

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

**קרן הפנסיה עתודות**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרס, 2014**

**בלתי מבוקרים**

עתודות קרו פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרו הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	מאזנים ביניים
4	דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	דוחות על התנועה בקרו הפנסיה ביניים
6-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן הפנסיה עתודות

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן הפנסיה עתודות המנוהלת על ידי עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - הקרן), הכולל את המאזן התמציתי ליום 31 במרס, 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 (להלן-התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 מבידור, 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 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ  
קרן הפנסיה עתודות

מאזנים ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
150,489	187,867	139,063	<b>רכוש שוטף</b>
1,907	884	1,182	מזומנים ושווי מזומנים
78,463	87,709	99,100	חייבים אחרים ויתרות חובה
230,859	276,460	239,345	סיוע ממשלתי ישיר
			<b>סך הכל רכוש שוטף</b>
(* 3,633,713	3,513,102	3,760,308	<b>השקעות</b>
3,009,214	2,585,372	3,081,206	ניירות ערך שאינם סחירים
573,849	497,666	622,200	ניירות ערך סחירים
			פקדונות והלוואות
(* 7,216,776	6,596,140	7,463,714	<b>סך הכל השקעות</b>
(* 7,447,635	6,872,600	7,703,059	
(* 12,212	5,005	12,901	<b>התחייבויות</b>
			זכאים ויתרות זכות
2,248,219	2,023,949	2,477,754	<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
5,721,822	5,471,081	5,911,868	זכויות שנצברו:
1,425,604	1,085,387	1,544,130	לפנסיונרים
9,395,645	8,580,417	9,933,752	למבוטחים פעילים
			למבוטחים לא פעילים
2,473,791	2,055,265	2,610,531	זכויות שיצברו בעתיד:
(1,710,677)	(1,549,075)	(1,822,640)	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(458,827)	(337,616)	(468,084)	בניכוי:
(309,262)	(233,824)	(372,055)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(4,975)	(65,250)	(52,248)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
9,390,670	8,515,167	9,881,504	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
(2,107,640)	(1,858,330)	(2,218,473)	סיוע ממשלתי ישיר:
7,283,030	6,656,837	7,663,031	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
152,393	210,758	27,127	עודף אקטוארי
7,435,423	6,867,595	7,690,158	<b>סך ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
(* 7,447,635	6,872,600	7,703,059	

14 במאי, 2014

שלומי גלעד  
מנהל כספים

שלום בן עיון  
מנהל כללי

דורון סט  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

(\* סווג מחדש, ראה באור ג2.  
הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**דוחות הכנסות והוצאות ביניים**

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**הכנסות (הוצאות)**

38	(1,113)	811
----	---------	-----

ממזומנים ושווי מזומנים

197,121	28,375	116,253
255,065	891	98,903
48,462	5,997	27,281

מהשקעות:  
בניירות ערך שאינם סחירים  
בניירות ערך סחירים  
בפקדונות והלוואות

500,648	35,263	242,437
---------	--------	---------

סך כל ההכנסות מהשקעות

-	8	-
---	---	---

הכנסות אחרות

78,463	17,887	20,637
--------	--------	--------

סיוע ממשלתי ישיר

579,149	52,045	263,885
---------	--------	---------

**סך כל ההכנסות**

**הוצאות**

35,084	8,251	9,288
79	-	49
35,163	8,251	9,337

דמי ניהול לחברה מנהלת  
הוצאות אחרות  
סך כל ההוצאות

543,986	43,794	254,548
---------	--------	---------

עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
6,818,894	6,818,894	7,435,423
257,617	52,124	57,382
543,986	43,794	254,548
801,603	95,918	311,930
164,347	38,938	45,296
20,727	8,279	11,899
185,074	47,217	57,195
<u>7,435,423</u>	<u>6,867,595</u>	<u>7,690,158</u>

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה**

**תוספות לקרן**

דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים

עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות

סך הכל תוספות לקרן

**תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות**

תשלומי פנסיה לעמיתים

פדיונות

סך הכל תשלומים לעמיתים

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה**

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**באור 1: - כללי**

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

**באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים**

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים (ראה גם באור 4' להלן):

**ב. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית**

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב %	המדד הידוע %
0.46	(0.68)
(2.28)	0.01
(7.02)	1.91

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:  
31 במרס, 2014  
31 במרס, 2013  
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

**ג. סווג מחדש**

סיווג מחדש בגין קיזוז של נגזרים פיננסיים שהוצגו בברוטו כנכס פיננסי וכהתחייבות פיננסית, על אף שעמדו בתנאים לקיזוז. השפעת הסיווג מחדש הייתה קיטון בסעיף השקעות אחרות מול קיטון בסעיף הזכאים בסך של 35,619 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2013. לסיווג כאמור, אין השפעה על יתרת הנכסים נטו, ליום 31 בדצמבר, 2013.

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים			
סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
<b>ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)</b>			
139,063	118,747	20,316	מזומנים ושווי מזומנים
1,182	1,171	11	חייבים ויתרות חובה
99,100	93,782	5,318	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
3,760,308	3,292,397	467,911	ניירות ערך שאינם סחירים
3,081,206	2,641,731	439,475	ניירות ערך סחירים
622,200	548,369	73,831	פקדונות והלוואות
7,703,059	6,696,197	1,006,862	סך הכל נכסים
-	(12,667)	12,667	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
7,703,059	6,683,530	1,019,529	
(12,901)	(11,954)	(947)	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
7,690,158	6,671,576	1,018,582	
<b>ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר)</b>			
187,867	162,658	25,209	מזומנים ושווי מזומנים
884	795	89	חייבים ויתרות חובה
87,709	83,069	4,640	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
3,513,102	3,080,352	432,750	ניירות ערך שאינם סחירים
2,585,372	2,215,106	370,266	ניירות ערך סחירים
497,666	438,796	58,870	פקדונות והלוואות
6,872,600	5,980,776	891,824	סך הכל נכסים
-	(934)	934	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
6,872,600	5,979,842	892,758	
(5,005)	(4,972)	(33)	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
6,867,595	5,974,870	892,725	
<b>ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)</b>			
150,489	119,131	31,358	מזומנים ושווי מזומנים
1,907	1,907	-	חייבים ויתרות חובה
78,463	74,273	4,190	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
(* 3,633,713)	(* 3,183,954)	(* 449,759)	ניירות ערך שאינם סחירים
3,009,214	2,589,190	420,024	ניירות ערך סחירים
573,849	505,834	68,015	פקדונות והלוואות
7,447,635	6,474,289	973,346	סך הכל נכסים
-	(3,629)	3,629	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
7,447,635	6,470,660	976,975	
(* 12,212)	(* 10,995)	(* 1,217)	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
7,435,423	6,459,665	975,758	

(\* סווג מחדש, ראה באור ג2).



באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
2,477,754	2,241,690	236,064
5,911,868	5,118,337	793,531
1,544,130	1,333,705	210,425
9,933,752	8,693,732	1,240,020
2,610,531	2,081,538	528,993
(1,822,640)	(1,408,615)	(414,025)
(468,084)	(351,469)	(116,615)
(372,055)	(324,359)	(47,696)
(52,248)	(2,905)	(49,343)
(2,218,473)	(2,059,486)	(158,987)
(2,270,721)	(2,062,391)	(208,330)
27,127	40,235	(13,108)
7,690,158	6,671,576	1,018,582
12,901	11,954	947
7,703,059	6,683,530	1,019,529
2,023,949	1,820,410	203,539
5,471,081	4,799,553	671,528
1,085,387	920,208	165,179
8,580,417	7,540,171	1,040,246
2,055,265	1,680,723	374,542
(1,549,075)	(1,227,110)	(321,965)
(337,616)	(266,109)	(71,507)
(233,824)	(200,836)	(32,988)
(65,250)	(13,332)	(51,918)
8,515,167	7,526,839	988,328
(1,858,330)	(1,733,471)	(124,859)
6,656,837	5,793,368	863,469
210,758	181,502	29,256
6,867,595	5,974,870	892,725
5,005	4,972	33
6,872,600	5,979,842	892,758

ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)

זכויות שנצברו:  
לפנסיונרים  
למבוטחים פעילים  
למבוטחים לא פעילים

זכויות שיצברו בעתיד:  
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:  
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד  
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "עמד" שהקרן צפויה לרכוש ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"עמד"

סיוע ממשלתי ישיר:  
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

עודף (גירעון) אקטוארי  
סך הכל התחייבויות פנסיוניות  
זכאים ויתרות זכות

ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר)

זכויות שנצברו:  
לפנסיונרים  
למבוטחים פעילים  
למבוטחים לא פעילים

זכויות שיצברו בעתיד:  
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:  
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד  
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "עמד" שהקרן צפויה לרכוש ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"עמד"

סיוע ממשלתי ישיר:  
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

עודף אקטוארי  
סך הכל התחייבויות פנסיוניות  
זכאים ויתרות זכות

**באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)**

**ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)**

סך הכל	עמיתים ותקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
2,248,219	2,023,634	224,585
5,721,822	5,019,282	702,540
1,425,604	1,184,914	240,690
9,395,645	8,227,830	1,167,815
2,473,791	2,033,666	440,125
(1,710,677)	(1,361,109)	(349,568)
(458,827)	(349,910)	(108,917)
(309,262)	(269,397)	(39,865)
(4,975)	53,250	(58,225)
9,390,670	8,281,080	1,109,590
(2,107,640)	(1,963,463)	(144,177)
7,283,030	6,317,617	965,413
152,393	142,048	10,345
7,435,423	6,459,665	975,758
(* 12,212)	(* 10,995)	(* 1,217)
7,447,635	6,470,660	976,975

**ליום 31 בדצמבר, 2013**

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

זכויות שייצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

עודף אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

זכאים ויתרות זכות

**באור 4 - התחייבויות פנסיוניות**

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי אקטואר הממונה של הקרן מר רמי כשריאל (בשנת 2013- מר דויד אינגלמאיר). החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2013. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

א. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(119,591)	152,393	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
2,500	(92,231)	חלוקת (עודף) גרעון אקטוארי לתחילת השנה בגין זכויות צבורות
(63,295)	(181,053)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן (ראה 1 להלן)
180	(35,885)	עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים
332,599	183,903	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
<u>152,393</u>	<u>27,127</u>	עודף אקטוארי לסוף התקופה

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(59,843)	(162,797)	שינוי בעקום הריבית
(3,452)	(18,256)	שינוי אומדן ושינויים בהנחות
<u>(63,295)</u>	<u>(181,053)</u>	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,152	(7,447)	מקרי מוות בפועל גבוה (נמוך) מהצפוי
-	3,283	השפעה של הפקדות במהלך השנה
-	(701)	תשלומי הקרן ודחיית פנסיה
314,151	198,819	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
14,296	(10,051)	אחרות
<u>332,599</u>	<u>183,903</u>	

באור 6 - דמי ניהול לחברה מנהלת

- א. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת אשר על-פי ההסכם היא המנהלת הבלעדית של עסקי הקרן תמורת דמי ניהול שנתיים בשעורים המפורטים להלן:  
1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה
שיעור שלא יעלה על 4% שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 3% שיעור שלא יעלה על 2% שיעור שלא יעלה על 0.5%
פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה

סכום המורכב משלושת אלה:

מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)  
מהתשלומים של הקרן לעמיתיה  
מיתרת הנכסים בקרן

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה
שיעור שלא יעלה על 4% שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 6% שיעור שלא יעלה על 2%

סכום המורכב משלושת אלה:

מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)  
מהתשלומים של הקרן לעמיתיה

להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
13,852	3,099	3,703
22,669	5,412	5,888
36,521	8,511	9,591
(1,437)	(260)	(303)
35,084	8,251	9,288

הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים  
הוצאות דמי ניהול מצבירה

החזר דמי ניהול מהחברה מנהלת

**באור 7 - אירועים בתקופת הדוח**

בחודש מרס 2014 סיים אילן ברקת את כהונתו כסמנכ"ל כספים בחברה. בחודש מרס 2014 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של שלומי גלעד כמנהל כספים של החברה. המינוי אושר על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.