240)	442,878	(3,071,267)	709,336
4,722,215	2,015,690	452,326	2,942,871	194,402
142,046	148,647	(53,307)	200,996	(283,477)
(21,744)	(15,851)	(11,734)	(39,640)	(10,629)
(1,485,271)	(1,523,348)	(788,116)	(205,716)	(590,324)
124,506	(202,347)	59,020	(137,119)	56,685
(3,575)	2,829	(8,289)	(3,527)	(11,678)
1,330	(843)	575	(1,881)	(2,488)
(2,245)	1,986	(7,714)	(5,408)	(14,166)
122,261	(200,361)	51,306	(142,527)	42,519

**תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:**

מזומנים נטו שנבעו מפעילויות (ששימשו לפעילויות) (ראה נספח א')  
מסי הכנסה שהתקבלו (ששולמו)  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**

רכישת ר"ק  
הלוואה לצדדים קשורים  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**

דיבידנד ששולם  
הלוואות מצדדים קשורים  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)

**גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת התקופה**  
**יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לגמר התקופה**

**(א) תזרימי מזומנים מפעילויות:**

רווח לפני מסים על הכנסה  
התאמות בגין:  
פחת והפחתות  
קיטון (גידול) בפיקדונות בתאגידים בנקאיים  
קיטון בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
גידול (קיטון) בהתחייבויות בשל מכירה בחסר של ניירות ערך  
קיטון באופציות ועסקאות עתידיות  
קיטון בתעודות סל

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

קיטון (גידול) בחייבים אחרים  
גידול (קיטון) בזכאים אחרים

2 - (סיום)

**ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים 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	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			

(ב) מידע נוסף בדבר מזומנים שנבעו מפעילות

שוטפת:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

(4,976)	(1,367)	(735)	(2,451)	(1,273)
140,959	36,622	29,120	57,271	65,544
135,983	35,255	28,385	54,820	64,271

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

## ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

### ביאור 1 - כללי

ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל ביום 26.1.2004 לפי חוק החברות, התשנ"ט - 1999.

החברה וחברות הבנות שלה (להלן יחד - הקבוצה) הינן חברות ייעודיות חד תכליתיות (Special Purpose Company (SPC)). החברה מחויבת לעסוק בהנפקה של תעודות סל ובהשקעה של סכומי ההנפקה (בתקנון החברה ולהלן - ניירות ערך עוקבי מדדים). כל עוד ניירות הערך שהונפקו או יונפקו על ידי החברה בידי הציבור, החברה תהיה "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק ני"ע, התשכ"ח - 1968.

ביום 31.12.2009 נכנס לתוקפו מיזוג בקבוצת קסם לאחר אישור דירקטוריוני החברות ואישור רשם החברות שבמסגרתו מוזגו עם ולתוך החברה החברות ק.ס.ם סל בע"מ, ק.ס.ם מוצרים פיננסיים בע"מ, ק.ס.ם מכשירים פיננסיים בע"מ, ק.ס.ם עולמי בע"מ וק.ס.ם מדדים בע"מ.

הון המניות המונפק של החברה הממוזגת מוחזק במלואו ע"י קסם תעודות סל אחזקות בע"מ (להלן - קסם אחזקות), חברה פרטית שהחזקות בה נכון לסוף חודש יולי 2012 הינן: שיעור של 84% מהון המניות של החברה מוחזק על ידי אקסלנס השקעות בע"מ (להלן - אקסלנס), באמצעות אקסלנס נשואה חיתום (1993) בע"מ ואקסלנס צמיחה ניירות ערך והשקעות בע"מ, חברות בנות בשליטת אקסלנס, חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, 7.2% נוספים מהון המניות של החברה מוחזקים בידי מר רוי רגב ו-6.8% נוספים מוחזקים בידי מר אבנר חדד ו-2% בידי בועז נגר.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

### ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות הביניים של 6 החודשים 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), התש"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 לשנת 2011 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (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.

#### 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, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

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

**ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)  
 ליום 30 ביוני 2012  
 (בלתי מבוקרים)

**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 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, 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. תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2012:**

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

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

**ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:**

1) להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשערי החליפין של המטבעות העיקריים ובמדד המחירים לצרכן:

מדד המחירים לצרכן	שער החליפין של 1 אירו	שער החליפין של \$1 ארה"ב	
שיעור השינוי ב-%			
0.96	(0.13)	2.67	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני: 2012
2.16	4.35	(3.78)	2011
0.57	(0.43)	5.60	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני: 2012
1.46	(0.11)	(1.9)	2011
2.17	4.23	7.66	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

על פי מדד בסיס בגין החודש המסתיים בתאריך כל מאזן, לפי בסיס ממוצע 100=1993

### ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

#### ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות במדדים העיקריים של תעודות הסל שהונפקו על ידי החברה:

שיעור השינוי ב-%			
שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)	6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2011	2012	
(18.16)	(7.73)	(2.58)	ת"א 25
(25.88)	(13)	0.61	ת"א 75
(20.06)	(9.04)	(0.88)	ת"א 100
(34.56)	(9.73)	(9.70)	ת"א בנקים
0.70	1.02	1.11	תל-בונד 20

#### ביאור 4 - מיסים על הכנסה

חישוב המסים על ההכנסה בתקופת הדוח מבוסס על האומדן הטוב ביותר של הממוצע המשוקלל של שיעור מס ההכנסה החזוי לשנת הכספים המלאה. שיעור המס השנתי הממוצע הצפוי לקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הינו 35.34%. העלייה בשיעור המס הממוצע הצפוי לעומת שיעור המס הממוצע שנבע לקבוצה בשנת 2011 (34.48%) נובעת בעיקרה מעלייה בשיעור מס החברות בישראל מ-24% בשנת 2011 ל-25% בשנת 2012.

#### ביאור 5 - אירועים בתקופת הדיווח

בתאריך 7 בפברואר 2012 אושרו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל עסקאות) תיקון, (התשע"ב) -2011 אשר לפיו, נקבע בין היתר, כי גוף מוסדי המחזיק בתעודות סל העוקבות אחרי מדדים ישראליים עבור העמית, לא יהיה רשאי לגבות דמי ניהול עבור תעודות סל העוקבות אחרי מדדים ישראליים מהעמית. מטרת תיקון תקנות הוצאות ישירות היא קביעת כללים אחידים לגופים מוסדיים בעת רכישת תעודת סל ורכישת קרן נאמנות. לפיכך, דמי הניהול של תעודות סל, ישולם על ידי גופים המוסדיים ולא על ידי העמיתים. ביום 1 ביולי 2012 נכנס התיקון לתוקפו.

ביום 4 ביולי 2012 פרסם משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון (שה. 29686-2012) שהגופים המוסדיים יהיו רשאים לנכות מנכסי קופת הגמל או מכספים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה את רכיב כיסוי הוצאות ובלבד שהשיעור לא יעלה על 0.1% מהשווי ההוגן של התעודה.

לתיקון כאמור צפויה השפעה לרעה על דמי הניהול שתגבה החברה בפועל מקופות גמל וקרנות נאמנות המשקיעות בתעודת סל על מדדים ישראליים, באופן ששיעורם לא יעלה על 0.1% מהשווי ההוגן של התעודה.

#### ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הנפיקה החברה על פי דוחות מדף 3 סדרות חדשות של תעודות סל שתמורת ההנפקה בגינן עמדה על 57,582 אלפי ש"ח.

### ק.ס.ם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

#### ביאור 7 - אי הכללת דוח כספי נפרד בדוח התקופתי

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

"ובאו 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:

"ובאו 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 והחברות הבנות שלה הינן חברות ייעודיות אשר מחויבות לעסוק בהנפקה של תעודות סל 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 הכספיים התמציתיים המאוחדים.

בהתאם, מעריכה החברה כי לא יהיה בדוחות כספיים נפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה. לאור האמור לעיל ובשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה, בחרה החברה שלא להציג מידע כספי נפרד במסגרת הדוח התקופתי לרבעון השני של שנת 2012.