

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

**קרן הפנסיה עתודות**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר, 2009**

**בלתי מבוקרים**

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2009 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה 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 שניוודע 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 בספטמבר	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
202,263	195,140	212,139
2	443	1,918
27,659	21,412	29,304
229,924	216,995	243,361
2,662,355	2,813,393	2,907,713
964,094	855,143	1,481,286
47,964	49,002	67,769
3,674,413	3,717,538	4,456,768
3,904,337	3,934,533	4,700,129
2,738	2,089	4,624
696,209	637,186	826,445
2,804,419	2,124,292	2,896,818
2,159,854	2,490,700	1,516,541
5,660,482	5,252,178	5,239,804
2,454,314	1,605,023	1,911,375
(1,801,095)	(1,212,856)	(1,500,129)
(140,960)	(120,526)	(99,242)
512,259	271,641	312,004
6,172,741	5,523,819	5,551,808
(990,888)	(944,474)	(1,199,343)
(1,280,254)	(646,901)	343,040
3,901,599	3,932,444	4,695,505
3,904,337	3,934,533	4,700,129

**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 : 24 בנובמבר 2009

**דוחות הכנסות והוצאות**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2008	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר 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	1,234	11	1,394	4,426	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
					ממזומנים ושווי מזומנים
81,452	(61,679)	108,415	130,458	381,107	מהשקעות:
(218,353)	(90,762)	62,203	(117,451)	286,140	בניירות ערך שאינם סחירים
3,062	(1,414)	3,363	2,986	8,566	בניירות ערך סחירים
					בפקדונות בבנקים
(133,839)	(153,855)	173,981	15,993	675,813	
8	4	2	10	8	<b>הכנסות אחרות</b>
(130,845)	(152,617)	173,994	17,397	680,247	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
27,435	6,813	11,141	21,189	29,304	סיוע ממשלתי ישיר
(103,410)	(145,804)	185,135	38,586	709,551	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
					<b>הוצאות</b>
26,169	5,995	4,806	17,725	14,554	דמי ניהול לחברה מנהלת
(129,579)	(151,799)	180,329	20,861	694,997	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 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	
3,779,136	4,041,248	4,492,397	3,779,136	3,901,599	<b>יתרת הקרן לתחילת התקופה</b>
					<b>תוספות לקרן</b>
					דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
317,597	60,258	47,857	180,336	164,671	
(129,579)	(151,799)	180,329	20,861	694,997	עודף הכנסות(הוצאות) מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
188,018	(91,541)	228,186	201,197	859,668	סך הכל תוספות לקרן
					<b>בניכוי תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות</b>
					תשלומי פנסיה לעמיתים
59,059	15,286	20,518	42,638	57,361	
6,496	1,977	4,560	5,251	* 8,401	פדיונות
65,555	17,263	25,078	47,889	65,762	סך הכל תשלומים לעמיתים
3,901,599	3,932,444	4,695,505	3,932,444	4,695,505	<b>יתרת הקרן לסוף התקופה</b>

\* כולל פדיונות בסך 2,900 אלפי ש"ח שטרם שולמו לשאירים של עמיתים שנפטרו.

**באור 1: - כללי**

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2009 ולתקופות של תשעה ושלושה 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	
<b>ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)</b>			
212,139	166,527	45,612	מזומנים ושווי מזומנים
1,918	1,544	374	חייבים ויתרות חובה
29,304	27,753	1,551	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,907,713	2,602,256	305,457	ניירות ערך שאינם סחירים
1,481,286	1,276,460	204,826	ניירות ערך סחירים
67,769	56,277	11,492	פקדונות והלוואות
4,700,129	4,130,817	569,312	סך הכל נכסים
-	(34)	34	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
4,700,129	4,130,783	569,346	
(4,624)	(4,431)	(193)	<b>התחייבויות אחרות</b>
4,695,505	4,126,352	569,153	
<b>ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)</b>			
195,140	168,989	26,151	מזומנים ושווי מזומנים
443	298	145	חייבים ויתרות חובה
21,412	20,273	1,139	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,813,393	2,514,195	299,198	ניירות ערך שאינם סחירים
855,143	708,132	147,011	ניירות ערך סחירים
49,002	41,563	7,439	פקדונות והלוואות
3,934,533	3,453,450	481,083	סך הכל נכסים
-	(462)	462	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
3,934,533	3,452,988	481,545	
(2,089)	(2,089)	-	<b>התחייבויות אחרות</b>
3,932,444	3,450,899	481,545	
<b>ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)</b>			
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	<b>התחייבויות אחרות</b>
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	
<b>ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)</b>			
			זכויות שנצברו:
826,445	779,244	47,201	לפנסיונרים
2,896,818	2,606,786	290,032	למבוטחים פעילים
1,516,541	1,256,971	259,570	למבוטחים לא פעילים
5,239,804	4,643,001	596,803	
			זכויות שיצברו בעתיד:
1,911,375	1,625,187	286,188	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(1,500,129)	(1,243,951)	(256,178)	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
(99,242)	(77,125)	(22,117)	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(1,199,343)	(1,121,750)	(77,593)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
343,040	300,990	42,050	עודף אקטוארי
4,695,505	4,126,352	569,153	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
4,624	4,431	193	התחייבויות אחרות
4,700,129	4,130,783	569,346	
<b>ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)</b>			
			זכויות שנצברו:
637,186	613,482	23,704	לפנסיונרים
2,124,292	1,754,993	369,299	למבוטחים פעילים
2,490,700	2,252,654	238,046	למבוטחים לא פעילים
5,252,178	4,621,129	631,049	
			זכויות שיצברו בעתיד:
1,605,023	1,351,349	253,674	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(1,212,856)	(995,874)	(216,982)	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
(120,526)	(93,998)	(26,528)	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(944,474)	(869,891)	(74,583)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(646,901)	(561,816)	(85,085)	גירעון אקטוארי
3,932,444	3,450,899	481,545	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
2,089	2,089	-	התחייבויות אחרות
3,934,533	3,452,988	481,545	

**באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)**

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
696,209	664,128	32,081
2,804,419	2,448,259	356,160
2,159,854	1,866,724	293,130
5,660,482	4,979,111	681,371
2,454,314	2,112,807	341,507
(1,801,095)	(1,516,761)	(284,334)
(140,960)	(111,484)	(29,476)
(990,888)	(915,643)	(75,245)
(1,280,254)	(1,113,253)	(167,001)
3,901,599	3,434,777	466,822
2,738	2,933	(195)
3,904,337	3,437,710	466,627

ליום 31 בדצמבר 2008 (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 התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות אחרות

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(587,126)	(316,770)	(1,280,254)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
401,627	238,126	1,163,219	חלוקת גרעון אקטוארי לתחילת התקופה לעמיתי קרן ותיקה (כולל עמיתי הרבעון)
(479,492)	(248,914)	11,356	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(107,248)	(28,364)	119,784	עודף בגין דמי גמולים עתידיים
(508,015)	(290,979)	328,935	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
<u>(1,280,254)</u>	<u>(646,901)</u>	<u>343,040</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	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(455,912)	(225,334)	11,356	שינוי בשיעור הריבית
(23,580)	(23,580)	-	שינוי בתקנון ובהסכמים
<u>(479,492)</u>	<u>(248,914)</u>	<u>11,356</u>	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
19,620	6,590	12,185	מקרי מוות בפועל בכמות גבוהה מהצפוי
(500,959)	(279,711)	351,292	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
(26,676)	(17,858)	(34,542)	אחרות
<u>(508,015)</u>	<u>(290,979)</u>	<u>328,935</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 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום		הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים הוצאות דמי ניהול מצבירה החוזרי דמי ניהול (כולל בגין שנים קודמות)
	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 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	2,490	2,267	7,452	7,235	
13,539	3,505	3,978	10,273	11,235	
-	-	(1,439)	-	(3,916)	
<b>26,169</b>	<b>5,995</b>	<b>4,806</b>	<b>17,725</b>	<b>14,554</b>	

**באור 7 - תשואת הקרן**

התשואה הנומינלית ברוטו שהשיגה הקרן על נכסים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2009 הינה 17.33% (לשנת 2008 תשואה שלילית בסך 2.96%).

