

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2008

בלתי מבוקרים

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ליום 31 במרס, 2008

תוכן העניינים

17	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על התנועה בהתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה
6-11	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד
הדירקטוריון של
קרן הפנסיה עתודות

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2008

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של קרן הפנסיה עתודות (להלן: קרן הפנסיה) ליום 31 במרס, 2008, ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ודוחות התנועה בהתחייבויות הפנסיוניות בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם לדרישות הגילוי לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד והנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי, 2008

ליום 31 בדצמבר, 2007	ליום 31 במרס, 2008	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
97,017	114,236	רכוש שוטף
210	96	מזומנים ושווי מזומנים
25,940	32,678	חייבים ויתרות חובה
		סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
123,167	147,010	סך הכל רכוש שוטף
2,775,689	2,839,578	השקעות
832,945	854,507	ניירות-ערך שאינם סחירים
49,833	49,838	ניירות-ערך סחירים
		פקדונות
3,658,467	3,743,923	סך הכל השקעות
3,781,634	3,890,933	
		<u>התחייבויות תלויות והתקשרויות</u>
2,498	4,083	התחייבויות אחרות
		זכאים ויתרות זכות
		<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
		זכויות שנצברו:
573,376	600,483	לפנסיונרים
3,131,546	1,777,546	למבוטחים פעילים
1,377,689	2,699,572	למבוטחים לא פעילים
5,082,611	5,077,601	
2,159,821	1,594,891	זכויות שיצברו בעתיד:
		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,630,340)	(1,185,687)	בניכוי:
(162,557)	(126,540)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
366,924	282,664	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
5,449,535	5,360,265	שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(1,353,629)	(986,950)	סיוע ממשלתי ישיר:
(316,770)	(486,465)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
3,779,136	3,886,850	הממשלתי הישיר לקרן
		גירעון אקטוארי
3,781,634	3,890,933	סך הכל התחייבויות פנסיוניות

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

28 במאי, 2008

אהרוני צחור
סמנכ"ל כספים

צביקה קידר
מנהל כללי

עמוס אפשטיין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2008	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
650	(862)	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
		ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות:
223,813	98,316	בניירות-ערך שאינם סחירים
26,374	(52,663)	בניירות-ערך סחירים
3,182	1,592	בפקדונות בבנקים
253,369	47,245	
109	6	הכנסות אחרות
254,128	46,389	סך הכל הכנסות
25,921	6,739	סיוע כספי מהאוצר בגין התקופה הנוכחית
280,049	53,128	סך כל ההכנסות
		<u>הוצאות</u>
22,274	6,363	דמי ניהול לחברה מנהלת
257,775	46,765	עודף הכנסות על הוצאות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 מבוקר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2008 בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
3,338,483	3,779,136	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
		<u>תוספות לקרן</u>
238,678	75,477	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
257,775	46,765	עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
496,453	122,242	סך הכל תוספות לקרן
		<u>בניכוי תשלומים לעמיתים, לאחרים והעברות</u>
48,678	13,117	תשלומי פנסיה לעמיתים
7,122	1,411	פדיונות
55,800	14,528	סך כל תשלומים לעמיתים
3,779,136	3,886,850	<u>יתרת הקרן ל-31 במרס 2008</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1: - כללי

א. הצגת דוחות רבעוניים לראשונה בהתאם לחוזר פנסיה 2007-3-7

דוחות כספיים ביניים אלו הינם דוחות הביניים הראשונים המוצגים בהתאם להנחיות אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון מיום 31 ביולי 2007. בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בחוזר, לא יוצגו נתונים השוואתיים בגין הרבעונים המקבילים לשנת הדיווח הקודמת.

ב. אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו לראשונה על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – תקני IFRS) במתכונת מתומצצת ליום 31 במרס 2008. ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). בהקשר לביאורים מסויימים, כגון מידע לגבי התקשרויות, התחייבויות, תביעות תלויות וכדומה, יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקרן פנסיה לעמיתים ותיקים.

תקני ה-IFRS שעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולפיכך הם כפופים לשינויים שיחולו בהם וליישומם בתוקף בדוחות כספיים שנתיים אלה. מכאן שהמדיניות החשבונאית שתיושם בדוחות הכספיים השנתיים כאמור, ככל שהיא רלוונטית בדוחות כספיים ביניים אלה, תיקבע באופן סופי רק בעת הכנתם של הדוחות הכספיים השנתיים הנ"ל.

הקרן אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. לפני אימוץ IFRS, ערכה הקרן את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של הקרן לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

כתוצאה מיישום תקני IFRS חל גידול בסך 10,129 אלפי ש"ח בנכסי הקרן כנגד זכויות העמיתים מכך שאגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שהוצגו ליום 31 בדצמבר 2007 לפי שווי מתואם בסך 85,405 אלפי ₪ מוצגים לפי שווי הוגן בסך 95,534 אלפי ש"ח. שינוי זה לא השפיע על הגירעון של הקרן, שכן בחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות ליום 31 בדצמבר, 2007 הפחית האקטואר את ההתחייבויות בסכום הנ"ל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה הקרן בדוחות כספיים אלה עם האימוץ לראשונה של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות:

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 26 – טיפול חשבונאי ודיווח על - ידי ישויות המנהלות תוכניות להטבות פרישה מוצגים הנכסים וההתחייבויות של הקרן בשווים ההוגן.

באור 3: - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הממונה של הקרן מר דויד אינגלמאיר. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2007. 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
114,236	98,147	16,089
96	96	-
32,678	30,872	1,806
2,839,578	2,542,298	297,280
854,507	697,180	157,327
49,838	42,652	7,186
3,890,933	3,411,245	479,688
-	(5,952)	5,952
3,890,933	3,405,293	485,640

ליום 31 במרס, 2008 (בלתי מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות

סך הכל נכסים
יתרה בין סוגי ההתחייבויות

ליום 31 בדצמבר, 2007 (מבוקר)

97,017	91,814	5,203
210	210	-
25,940	24,505	1,435
2,775,689	2,484,079	291,610
832,945	669,794	163,151
49,833	42,740	7,093
3,781,634	3,313,142	468,492
-	(13,783)	13,783
3,781,634	3,299,359	482,275

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות

סך הכל נכסים
יתרה בין סוגי ההתחייבויות

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
600,483	576,034	24,449
1,777,546	1,452,464	325,082
2,699,572	2,445,560	254,012
5,077,601	4,474,058	603,543
1,594,891	1,280,099	314,792
(1,185,687)	(920,483)	(265,204)
(126,539)	(94,650)	(31,889)
(986,951)	(898,838)	(88,113)
(486,465)	(438,967)	(47,498)
3,886,850	3,401,219	485,631
4,083	4,074	9
(3,890,933)	3,405,293	485,640

ליום 31 במרס, 2008 (בלתי מבוקר)
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

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

גירעון אקטוארי
סה"כ התחייבות פנסיוניות

התחייבויות אחרות

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים מבוקר אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
573,376	549,630	23,746
3,131,546	2,718,824	412,722
1,377,689	1,225,507	152,182
5,082,611	4,493,961	588,650
2,159,821	1,901,075	258,746
(1,630,340)	(1,408,905)	(221,435)
(162,557)	(130,493)	(32,064)
(1,353,629)	(1,259,794)	(93,835)
(316,770)	(298,983)	(17,787)
3,779,136	3,296,861	482,275
2,498	2,498	-
3,781,634	3,299,359	482,275

ליום 31 בדצמבר, 2007 (מבוקר)

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים
למבוטחים פעילים
למבוטחים לא פעילים

זכויות שיצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
בקרב בעתיד

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל
בקרב 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

גירעון אקטוארי

סה"כ התחייבות פנסיוניות

התחייבויות אחרות

באור 5: - 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 מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 3%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתה
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מיתרת הנכסים בקרן
שיעור שלא יעלה על 0.5%	-	

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

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משני אלה:
שיעור שלא יעלה על 6%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתה
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	

ב. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה	ל- 3 חודשים
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	שהסתיימו ביום 31 במרס 2008
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
22,441	6,363
(167)	-
<u>20,274</u>	<u>6,363</u>

הוצאות דמי ניהול
החזר דמי ניהול

באור 6: - תשואת הקרן

התשואה השנתית הנומינלית ברוטו שהשיגה הקרן על נכסים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2008 הינה 1.50% (לשנת 2007 התשואה הינה 7.30%).

F:\W2000\w2000\52043\m\06\12.doc