

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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 30 ביוני 2009 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו 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, 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 מזוהים 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 להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני 2009	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
123,701	212,703	225,733
357	365	253
41,881	45,822	23,849
165,939	258,890	249,835
2,904,508	2,891,312	3,009,339
1,771,232	1,281,576	1,800,052
68,151	65,198	205,056
4,743,891	4,238,086	5,014,447
4,909,830	4,496,976	5,264,282
3,751	4,579	3,984
854,085	736,116	1,076,756
3,721,011	2,563,012	2,948,332
925,718	1,635,450	2,608,202
5,500,814	4,934,578	6,633,290
2,530,036	1,793,985	1,949,507
(1,967,378)	(1,441,125)	(1,429,004)
(186,454)	(71,575)	(236,239)
376,204	281,285	284,264
5,877,018	5,215,863	6,917,554
(973,284)	(1,112,871)	(1,326,914)
4,903,734	4,102,992	5,590,640
2,345	389,405	(330,342)
4,906,079	4,492,397	5,260,298
4,909,830	4,496,976	5,264,282

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

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

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות : 25 באוגוסט 2010

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,728	1,676	1,167	4,415	1,881	הכנסות
					ממזומנים ושווי מזומנים
440,578	111,845	75,705	272,692	175,469	מהשקעות:
351,066	99,760	4,497	223,937	83,724	בניירות ערך שאינם סחירים
10,074	2,888	5,757	5,203	12,800	בניירות ערך סחירים בפקדונות
801,718	214,493	85,959	501,832	271,993	
5	1	28	6	30	הכנסות אחרות
803,451	216,170	87,154	506,253	273,904	סך כל ההכנסות
41,881	10,032	12,304	18,163	23,849	סיוע ממשלתי ישיר
845,332	226,202	99,458	524,416	297,753	סך כל ההכנסות
					הוצאות
23,155	3,912	7,018	9,748	13,430	דמי ניהול לחברה מנהלת
822,177	222,290	92,440	514,668	284,323	עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

דוחות תנועה בהתחייבויות הפנסיוניות בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
3,901,599	4,227,919	5,126,778	3,901,599	4,906,079	יתרת הקרן לתחילת התקופה
					תוספות לקרן
270,013	63,051	66,801	116,814	118,891	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
822,177	222,290	92,440	514,668	284,323	עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
1,092,190	285,341	159,241	631,482	403,214	סך הכל תוספות לקרן
					בניכוי תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות
78,370	18,659	22,898	36,843	44,626	תשלומי פנסיה לעמיתים
9,340	2,204	2,823	3,841	4,369	פדיונות
87,710	20,863	25,721	40,684	48,995	סך הכל תשלומים לעמיתים
4,906,079	4,492,397	5,260,298	4,492,397	5,260,298	יתרת הקרן לסוף התקופה

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2010 ולתקופות של ששה ושלושה 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

דוחות 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 למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 3-2006, 7-2007 ו-2-2010.

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 האקטוארית 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 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)			
225,733	208,266	17,467	מזומנים ושווי מזומנים
253	418	(165)	חייבים ויתרות חובה
23,849	22,511	1,338	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
3,009,339	2,693,215	316,124	ניירות ערך שאינם סחירים
1,800,052	1,508,327	291,725	ניירות ערך סחירים
205,056	182,459	22,597	פקדונות והלוואות
5,264,282	4,615,196	649,086	סך הכל נכסים
-	(710)	710	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
5,264,282	4,614,486	649,796	
(3,984)	(3,984)	-	התחייבויות אחרות
5,260,298	4,610,502	649,796	
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)			
212,703	173,728	38,975	מזומנים ושווי מזומנים
365	234	131	חייבים ויתרות חובה
45,822	43,497	2,325	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,891,312	2,589,614	301,698	ניירות ערך שאינם סחירים
1,281,576	1,095,047	186,529	ניירות ערך סחירים
65,198	54,283	10,915	פקדונות והלוואות
4,496,976	3,956,403	540,573	סך הכל נכסים
-	(400)	400	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
4,496,976	3,956,003	540,973	
(4,579)	(4,579)	-	התחייבויות אחרות
4,492,397	3,951,424	540,973	
ליום 31 בדצמבר, 2009 (מבוקר)			
123,701	83,144	40,557	מזומנים ושווי מזומנים
357	357	-	חייבים ויתרות חובה
41,881	39,532	2,349	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,904,508	2,601,615	302,893	ניירות ערך שאינם סחירים
1,771,232	1,522,804	248,428	ניירות ערך סחירים
68,151	56,409	11,742	פקדונות
4,909,830	4,303,861	605,969	סך הכל נכסים
-	(792)	792	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
4,909,830	4,303,069	606,761	
(3,751)	(3,012)	(739)	התחייבויות אחרות
4,906,079	4,300,057	606,022	

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)			
			זכויות שנצברו:
1,076,756	993,081	83,675	לפנסיונרים
2,948,332	2,572,519	375,813	למבוטחים פעילים
2,608,202	2,294,193	314,009	למבוטחים לא פעילים
<u>6,633,290</u>	<u>5,859,793</u>	<u>773,497</u>	
			זכויות שיצברו בעתיד:
1,949,507	1,625,946	323,561	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן
			בניכוי:
(1,429,004)	(1,158,089)	(270,915)	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
(236,239)	(187,561)	(48,678)	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(1,326,914)	(1,240,062)	(86,852)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
<u>(330,342)</u>	<u>(289,525)</u>	<u>(40,817)</u>	גירעון אקטוארי
5,260,298	4,610,502	649,796	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
3,984	3,984	-	התחייבויות אחרות
<u>5,264,282</u>	<u>4,614,486</u>	<u>649,796</u>	
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)			
			זכויות שנצברו:
736,116	691,475	44,641	לפנסיונרים
2,563,012	2,291,842	271,170	למבוטחים פעילים
1,635,450	1,404,060	231,390	למבוטחים לא פעילים
<u>4,934,578</u>	<u>4,387,377</u>	<u>547,201</u>	
			זכויות שיצברו בעתיד:
1,793,985	1,504,928	289,057	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			בניכוי:
(1,441,125)	(1,175,935)	(265,190)	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
(71,575)	(54,806)	(16,769)	סיוע ממשלתי ישיר:
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(1,112,871)	(1,040,268)	(72,603)	גירעון אקטוארי
<u>389,405</u>	<u>330,128</u>	<u>59,277</u>	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
4,492,397	3,951,424	540,973	התחייבויות אחרות
4,579	4,579	-	
<u>4,496,976</u>	<u>3,956,003</u>	<u>540,973</u>	

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ג. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009 (*)	לשנה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(1,280,254)	2,345	עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת התקופה
1,097,773	(347,589)	חלוקת(עודף) גרעון אקטוארי לתחילת התקופה לעמיתי קרן ותיקה (כולל עמיתי הרבעון)
(61,816)	(417,233)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(204,148)	256,129	עודף (גירעון) בגין דמי גמולים עתידיים
450,790	176,006	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
<u>2,345</u>	<u>(330,342)</u>	עודף (גירעון) אקטוארי לסוף התקופה (**)

(*) סווג מחדש - מדידת כל השינויים בסעיפים 1 ו-2 לעיל נעשתה על ידי שימוש בעקום הריבית. בעבר, פרט לשינוי בשיעור הריבית, מדידת השינויים נעשתה על ידי שימוש בריבית התעריפית.
(**) עודף (גרעון) אקטוארי המחולק לעמיתים הינו בגין זכויות צבורות בלבד.
1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009	לשנה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(69,421) 7,605	(417,233) -	שינוי בשיעור הריבית שינוי בהנחות ושיטות
<u>(61,816)</u>	<u>(417,233)</u>	
		2. פירוט השפעות שוטפות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009	לשנה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(459) 428,966 22,283 <u>450,790</u>	(7,852) 182,588 1,270 <u>176,006</u>	מקרי מוות בפועל בכמות גבוהה מהצפוי תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה אחרות

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 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 לעמיתיה

ב. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים
	2009	2010	2009	2010	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
11,789	2,640	3,014	4,968	5,441	הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים
15,445	3,749	4,339	7,257	8,534	הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים
(*) (4,079)	(*) (2,477)	(335)	(*) (2,477)	(545)	החזר דמי ניהול מהחברה מנהלת
<u>23,155</u>	<u>3,912</u>	<u>7,018</u>	<u>9,748</u>	<u>13,430</u>	

(*) כולל החזרי דמי ניהול בגין שנים קודמות בסך 1,873 אלפי ש"ח.

באור 7 - תשואת הקרן

תשואה נומינלית ברוטו כוללת	תשואה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010
%	תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010
5.65	תשואה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009
1.70	תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009
12.92	תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009
7.36	תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009
20.42	תשואה לשנת 2009

באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום 15 ביולי, 2010 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. עוד נקבע בהודעה כי הקבוצה הזוכה תהיה אחראית לפתח מתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית להיוון תזרימי מזומנים של נכסי חוב לא סחירים. החל מתחילת אוקטובר, 2010 אמורה קבוצת מרווח הוגן לספק ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים. החל מאותו מועד תפסיק חברת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. בהתאם לתנאי המכרז ולדרישות משרד האוצר, המודל הנבחר יעמוד בהוראות תקני חשבונאות בינלאומיים. הגופים המוסדיים פנו לפיקוח על הביטוח בבקשה לדחות את מועד המעבר, על מנת לאפשר הערכות נאותה.