

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2010

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2010

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2

דוח סקירה של רואה החשבון

3

מאזנים

4

דוחות הכנסות והוצאות

5

דוחות על התנועה בהתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה

6-11

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 (להלן - הקרן), הכולל את המאזן התמציתי ליום 31 במרס 2010 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 להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד, לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל התשכ"ד – 1964 (להלן-התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3, 2007-3-7, ו-2010-3-2. 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 מבירורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד, לתקנות ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3, 2007-3-7, ו-2010-3-2.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2009	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
123,701	254,130	123,730
357	69	164
41,881	35,790	53,427
165,939	289,989	177,321
2,904,508	2,797,466	2,978,622
1,771,232	1,101,145	1,856,017
68,151	49,823	123,482
4,743,891	3,948,434	4,958,121
4,909,830	4,238,423	5,135,442
3,751	10,504	8,664
854,085	728,967	965,486
3,721,011	3,172,727	3,955,496
925,718	1,070,043	1,340,072
5,500,814	4,971,737	6,261,054
2,530,036	2,411,962	2,270,005
(1,967,378)	(1,791,111)	(1,690,311)
(186,454)	(159,000)	(225,916)
376,204	461,851	353,778
5,877,018	5,433,588	6,614,832
(973,284)	(1,299,499)	(1,392,143)
4,903,734	4,134,089	5,222,689
2,345	93,830	(95,911)
4,906,079	4,227,919	5,126,778
4,909,830	4,238,423	5,135,442

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים אחרים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר

סך הכל רכוש שוטף

השקעות
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות בבנקים

סך הכל השקעות

התחייבויות
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות
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 "ערד"
שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

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

עודף (גרעון) אקטוארי

סך ההתחייבויות הפנסיוניות

אילן ברקת
מנהל כספים

צביקה קידר
מנהל כללי

עמוס אפשטיין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות : 26 במאי 2010

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

הכנסות

1,728	2,739	714
-------	-------	-----

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

בניירות ערך שאינם סחירים
בניירות ערך סחירים
בפקדונות בבנקים

440,578	160,847	99,764
351,066	124,177	79,227
10,074	2,315	7,043

801,718	287,339	186,034
---------	---------	---------

5	5	2
---	---	---

הכנסות אחרות

803,451	290,083	186,750
---------	---------	---------

סך כל ההכנסות

41,881	8,131	11,545
--------	-------	--------

סיוע ממשלתי ישיר

845,332	298,214	198,295
---------	---------	---------

סך כל ההכנסות

הוצאות

23,155	5,836	6,412
--------	-------	-------

דמי ניהול לחברה מנהלת

822,177	292,378	191,883
---------	---------	---------

עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

דוחות תנועה בהתחייבויות הפנסיוניות בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
3,901,599	3,901,599	4,906,079
270,013	53,763	52,090
822,177	292,378	191,883
1,092,190	346,141	243,973
78,370	18,184	21,728
9,340	1,637	1,546
87,710	19,821	23,274
<u>4,906,079</u>	<u>4,227,919</u>	<u>5,126,778</u>

יתרת הקרן לתחילת התקופה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים

עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות

סך הכל תוספות לקרן

בניכוי תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות

תשלומי פנסיה לעמיתים

פדיונות

סך הכל תשלומים לעמיתים

יתרת הקרן לסוף התקופה

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2010 ולתקופות שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 וחיסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד, ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3, 2007-3-7 ו-2010-3-2.

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

באור 3: - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר ית הממונה של הקרן גבי דפנה קאופמן. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2009. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)		
123,730	99,513	24,217
164	164	-
53,427	50,432	2,995
2,978,622	2,666,161	312,461
1,856,017	1,580,796	275,221
123,482	105,857	17,625
5,135,442	4,502,923	632,519
-	(2,045)	2,045
5,135,442	4,500,878	634,564
(8,664)	(7,885)	(779)
5,126,778	4,492,993	633,785
התחייבויות אחרות		
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)		
254,130	223,842	30,288
69	1	68
35,790	34,002	1,788
2,797,466	2,496,872	300,594
1,101,145	933,995	167,150
49,823	42,249	7,574
4,238,423	3,730,961	507,462
-	(329)	329
4,238,423	3,730,632	507,791
(10,504)	(10,504)	-
4,227,919	3,720,128	507,791
התחייבויות אחרות		
ליום 31 בדצמבר, 2009 (מבוקר)		
123,701	83,144	40,557
357	357	-
41,881	39,532	2,349
2,904,508	2,601,615	302,893
1,771,232	1,522,804	248,428
68,151	56,409	11,742
4,909,830	4,303,861	605,969
-	(792)	792
4,909,830	4,303,069	606,761
(3,751)	(3,012)	(739)
4,906,079	4,300,057	606,022
התחייבויות אחרות		

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)			
			זכויות שנצברו:
965,486	897,227	68,259	לפנסיונרים
3,955,496	3,433,028	522,468	למבוטחים פעילים
1,340,072	1,205,913	134,159	למבוטחים לא פעילים
6,261,054	5,536,168	724,886	
			זכויות שיצברו בעתיד:
2,270,005	1,936,121	333,884	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,690,311)	(1,406,350)	(283,961)	בניכוי: ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(225,916)	(180,577)	(45,339)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
			סיוע ממשלתי ישיר:
(1,392,143)	(1,303,159)	(88,984)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(95,911)	(89,210)	(6,701)	גרעון אקטוארי
5,126,778	4,492,993	633,785	סך הכל התחייבויות פנסיוניות
8,664	7,885	779	התחייבויות אחרות
5,135,442	4,500,878	634,564	
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)			
			זכויות שנצברו:
728,967	682,509	46,458	לפנסיונרים
3,172,727	2,786,019	386,708	למבוטחים פעילים
1,070,043	941,095	128,948	למבוטחים לא פעילים
4,971,737	4,409,623	562,114	
			זכויות שיצברו בעתיד:
2,411,962	2,096,333	315,629	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,791,111)	(1,524,273)	(266,838)	בניכוי: ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(159,000)	(126,931)	(32,069)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(1,299,499)	(1,218,753)	(80,746)	סיוע ממשלתי ישיר: ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
93,830	84,129	9,701	עודף אקטוארי
4,227,919	3,720,128	507,791	סך הכל התחייבויות פנסיוניות
10,504	10,504	-	התחייבויות אחרות
4,238,423	3,730,632	507,791	

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
			ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)
			זכויות שנצברו:
			לפנסיונרים
854,085	800,669	53,416	למבוטחים פעילים
3,721,011	3,265,704	455,307	למבוטחים לא פעילים
925,718	808,229	117,489	
<u>5,500,814</u>	<u>4,874,602</u>	<u>626,212</u>	
			זכויות שיצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרבעתיד
2,530,036	2,131,916	398,120	
			בניכוי:
			ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,967,378)	(1,614,895)	(352,483)	
			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(186,454)	(149,468)	(36,986)	
			סיוע ממשלתי ישיר:
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(973,284)	(942,599)	(30,685)	
<u>2,345</u>	<u>501</u>	<u>1,844</u>	עודף אקטוארי
<u>4,906,079</u>	<u>4,300,057</u>	<u>606,022</u>	סך הכל התחייבות פנסיוניות
<u>3,751</u>	<u>3,012</u>	<u>739</u>	התחייבויות אחרות
<u>4,909,830</u>	<u>4,303,069</u>	<u>606,761</u>	

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(1,280,254)	(1,280,254)	2,345	עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת התקופה
1,174,513	1,083,098	(344,356)	חלוקת גרעון אקטוארי לתחילת התקופה לעמיתי קרן ותיקה (כולל עמיתי הרבעון)
(96,732)	(45,123)	(161,881)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(204,148)	112,388	250,437	עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים
408,966	223,721	157,544	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
<u>2,345</u>	<u>93,830</u>	<u>(95,911)</u>	עודף (גרעון) 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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(96,732)	(45,123)	(161,881)	שינוי בשיעור הריבית

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
10,284	4,150	2,501	מקרי מוות בפועל בכמות גבוהה מהצפוי
432,545	207,660	157,688	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
(33,863)	11,911	(2,645)	אחרות
<u>408,966</u>	<u>223,721</u>	<u>157,544</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	
		סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 3%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה
	שיעור שלא יעלה על 0.5%	מיתרת הנכסים בקרן
		2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה	
		סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 6%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה
		ב. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים הוצאות דמי ניהול מצבירה החזר דמי ניהול מהחברה מנהלת
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
11,789	2,328	2,427	
15,445	3,508	4,195	
(4,079)	-	(210)	
<u>23,155</u>	<u>5,836</u>	<u>6,412</u>	

באור 7 - תשואת הקרן

תשואה נומינלית ברוטו כוללת	
%	
3.88	תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010
7.36	תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2009
20.42	תשואה לשנת 2009