

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2009

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2009

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 2009 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 וחיסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד, ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3 ו-2007-3-7. 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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, 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 ו-2007-3-7.

ליים 31 בדצמבר 2008	ליים 31 במרס	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
202,263	114,236	254,130
2	96	69
27,659	32,678	35,790
229,924	147,010	289,989
2,662,355	2,839,578	2,797,466
964,094	854,507	1,101,145
47,964	49,838	49,823
3,674,413	3,743,923	3,948,434
3,904,337	3,890,933	4,238,423
2,738	4,083	10,504
696,209	600,483	728,967
2,804,419	1,777,546	3,172,727
2,159,854	2,699,572	1,070,043
5,660,482	5,077,601	4,971,737
2,454,314	1,594,891	2,411,962
(1,801,095)	(1,185,687)	(1,791,111)
(140,960)	(126,540)	(159,000)
512,259	282,664	461,851
6,172,741	5,360,265	5,433,588
(990,888)	(986,950)	(1,299,499)
(1,280,254)	(486,465)	93,830
3,901,599	3,886,850	4,227,919
3,904,337	3,890,933	4,238,423

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים אחרים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית

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 קיזר
מנהל כללי

עמוס אפשטיין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות : 26 במאי 2009

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו	
	ביום 31 במרס	
ביום 31 בדצמבר	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

2,986	(862)	2,739
-------	-------	-------

מהשקעות:

בניירות ערך שאינם סחירים
בניירות ערך סחירים
בפקדונות בבנקים

81,452	98,316	160,847
(218,353)	(52,663)	124,177
3,062	1,592	2,315

(133,839)	47,245	287,339
-----------	--------	---------

הכנסות אחרות

8	6	5
---	---	---

סך כל ההכנסות (הפסדים)

(130,845)	46,389	290,083
-----------	--------	---------

סיוע ממשלתי ישיר

27,435	6,739	8,131
--------	-------	-------

סך כל ההכנסות (הפסדים)

(103,410)	53,128	298,214
-----------	--------	---------

הוצאות

דמי ניהול לחברה מנהלת

26,169	6,363	5,836
--------	-------	-------

עודף הכנסות (הוצאות) - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

(129,579)	46,765	292,378
-----------	--------	---------

דוחות תנועה בהתחייבויות הפנסיוניות בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2008	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,779,136	3,779,136	3,901,599	יתרת הקרן לתחילת התקופה
			תוספות לקרן
317,597	75,477	53,763	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
(129,579)	46,765	292,378	עודף הכנסות(הוצאות) מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
188,018	122,242	346,141	סך הכל תוספות לקרן
			בניכוי תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות
59,059	13,117	18,184	תשלומי פנסיה לעמיתים
6,496	1,411	1,637	פדיונות
65,555	14,528	19,821	סך הכל תשלומים לעמיתים
3,901,599	3,886,850	4,227,919	יתרת הקרן לסוף התקופה

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2009 ולתקופות שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

דוחות 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 ו-2007-3-7.

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 רמי כשריאל. המאזן האקטוארי אושר ונחתם על ידי האקטוארית הממונה של הקרן גב' דפנה קאופמן. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2008. 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 2009 (בלתי מבוקר)			
254,130	223,842	30,288	מזומנים ושווי מזומנים
69	1	68	חייבים ויתרות חובה
35,790	34,002	1,788	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,797,466	2,496,872	300,594	ניירות ערך שאינם סחירים
1,101,145	933,995	167,150	ניירות ערך סחירים
49,823	42,249	7,574	פקדונות והלוואות
4,238,423	3,730,961	507,462	סך הכל נכסים
-	(329)	329	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
4,238,423	3,730,632	507,791	
(10,504)	(10,504)	-	התחייבויות אחרות
4,227,919	3,720,128	507,791	
ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)			
114,236	98,147	16,089	מזומנים ושווי מזומנים
96	96	-	חייבים ויתרות חובה
32,678	30,872	1,806	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,839,578	2,542,298	297,280	ניירות ערך שאינם סחירים
854,507	697,180	157,327	ניירות ערך סחירים
49,838	42,652	7,186	פקדונות והלוואות
3,890,933	3,411,245	479,688	סך הכל נכסים
-	(5,952)	5,952	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
3,890,933	3,405,293	485,640	
(4,083)	(4,074)	(9)	התחייבויות אחרות
3,886,850	3,401,219	485,631	
ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)			
202,263	180,738	21,525	מזומנים ושווי מזומנים
2	2	-	חייבים ויתרות חובה
27,659	26,284	1,375	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,662,355	2,379,010	283,345	ניירות ערך שאינם סחירים
964,094	812,566	151,528	ניירות ערך סחירים
47,964	40,754	7,210	פקדונות
3,904,337	3,439,354	464,983	סך הכל נכסים
-	(1,644)	1,644	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
3,904,337	3,437,710	466,627	
(2,738)	(2,933)	195	התחייבויות אחרות
3,901,599	3,434,777	466,822	

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 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:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
2,411,962	2,096,333	315,629	בניכוי:
(1,791,111)	(1,524,273)	(266,838)	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
(159,000)	(126,931)	(32,069)	
			סיוע ממשלתי ישיר:
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(1,299,499)	(1,218,753)	(80,746)	עודף אקטוארי
93,830	84,129	9,701	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
4,227,919	3,720,128	507,791	התחייבויות אחרות
10,504	10,504	-	
4,238,423	3,730,632	507,791	
ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)			
			זכויות שנצברו:
600,483	576,034	24,449	לפנסיונרים
1,777,546	1,452,464	325,082	למבוטחים פעילים
2,699,572	2,445,560	254,012	למבוטחים לא פעילים
5,077,601	4,474,058	603,543	
			זכויות שיצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
1,594,891	1,280,099	314,792	בניכוי:
(1,185,687)	(920,483)	(265,204)	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
(126,539)	(94,650)	(31,889)	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(986,951)	(898,838)	(88,113)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(486,465)	(438,967)	(47,498)	גירעון אקטוארי
3,886,850	3,401,219	485,631	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
4,083	4,074	9	התחייבויות אחרות
3,890,933	3,405,293	485,640	

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 2008 (מבוקר)
			זכויות שנצברו:
696,209	664,128	32,081	לפנסיונרים
2,804,419	2,448,259	356,160	למבוטחים פעילים
2,159,854	1,866,724	293,130	למבוטחים לא פעילים
5,660,482	4,979,111	681,371	
			זכויות שיצברו בעתיד:
2,454,314	2,112,807	341,507	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			בניכוי:
(1,801,095)	(1,516,761)	(284,334)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(140,960)	(111,484)	(29,476)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
			סיוע ממשלתי ישיר:
(990,888)	(915,643)	(75,245)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(1,280,254)	(1,113,253)	(167,001)	
3,901,599	3,434,777	466,822	גירעון אקטוארי
2,738	2,933	(195)	סה"כ התחייבות פנסיוניות
3,904,337	3,437,710	466,627	התחייבויות אחרות

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2009	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(587,126)	(1,280,254)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
401,627	1,089,254	חלוקת גרעון אקטוארי לתחילת התקופה לעמיתי קרן ותיקה (כולל עמיתי הרבעון)
(479,492)	(51,279)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(107,248)	112,388	עודף בגין דמי גמולים עתידיים
(508,015)	223,721	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
<u>(1,280,254)</u>	<u>93,830</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, 2008	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2009	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(455,912)	(51,279)	שינוי בשיעור הריבית
(23,580)	-	שינוי בתקנון ובהסכמים
<u>(479,492)</u>	<u>(51,279)</u>	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2009	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
19,620	4,150	מקרי מוות בפועל בכמות גבוהה מהצפוי
(500,959)	208,265	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
(26,676)	11,911	אחרות
<u>(508,015)</u>	<u>223,721</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	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
12,630	3,026	2,328
13,539	3,337	3,508
26,169	6,363	5,836

הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים
הוצאות דמי ניהול מצבירה

באור 7 - תשואת הקרן

התשואה הנומינלית ברוטו שהשיגה הקרן על נכסים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2009 הינה 7.36% (לשנת 2008 תשואה שלילית בסך 2.96%).