

עתודות – קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2008

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2008

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על התנועה בהתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה
6-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים

לכבוד
הדירקטוריון של
קרן הפנסיה עתודות

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של קרן הפנסיה עתודות (להלן: קרן הפנסיה) ליום 30 בספטמבר, 2008, ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ודוחות התנועה בהתחייבויות הפנסיוניות בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 שיבות 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 וחסכון במשרד האוצר.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
23 בנובמבר, 2008

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

מאזנים

ליום 31 בדצמבר, 2007 מבוקר	ליום 30 בספטמבר, 2008 בלתי מבוקר
----------------------------------	--

אלפי ש"ח

97,017	195,140
210	443
25,940	21,412

123,167 216,995

2,775,689	2,813,393
832,945	855,143
49,833	49,002

3,658,467 3,717,538

3,781,634 3,934,533

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

סך הכל רכוש שוטף

השקעות
ניירות-ערך שאינם סחירים
ניירות-ערך סחירים
פקדונות

סך הכל השקעות

התחייבויות תלויות והתקשרויות

התחייבויות אחרות
זכאים ויתרות זכות

2,498	2,089
-------	-------

התחייבויות פנסיוניות
זכויות שנצברו:
לפנסיונרים
למבוטחים פעילים
למבוטחים לא פעילים

573,376	637,186
3,131,546	2,124,292
1,377,689	2,490,700

5,082,611 5,252,178

זכויות שיצברו בעתיד:
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

2,159,821	1,605,023
-----------	-----------

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

(1,630,340)	(1,212,856)
(162,557)	(120,526)

366,924 271,641

5,449,535 5,523,819

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

(1,353,629)	(944,474)
-------------	-----------

(316,770) (646,901)

3,779,136 3,932,444

גירעון אקטוארי

סך הכל התחייבויות פנסיוניות

3,781,634 3,934,533

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

23 בנובמבר, 2008

אילן ברקת סמנכ"ל כספים	צביקה קידר מנהל כללי	עמוס אפשטיין י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-------------------------	---------------------------------	----------------------------

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

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007	ל- 3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר, 2008	ל-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר, 2008	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
650	1,234	1,394	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
			ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
223,813	(61,679)	130,458	בניירות-ערך שאינם סחירים
26,374	(90,762)	(117,451)	בניירות-ערך סחירים
3,182	(1,414)	2,986	בפקדונות בבנקים
253,369	(153,855)	15,993	
109	4	10	<u>הכנסות אחרות</u>
254,128	(152,617)	17,397	סך הכל הכנסות (הפסדים)
25,921	6,813	21,189	סיוע כספי מהאוצר בגין התקופה הנוכחית
280,049	(145,804)	38,586	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			<u>הוצאות</u>
22,274	5,995	17,725	דמי ניהול לחברה מנהלת
257,775	(151,799)	20,861	עודף הכנסות על הוצאות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008	ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,338,483	4,041,248	3,779,136	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
<u>תוספות לקרן</u>			
238,678	60,258	180,336	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
257,775	(151,799)	20,861	עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
496,453	(91,541)	201,197	סך הכל תוספות לקרן
<u>בניכוי תשלומים לעמיתים, לאחרים והעברות</u>			
48,678	15,286	42,638	תשלומי פנסיה לעמיתים
7,122	1,977	5,251	פדיונות
55,800	17,263	47,889	סך כל תשלומים לעמיתים
<u>3,779,136</u>	<u>3,932,444</u>	<u>3,932,444</u>	<u>יתרת הקרן לסוף התקופה</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 מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2008. ולתקופות של ששה ושלושה 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 שתסתיים 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
195,140	168,989	26,151
443	298	145
21,412	20,273	1,139
2,813,393	2,514,195	299,198
855,143	708,132	147,011
49,002	41,563	7,439
3,934,533	3,453,450	481,083
-	(462)	462
3,934,533	3,452,988	481,545
(2,089)	(2,089)	-
3,932,444	3,450,899	481,545

ליום 30 בספטמבר, 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

התחייבויות אחרות

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 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
637,186	613,482	23,704
2,124,292	1,754,993	369,299
<u>2,490,700</u>	<u>2,252,654</u>	<u>238,046</u>
5,252,178	4,621,129	631,049
1,605,023	1,351,349	253,674
(1,212,856)	(995,874)	(216,982)
(120,526)	(93,998)	(26,528)
(944,474)	(869,891)	(74,583)
<u>(646,901)</u>	<u>(561,816)</u>	<u>(85,085)</u>
3,932,444	3,450,899	481,545
2,089	2,089	-
<u>3,934,533</u>	<u>3,452,988</u>	<u>481,545</u>

ליום 30 בספטמבר, 2008 (בלתי 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

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
<u>1,377,689</u>	<u>1,225,507</u>	<u>152,182</u>
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)
<u>(316,770)</u>	<u>(298,983)</u>	<u>(17,787)</u>
3,779,136	3,296,861	482,275
2,498	2,498	-
<u>3,781,634</u>	<u>3,299,359</u>	<u>482,275</u>

ליום 31 בדצמבר, 2007 (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 5: - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף אקטוארי:

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007	
בלתי מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח
(316,770)	(22,493)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
238,126	1,462	חלוקת גרעון אקטוארי לתחילת התקופה לעמיתי קרן ותיקה (לא כולל עמיתי הרבעון)
(248,914)	(362,908)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(28,364)	41,348	עודף (גירעון) בגין דמי גמולים עתידיים
(290,979)	25,821	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
<u>(646,901)</u>	<u>(316,770)</u>	גרעון אקטוארי לסוף התקופה

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת קודמת:

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007	
בלתי מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח
(225,334)	(35,351)	שינוי בשיעור הריבית
(23,580)	-	גרעון שנגרם עקב שינוי בתקנון ובהסכמים
-	(327,557)	שינויים בהנחות ושיטות לפי חוזר אוצר 6-3-2007 (בעיקר שינוי לוחות התמותה)
<u>(248,914)</u>	<u>(362,908)</u>	

באור 5: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

2. פירוט השפעות שוטפות

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007
בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	
6,590	9,694
(279,711)	7,452
(17,858)	8,675
(290,979)	25,821

מקרי מוות בפועל בכמות גבוהה מהצפוי
תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) 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 מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 3%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה
שיעור שלא יעלה על 0.5%	-	מיתרת הנכסים בקרן

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)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה

באור 6: - דמי ניהול לחברה מנהלת (המשך)

ב. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
22,441 (167)	5,995 -	17,725 -
<u>22,274</u>	<u>5,995</u>	<u>17,725</u>

הוצאות דמי ניהול
החזר דמי ניהול

באור 7: - תשואת הקרן

התשואה הנומינלית ברוטו שהשיגה הקרן על נכסים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008 הינה % 0.93 (לשנת 2007 התשואה הינה % 7.30).

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008 נמשכה התנודתיות הגבוהה בשוקי ההון, שהתבטאה, בין היתר, בירידת שערים בשוקי ההון בארץ ובעולם ובהמשך מגמת ההיחלשות של הדולר מול השקל. גם לאחר מועד הדוחות הכספיים ביניים ועד למועד אישורם, נרשמו ירידות שערים חדות בשוקי ההון. לתופעות כאמור השפעה שלילית על שווי הנכסים הפיננסיים ועל התשואה. בחודש אוקטובר נרשמה בנכסי המבוטחים תשואה שלילית בשיעור של 4.5 אחוזים. בחודש נובמבר עד ליום אישור הדוחות הכספיים ביניים נמשכה המגמה השלילית בשוקי ההון.