

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2009

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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 30 ביוני 2009 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 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 וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד, ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3 ו-2007-3-7.

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 ביוני	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
202,263	166,308	212,703
2	188	365
27,659	40,315	45,822
<u>229,924</u>	<u>206,811</u>	<u>258,890</u>
2,662,355	2,877,410	2,891,312
964,094	907,434	1,281,576
47,964	51,570	65,198
<u>3,674,413</u>	<u>3,836,414</u>	<u>4,238,086</u>
<u>3,904,337</u>	<u>4,043,225</u>	<u>4,496,976</u>
2,738	1,977	4,579
696,209	618,972	736,116
2,804,419	2,054,743	2,563,012
2,159,854	2,676,332	1,635,450
<u>5,660,482</u>	<u>5,350,047</u>	<u>4,934,578</u>
2,454,314	1,958,940	1,793,985
(1,801,095)	(1,434,432)	(1,441,125)
(140,960)	(152,417)	(71,575)
<u>512,259</u>	<u>372,091</u>	<u>281,285</u>
6,172,741	5,722,138	5,215,863
(990,888)	(1,103,937)	(1,112,871)
<u>(1,280,254)</u>	<u>(576,953)</u>	<u>389,405</u>
<u>3,901,599</u>	<u>4,041,248</u>	<u>4,492,397</u>
<u>3,904,337</u>	<u>4,043,225</u>	<u>4,496,976</u>

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 באוגוסט 2009

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2008	30 ביוני 2008	30 ביוני 2009	30 ביוני 2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,986	1,022	1,676	160	4,415	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
81,452 (218,353) 3,062	93,821 25,974 2,808	111,845 99,760 2,888	192,137 (26,689) 4,400	272,692 223,937 5,203	מהשקעות: בניירות ערך שאינם סחירים בניירות ערך סחירים בפקדונות בבנקים
(133,839)	122,603	214,493	169,848	501,832	
8	-	1	6	6	הכנסות אחרות
(130,845)	123,625	216,170	170,014	506,253	סך כל ההכנסות (הפסדים)
27,435	7,637	10,032	14,376	18,163	סיוע ממשלתי ישיר
(103,410)	131,262	226,202	184,390	524,416	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
26,169	5,367	3,912	11,730	9,748	דמי ניהול לחברה מנהלת
(129,579)	125,895	222,290	172,660	514,668	עודף הכנסות (הוצאות) - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

דוחות תנועה בהתחייבויות הפנסיוניות בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2008	30 ביוני 2008	30 ביוני 2009	30 ביוני 2008	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
3,779,136	3,886,850	4,227,919	3,779,136	3,901,599	יתרת הקרן לתחילת התקופה
					תוספות לקרן
					דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
317,597	44,601	63,051	120,078	116,814	
(129,579)	125,895	222,290	172,660	514,668	עודף הכנסות(הוצאות) מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
188,018	170,496	285,341	292,738	631,482	סך הכל תוספות לקרן
					בניכוי תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות
					תשלומי פנסיה לעמיתים
59,059	14,235	18,659	27,352	36,843	
6,496	1,863	2,204	3,274	3,841	פדיונות
65,555	16,098	20,863	30,626	40,684	סך הכל תשלומים לעמיתים
3,901,599	4,041,248	4,492,397	4,041,248	4,492,397	יתרת הקרן לסוף התקופה

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2009 ולתקופות של שישה ושלשה 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

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 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 גבי 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 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 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)			
166,308	135,233	31,075	מזומנים ושווי מזומנים
188	145	43	חייבים ויתרות חובה
40,315	38,075	2,240	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,877,410	2,581,676	295,734	ניירות ערך שאינם סחירים
907,434	740,432	167,002	ניירות ערך סחירים
51,570	43,942	7,628	פקדונות והלוואות
4,043,225	3,539,503	503,722	סך הכל נכסים
-	(714)	714	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
4,043,225	3,538,789	504,436	
(1,977)	(1,977)	-	התחייבויות אחרות
4,041,248	3,536,812	504,436	
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)

ג. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
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
4,934,578	4,387,377	547,201	
			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)	עודף אקטוארי
389,405	330,128	59,277	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
4,492,397	3,951,424	540,973	התחייבויות אחרות
4,579	4,579	-	
4,496,976	3,956,003	540,973	
ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)			
			זכויות שנצברו:
618,971	594,654	24,317	לפנסיונרים
2,054,744	1,723,038	331,706	למבוטחים פעילים
2,676,332	2,387,504	288,828	למבוטחים לא פעילים
5,350,047	4,705,196	644,851	
			זכויות שיצברו בעתיד:
1,958,939	1,691,396	267,543	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(1,434,432)	(1,212,687)	(221,745)	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
(152,417)	(119,803)	(32,614)	
			סיוע ממשלתי ישיר:
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(1,103,937)	(1,019,521)	(84,416)	גירעון אקטוארי
(576,952)	(507,769)	(69,183)	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
4,041,248	3,536,812	504,436	התחייבויות אחרות
1,977	1,977	-	
4,043,225	3,538,789	504,436	

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
<u>5,660,482</u>	<u>4,979,111</u>	<u>681,371</u>	
			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
<u>(1,280,254)</u>	<u>(1,113,253)</u>	<u>(167,001)</u>	
3,901,599	3,434,777	466,822	גירעון אקטוארי
2,738	2,933	(195)	סה"כ התחייבות פנסיוניות
<u>3,904,337</u>	<u>3,437,710</u>	<u>466,627</u>	התחייבויות אחרות

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(587,126)	(316,770)	(1,280,254)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
401,627	230,563	1,126,676	חלוקת גרעון אקטוארי לתחילת התקופה לעמיתי קרן ותיקה (כולל עמיתי הרבעון)
(479,492)	(339,585)	121,348	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(107,248)	(74,249)	99,925	עודף בגין דמי גמולים עתידיים
(508,015)	(76,912)	321,710	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(1,280,254)	(576,953)	389,405	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	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(455,912)	(316,005)	121,348	שינוי בשיעור הריבית
(23,580)	(23,580)	-	שינוי בתקנון ובהסכמים
(479,492)	(339,585)	121,348	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,620	5,175	6,103	מקרי מוות בפועל בכמות גבוהה מהצפוי
(500,959)	(71,810)	317,581	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
(26,676)	(10,277)	(1,974)	אחרות
(508,015)	(76,912)	321,710	

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים הוצאות דמי ניהול מצבירה החזרי דמי ניהול
	30 ביוני 2008	30 ביוני 2009	30 ביוני 2008	30 ביוני 2009	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
12,630	1,936	2,640	4,962	4,968	
13,539	3,431	3,749	6,768	7,257	
-	-	(2,477)	-	(2,477)	
26,169	5,367	3,912	11,730	9,748	

באור 7 - תשואת הקרן

התשואה הנומינלית ברוטו שהשיגה הקרן על נכסים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2009 הינה 12.92% (לשנת 2008 תשואה שלילית בסך 2.96%).

