

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

עתודות קרו פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרו הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על התנועה בקרו 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 2011 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 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, 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.

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

מאזנים

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
130,603	123,730	114,947
154	164	160
53,385	53,427	67,389
184,142	177,321	182,496
3,002,327	2,978,622	2,999,209
2,210,457	1,856,017	2,249,718
233,684	123,482	258,695
5,446,468	4,958,121	5,507,622
5,630,610	5,135,442	5,690,118
3,363	8,664	6,043
1,189,507	965,486	1,277,402
4,498,623	3,955,496	4,121,343
1,413,627	1,340,072	1,686,193
7,101,757	6,261,054	7,084,938
3,063,720	2,270,005	2,190,415
(2,193,766)	(1,690,311)	(1,559,222)
(353,730)	(225,916)	(309,476)
516,224	353,778	321,717
7,617,981	6,614,832	7,406,655
(1,614,916)	(1,392,143)	(1,497,512)
6,003,065	5,222,689	5,909,143
(375,818)	(95,911)	(225,068)
5,627,247	5,126,778	5,684,075
5,630,610	5,135,442	5,690,118

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 והלוואות

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

גרעון אקטוארי

סך ההתחייבויות הפנסיוניות

אילן ברקת
סמנכ"ל כספים

צביקה קידר
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות : 16 במאי 2011

ליום 31 בדצמבר 2010 מבוקר	ליום 31 במרס	
	2010	2011
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הכנסות (הוצאות)

1,383	714	463
-------	-----	-----

ממזומנים ושווי מזומנים

261,839	99,764	19,622
224,782	79,227	5,437
18,839	7,043	(1,234)

מהשקעות:
בניירות ערך שאינם סחירים
בניירות ערך סחירים
בפקדונות והלוואות

505,460	186,034	23,825
---------	---------	--------

122	2	(11)
-----	---	------

הכנסות (הוצאות) אחרות

506,965	186,750	24,277
---------	---------	--------

53,385	11,545	14,004
--------	--------	--------

סיוע ממשלתי ישיר

560,350	198,295	38,281
---------	---------	--------

סך כל ההכנסות

הוצאות

29,703	6,412	6,910
--------	-------	-------

דמי ניהול לחברה מנהלת

530,647	191,883	31,371
---------	---------	--------

עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,906,079	4,906,079	5,627,247
294,542	52,090	55,214
530,647	191,883	31,371
825,189	243,973	86,585
94,348	21,728	27,257
9,673	1,546	2,500
104,021	23,274	29,757
5,627,247	5,126,778	5,684,075

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, 2011 ולתקופות שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2010 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 וחיסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד, בהתאם לתקנות 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 פרט האמור להלן:

השווי ההוגן של אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות, שטרי הון בלתי סחירים, פקדונות והלוואות (להלן - נכסי חוב לא סחירים) נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב בתוספת פרמיה בגין אי סחירות. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי סיכון שונים.

ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר) מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי

החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון. לדעת הקרן המודל החדש עונה לדרישות הממונה ולכללים החשבונאיים בנושא מדידת שווי הוגן של נכסים פיננסיים. המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. לא קיימת השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש לראשונה ביום המעבר.

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 %
(1.92)	0.87
(1.64)	(0.95)
(5.99)	2.28

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
31 במרס 2011
31 במרס 2010
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

באור 3: - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטוארית הממונה של הקרן גבי דפנה קאופמן. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2010. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות 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, 2011 (בלתי מבוקר)			
114,947	108,901	6,046	מזומנים ושווי מזומנים
160	160	-	חייבים ויתרות חובה
67,389	63,557	3,832	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,999,209	2,655,126	344,083	ניירות ערך שאינם סחירים
2,249,718	1,907,945	341,773	ניירות ערך סחירים
258,695	232,614	26,081	פקדונות והלוואות
5,690,118	4,968,303	721,815	סך הכל נכסים
-	(850)	850	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
5,690,118	4,967,453	722,665	
(6,043)	(5,900)	(143)	זכאים ויתרות זכות
5,684,075	4,961,553	722,522	
ליום 31 במרס, 2010 (בלתי מבוקר)			
123,730	99,513	24,217	מזומנים ושווי מזומנים
164	164	-	חייבים ויתרות חובה
53,427	50,432	2,995	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,978,622	2,666,161	312,461	ניירות ערך שאינם סחירים
1,856,017	1,580,796	275,221	ניירות ערך סחירים
123,482	105,857	17,625	פקדונות והלוואות
5,135,442	4,502,923	632,519	סך הכל נכסים
-	(2,045)	2,045	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
5,135,442	4,500,878	634,564	
(8,664)	(7,885)	(779)	זכאים ויתרות זכות
5,126,778	4,492,993	633,785	
ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר)			
130,603	114,385	16,218	מזומנים ושווי מזומנים
154	154	-	חייבים ויתרות חובה
53,385	50,322	3,063	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
3,002,327	2,674,917	327,410	ניירות ערך שאינם סחירים
2,210,457	1,874,387	336,070	ניירות ערך סחירים
233,684	209,323	24,361	פקדונות
5,630,610	4,923,488	707,122	סך הכל נכסים
-	(7,861)	7,861	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
5,630,610	4,915,627	714,983	
(3,363)	(2,930)	(433)	זכאים ויתרות זכות
5,627,247	4,912,697	714,550	

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, 2011 (בלתי מבוקר)		
זכויות שנצברו:		
		לפנסיונרים
1,277,402	1,146,956	130,446
4,121,343	3,586,862	534,481
1,686,193	1,505,899	180,294
<u>7,084,938</u>	<u>6,239,717</u>	<u>845,221</u>
למבוטחים פעילים		
		למבוטחים לא פעילים
		זכויות שיצברו בעתיד:
		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
2,190,415	1,722,297	468,118
		בקרן בעתיד
		בניכוי:
		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים
(1,559,222)	(1,181,702)	(377,520)
		להתקבל בקרן בעתיד
		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח
(309,476)	(245,095)	(64,381)
<u>321,717</u>	<u>295,500</u>	<u>29,217</u>
<u>7,406,655</u>	<u>6,535,217</u>	<u>871,438</u>
מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש		
		לאחר מועד המאזן
		סיוע ממשלתי ישיר:
		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות
(1,497,512)	(1,387,661)	(109,851)
		מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
5,909,143	5,147,556	761,587
(225,068)	(186,003)	(39,065)
<u>5,684,075</u>	<u>4,961,553</u>	<u>722,522</u>
6,043	5,900	143
<u>5,690,118</u>	<u>4,967,453</u>	<u>722,665</u>
זכאים ויתרות זכות		
ליום 31 במרס, 2010 (בלתי מבוקר)		
זכויות שנצברו:		
		לפנסיונרים
965,486	897,227	68,259
3,955,496	3,433,028	522,468
1,340,072	1,205,913	134,159
<u>6,261,054</u>	<u>5,536,168</u>	<u>724,886</u>
למבוטחים לא פעילים		
		זכויות שיצברו בעתיד:
		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
2,270,005	1,936,121	333,884
		בקרן בעתיד
		בניכוי:
		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים
(1,690,311)	(1,406,350)	(283,961)
		להתקבל בקרן בעתיד
		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח
(225,916)	(180,577)	(45,339)
<u>353,778</u>	<u>349,194</u>	<u>4,584</u>
<u>6,614,832</u>	<u>5,885,362</u>	<u>729,470</u>
מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש		
		לאחר מועד המאזן
		סיוע ממשלתי ישיר:
		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות
(1,392,143)	(1,303,159)	(88,984)
		מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
5,222,689	4,582,203	640,486
(95,911)	(89,210)	(6,701)
<u>5,126,778</u>	<u>4,492,993</u>	<u>633,785</u>
8,664	7,885	779
<u>5,135,442</u>	<u>4,500,878</u>	<u>634,564</u>
זכאים ויתרות זכות		

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
1,189,507	1,090,036	99,471
4,498,623	3,917,476	581,147
1,413,627	1,247,344	166,283
<u>7,101,757</u>	<u>6,254,856</u>	<u>846,901</u>
3,063,720	2,544,253	519,467
(2,193,766)	(1,772,093)	(421,673)
<u>(353,730)</u>	<u>(283,435)</u>	<u>(70,295)</u>
<u>516,224</u>	<u>488,725</u>	<u>27,499</u>
<u>7,617,981</u>	<u>6,743,581</u>	<u>874,400</u>
(1,614,916)	(1,503,515)	(111,401)
6,003,065	5,240,066	762,999
(375,818)	(327,369)	(48,449)
5,627,247	4,912,697	714,550
3,363	2,930	433
<u>5,630,610</u>	<u>4,915,627</u>	<u>714,983</u>

ליום 31 בדצמבר, 2010 (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 "ערד" שהקרן צפויה לרכוש

לאחר מועד המאזן

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות

מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי

סך הכל התחייבות פנסיוניות

זכאים ויתרות זכות

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2011	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
354,121	(375,818)	עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת התקופה
(347,183)	(8,646)	חלוקת (עודף) גרעון אקטוארי לתחילת התקופה בגין זכויות צבורות
(506,180)	99,743	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(220,131)	59,409	עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים
343,555	244	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
<u>(375,818)</u>	<u>(225,068)</u>	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, 2010	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2011	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(489,633)	99,743	שינוי בעקום הריבית
(16,547)	-	שינוי בתקנון ובהסכמים
<u>(506,180)</u>	<u>99,743</u>	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2011	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
10,429	(10,389)	מקרי מוות בפועל גבוה מהצפוי
332,270	5,831	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
856	4,802	אחרות
<u>343,555</u>	<u>244</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 לעמיתיה
-	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 משני 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 לעמיתיה
		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
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
13,139	2,427	2,615	
17,863	4,195	4,539	
31,002	6,622	7,154	
(1,299)	(210)	(244)	
<u>29,703</u>	<u>6,412</u>	<u>6,910</u>	

באור 7 - תשואת הקרן

תשואה נומינלית ברוטו כוללת	תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011
%	תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010
0.44	תשואה לשנת 2010
3.88	
10.31	