

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2008

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2008

תוכן העניינים

דף

| | |
|------|--|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3 | מאזנים |
| 4 | דוחות הכנסות והוצאות |
| 5 | דוחות על התנועה בהתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה |
| 6-24 | באורים לדוחות הכספיים |

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של קרן הפנסיה עתודות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן הפנסיה עתודות (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר, 2008 ו-2007, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בהתחייבויות הפנסיוניות בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן-התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר פנסיה 3-3-2006.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הרינו להפנות את תשומת הלב לאמור בבאור 2 ו' לדוחות הכספיים בדבר הצגה מחדש (Restatement) המשקפת תיקון טעות חישוב של הגרעון האקטוארי וההתחייבויות הפנסיוניות ליום 31 בדצמבר, 2007.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
25 במרס, 2009

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|------------------|-----------|------|--|
| 2007 | 2008 | | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| 97,017 | 202,263 | 5 | רכוש שוטף |
| 210 | 2 | 6 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 25,940 | 27,659 | 7 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית |
| 123,167 | 229,924 | | סך הכל רכוש שוטף |
| 2,775,689 | 2,662,355 | 8 | השקעות |
| 832,945 | 964,094 | 9 | ניירות-ערך שאינם סחירים |
| 49,833 | 47,964 | 10 | ניירות-ערך סחירים |
| | | | פקדונות |
| 3,658,467 | 3,674,413 | | סך הכל השקעות |
| 3,781,634 | 3,904,337 | 3,4 | סך הכל נכסים |
| | | 19 | התחייבויות תלויות והתקשרויות |
| 2,498 | 2,738 | 11 | התחייבויות אחרות |
| | | 12 | 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 |
| | | | גירעון אקטוארי |
| | | | סך הכל התחייבויות פנסיוניות |
| | | | |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

(* הוצג מחדש – ראה באור 2 ו'.

| אילן ברקת | | צביקה קידר | | עמוס אפשטיין | | 25 במרס, 2009 | |
|--------------|--|------------|--|------------------|--|----------------------------|--|
| סמנכ"ל כספים | | מנהל כללי | | יו"ר הדירקטוריון | | תאריך אישור הדוחות הכספיים | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | באור | |
|---------------------------------|-----------|------|--|
| 2007 | 2008 | | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| 650 | 2,986 | | <u>הכנסות(הפסדים)</u> |
| | | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | 14 | מהשקעות: |
| 223,813 | 81,452 | | בניירות-ערך שאינם סחירים |
| 26,374 | (218,353) | | בניירות-ערך סחירים |
| 3,182 | 3,062 | | בפקדונות |
| 253,369 | (133,839) | | |
| 109 | 8 | | הכנסות אחרות |
| 254,128 | (130,845) | | סך הכל הכנסות (הפסדים) |
| 25,921 | 27,435 | | סיוע כספי מהאוצר בגין השנה הנוכחית |
| 280,049 | (103,410) | | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | <u>הוצאות</u> |
| 22,274 | 26,169 | 15 | דמי ניהול לחברה מנהלת |
| 257,775 | (129,579) | | עודף הכנסות (הוצאות) על הוצאות (הכנסות) - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-----------|---|
| 2007 | 2008 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | |
| 3,338,483 | 3,779,136 | <u>יתרת הקרן לתחילת השנה</u> |
| | | <u>תוספות לקרן</u> |
| 238,678 | 317,597 | דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ועצמאיים |
| 257,775 | (129,579) | עודף הכנסות (הוצאות) על הוצאות (הכנסות) מועבר מדוחות הכנסות והוצאות |
| 496,453 | 188,018 | סך הכל תוספות, תקבולים והעברות לקרן |
| | | <u>בניכוי תשלומים לעמיתים, לאחרים והעברות</u> |
| 48,678 | 59,059 | תשלומי פנסיה לעמיתים |
| 7,122 | 6,496 | פדיונות |
| 55,800 | 65,555 | סך כל תשלומים לעמיתים |
| 3,779,136 | 3,901,599 | <u>יתרת הקרן לסוף השנה</u> |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1: - כללי

א. הגדרות

בדוחות הכספיים:

| | |
|---------------------|---|
| הקרן, עתודות | - קרן הפנסיה עתודות |
| החברה המנהלת | - עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ |
| עמיתים ותיקים | - עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 דצמבר, 1994 |
| עמיתי תקופת הביניים | - עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר – מרס 1995 |
| מדד | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל. |
| בעלי עניין | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993. |
| אגף שוק ההון | - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר. |
| הממונה | - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר. |
| תקנות מס הכנסה | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. |

ב. הקרן הינה קרן סגורה ונכללים בה עמיתים שהצטרפו לקרן עד 31 בדצמבר, 1994. לגבי עמיתים שהצטרפו בתקופה ינואר עד מרץ, 1995 ראה באור ו' להלן.

ג. הקרן מפעילה שלוש תוכניות פנסיוניות: פנסיה מקיפה, פנסיה מקיפה לעמית חבר בקבוצה ופנסית זיקנה. דמי הפנסיה נקבעים על יסוד תקופת החברות בקרן וההפקדות בגינן וכן על-פי הסכמי רציפות, הכל כמפורט בתקנות הקרן. הפנסיה משולמת לעמית בהגיעו לגיל הזכאות ולשאיריו הזכאים על-פי תקנות הקרן.

הקרן מנוהלת כקרן מאוזנת. ההתחייבות האקטוארית מחושבת על בסיס אישי וכל עודף (גרעון) אקטוארי מחולק בין עמיתי הקרן על ידי התאמת זכויותיהם [ראה באור 2(ג)3 להלן].

כספי הקרן מושקעים לפי הכללים שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

ד. הקרן נוהלה עד ליום 1 בינואר, 2007 ע"י שבח ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן- "שבח") על-פי תנאי היתר השליטה מיום 16 בינואר, 2006 שניתן לביטוח חקלאי וכלל ביטוח, עמד היתר בתוקף עד למועד בו יבוטל רישיון המבטח של שבח או של החברה המנהלת. לאור זאת ולאור התחייבותן המשותפת של בעלות השליטה (ביטוח חקלאי וכלל ביטוח) ושל שבח והחברה המנהלת ננקט הליך רה-אורגניזציה בשבח ובחברה המנהלת. בהתאם לנוהל שנקבע על-ידי אגף שוק ההון:

"נוהלה הגשת בקשה להפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת".

על פי הליך הרה-אורגניזציה, החל מיום ה-1 בינואר, 2007 החברה המנהלת של קרן פנסיה עתודות היא עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ וכל התחייבויותיה של שבח הוסבו לחברה המנהלת, כאשר במהלך 2008 חדלה שבח מלהיות חברה מנהלת של הקרן לאחר פירוקה.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין קרן הפנסיה ונכסיה.

ו. פסק דין בענין עמיתי תקופת הביניים:

ביום 22 בדצמבר, 1999 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בג"ץ) פסק דין בעתירות שהוגשו כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

פסק הדין קובע כי עמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן - תקופת הביניים) ואשר הוראות אגף שוק ההון קבעו כי ישתיכו לקרנות פנסיה חדשות, יורשו להשאר כעמיתים בקרנות הפנסיה אליהן הצטרפו (דהיינו הקרנות הותיקות) בתנאים שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן. דמי הגמולים של עמיתים אלה יכללו בקרן הותיקה, אולם הקרן הותיקה לא תורשה לרכוש עבור עמיתים שהצטרפו בתקופת הביניים אגרות חוב ישנות (מסוג "מירוץ" הנושאות ריבית של 5.5% לשנה) אלא רק אגרות חוב חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.8% לשנה). דמי הניהול בגין דמי הגמולים המתקבלים מעמיתי תקופת הביניים, הותאמו לאחר פסיקת בג"ץ.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר פנסיה 2006-3-3.

כללי שערור נכסי הקופה שנקבעו בתקנות מס הכנסה עומדים בכללי המדידה המקובלים על פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

ב. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

1. הקרן ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

2. בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה ביום 31 בדצמבר, 2003. הממונה החיל את הוראות התקן האמור, על קרנות הפנסיה והחל מאותו מועד הקרן החלה לדווח בסכומים מדווחים.

3. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב:

| ליום | שער החליפין היציג של הדולר בש"ח | המדד בגין חודש דצמבר בנקודות (*) |
|--------------------|---------------------------------------|--|
| 31.12.2008 | 3.802 | 198.4 |
| 31.12.2007 | 3.846 | 191.2 |
| שיעורי השינוי בשנת | % | % |
| 2008 | (1.1) | 3.8 |
| 2007 | (9.0) | 3.4 |

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסים והתחייבויות

1. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על חודש ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. השקעות נכללו כדלקמן:

השקעות נכללו במאזן כדלקמן:

- | | |
|---|--|
| <p>א. אגרות חוב מיועדות מסוג מירון ומסוג ערד, אגרות חוב אחרות בלתי סחירות ופקדונות בבנקים</p> | <p>- נכללו במאזן לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.</p> |
| <p>ב. ניירות ערך סחירים</p> | <p>- נכללו במאזן לפי שווי בבורסה ליום המאזן.</p> |
| <p>ג. קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות</p> | <p>- נכללו במאזן לפי שווי הוגן, המחושב בהסתמך על הדוחות הכספיים האחרונים של הקרנות הערוכים לפי עקרונות חשבונאים אמריקאיים מקובלים.</p> |
| <p>ד. אופציות לא סחירות</p> | <p>- נכללו במאזן לפי שווי הוגן שחושב באמצעות מודל שנקבע על ידי הממונה.</p> |
| <p>ה. מוצרים מובנים</p> | <p>- מוצרים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, אשר התשואה בגינם תלויה בתשואות תיקי נכסים, ממדי מניות, שערי ריבית וכדומה, מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מהגורם הרלוונטי לפי העניין.</p> |

3. התחייבויות פנסיוניות:

א. ההתחייבות הפנסיונית מבטאת את אומדן הערך הנוכחי של התחייבויות הקרן למבוטחים פעילים, למבוטחים לא פעילים ולפנסיונרים, כפי שחושבה על-ידי אקטואר הקרן מר דוד אנגלמאיר.

ב. חישוב ההתחייבויות נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסם אגף שוק ההון:

במסגרת הוראות אלה נקבעה מערכת הנחות חדשה אשר חלה על המאזנים האקטואריים החל מיום 31 בדצמבר, 1999. מערכת ההנחות משקפת שיפורים בתוחלת החיים, התאמת נתונים דמוגרפיים לנתוני קרנות הפנסיה ושילוב שיעורי עזיבה במינון שמרני בלוחות הגריעה. החישוב נערך על-פי שיעור ריבית של 5.5% - 5% לשנה לעמיתים שהצטרפו עד 31 בדצמבר, 1994, ו- 4.60% לשנה לעמיתים שהצטרפו בתקופת הביניים.

בתאריך 22 באפריל, 2002, פרסם אגף שוק ההון הוראות לעדכון תקנוני קרנות הפנסיה, כדי ליישם את הנחת הירידה העתידית בשיעור התמותה. ההוראות מתייחסות למנות הפנסיה שיוקנו לעמיתים החל מיום 1 בנובמבר, 2002.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

3. התחייבויות פנסיוניות (המשך)

בהתאם להוראות הנ"ל, נערכו שינויים בתקנון הקרן.

הדוחות האקטואריים החל מיום 31 בדצמבר, 2003, נערכו על-פי בסיס אקטוארי מעודכן בהתאם להוראות הנ"ל.

הנתונים נגזרו מתוך הדוח האקטוארי. יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ד. שיטת רישום דמי גמולים ותשלומים לגמלאים ושאיירים ואחרים

דמי הגמולים והתשלומים לגמלאים, שאירים ואחרים, נרשמים לפי חודש הגביה והתשלום בפועל.

ה. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשה ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ו. הצגה מחדש

שיטת החישוב של הגרעון האקטוארי ליום 31 בדצמבר, 2007 לא הייתה עקבית עם הנחיות האוצר. בעקבות כך הקרן תאמה, בדרך של הצגה מחדש, את דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007, על מנת לשקף את השפעת השינוי בגרעון האקטוארי לאחר תיקון המודל בהתאם לחוזר האוצר 2006-3-3.

להצגה מחדש לא הייתה השפעה על דוחות הכנסות והוצאות ודוחות תנועה בהתחייבויות הפנסיוניות בקרן הפנסיה אלא על מיון בלבד בין הסעיפים בהתחייבות הפנסיונית.

להלן השפעת השינויים על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007:

| כמוצג בדוחות כספיים אלו | השינוי | כפי שדווח בעבר | במאזן (אלפי ₪) |
|-------------------------|-----------|----------------|---|
| 5,082,687 | 76 | 5,082,611 | זכויות שנצברו |
| 2,159,822 | 1 | 2,159,821 | זכויות שיצברו בעתיד |
| (1,630,471) | (131) | (1,630,340) | ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| (141,062) | 21,495 | (162,557) | ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן |
| (1,104,714) | 248,915 | (1,353,629) | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן |
| (587,126) | (270,356) | (316,770) | גרעון אקטוארי |
| 3,779,136 | - | 3,779,136 | סך הכל התחייבויות פנסיוניות |

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופת הביניים | |
|------------------------|------------------|------------------------|------------------------------------|
| אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| <u>31 בדצמבר, 2008</u> | | | |
| 202,263 | 180,738 | 21,525 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 2 | 2 | - | חייבים ויתרות חובה |
| 27,659 | 26,284 | 1,375 | סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה 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 |
| <u>3,901,599</u> | <u>3,434,777</u> | <u>466,822</u> | |
| <u>31 בדצמבר, 2007</u> | | | |
| 97,017 | 91,814 | 5,203 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 210 | 210 | - | חייבים ויתרות חובה |
| 25,940 | 24,505 | 1,435 | סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית |
| 2,775,689 | 2,484,079 | 291,610 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 832,945 | 669,794 | 163,151 | ניירות ערך סחירים |
| 49,833 | 42,740 | 7,093 | פקדונות והלוואות |
| 3,781,634 | 3,313,142 | 468,492 | סך הכל נכסים |
| - | (13,783) | 13,783 | יתרה בין סוגי ההתחייבויות |
| 3,781,634 | 3,299,359 | 482,275 | |
| (2,498) | (2,498) | - | התחייבויות אחרות |
| <u>3,779,136</u> | <u>3,296,861</u> | <u>482,275</u> | |

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופת הביניים | |
|--------------------|--------------------|---------------------|---|
| אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| | | | <u>31 בדצמבר, 2008</u> |
| | | | זכויות שנצברו: |
| | | | לפנסיונרים |
| | | | למבוטחים פעילים |
| | | | למבוטחים לא פעילים |
| 696,209 | 664,128 | 32,081 | |
| 2,804,419 | 2,448,259 | 356,160 | |
| 2,159,854 | 1,866,724 | 293,130 | |
| <u>5,660,482</u> | <u>4,979,111</u> | <u>681,371</u> | |
| | | | זכויות שייצברו בעתיד: |
| | | | התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| 2,454,314 | 2,112,807 | 341,507 | |
| | | | בניכוי: |
| | | | ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| (1,801,095) | (1,516,761) | (284,334) | |
| | | | ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן |
| (140,960) | (111,484) | (29,476) | |
| | | | סיוע ממשלתי ישיר: |
| | | | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן |
| (990,888) | (915,643) | (75,245) | |
| <u>(1,280,254)</u> | <u>(1,113,253)</u> | <u>(167,001)</u> | |
| <u>3,901,599</u> | <u>3,434,777</u> | <u>466,822</u> | גירעון אקטוארי |
| | | | סה"כ התחייבות פנסיוניות |
| 2,738 | 2,933 | (195) | |
| <u>3,904,337</u> | <u>3,437,710</u> | <u>466,627</u> | התחייבויות אחרות |

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים *

| סך הכל | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופת הביניים | |
|------------------|------------------|------------------------|---|
| אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| | | | 31 בדצמבר, 2007 |
| | | | זכויות שנצברו: |
| | | | לפנסיונרים |
| | | | למבוטחים פעילים |
| | | | למבוטחים לא פעילים |
| 573,387 | 549,641 | 23,746 | |
| 3,131,588 | 2,718,863 | 412,725 | |
| 1,377,712 | 1,225,528 | 152,184 | |
| 5,082,687 | 4,494,032 | 588,655 | |
| | | | זכויות שניצברו בעתיד: |
| | | | התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| 2,159,822 | 1,901,075 | 258,747 | |
| | | | בניכוי: |
| | | | ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| (1,630,471) | (1,409,022) | (221,449) | |
| | | | ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן |
| (141,062) | (110,993) | (30,069) | |
| | | | סיוע ממשלתי ישיר: |
| | | | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן |
| (1,104,714) | (1,018,409) | (86,305) | |
| (587,126) | (559,822) | (27,304) | |
| 3,779,136 | 3,296,861 | 482,275 | גירעון אקטוארי סה"כ התחייבות פנסיוניות |
| 2,498 | 2,498 | - | התחייבויות אחרות |
| 3,781,634 | 3,299,359 | 482,275 | |

הוצג מחדש – ראה באור 2 ו'.

(*)

באור 4: - נכסים לפי בסיס הצמדה

| סך-הכל | בהצמדה למט"ח | בהצמדה למדד | ללא הצמדה | |
|------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------------------------|
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | |
| <u>31 בדצמבר, 2008</u> | | | | |
| 202,263 | 23,413 | - | 178,850 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 2 | - | - | 2 | חייבים ויתרות חובה |
| 27,659 | - | - | 27,659 | סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית |
| 2,662,355 | 39,637 | 2,621,906 | 812 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 964,094 | 144,387 | 482,240 | 337,467 | ניירות ערך סחירים |
| 47,964 | - | 47,964 | - | פקדונות |
| <u>3,904,337</u> | <u>207,437</u> | <u>3,152,110</u> | <u>544,790</u> | סך הכל נכסים |

31 בדצמבר, 2007

| | | | | |
|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------------------------|
| 97,017 | 18,424 | - | 78,593 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 210 | - | - | 210 | חייבים ויתרות חובה |
| 25,940 | - | 25,940 | - | סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית |
| 2,775,689 | 19,672 | 2,741,203 | 14,814 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 832,945 | 160,205 | 362,457 | 310,283 | ניירות ערך סחירים |
| 49,833 | - | 49,833 | - | פקדונות |
| <u>3,781,634</u> | <u>198,301</u> | <u>3,179,433</u> | <u>403,900</u> | סך הכל נכסים |

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | | ההרכב |
|------------------|---------------|----------------------|-----------------|----------------|----------------------|------------------------------|
| סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | | |
| 72,043 | 67,969 | 4,074 | 92,424 | 74,720 | 17,704 | מזומנים ושווי מזומנים בשקלים |
| 6,550 | 6,340 | 210 | 86,426 | 84,644 | 1,782 | עו"ש בבנקים |
| | | | | | | פקדונות במוסד כספי |
| 78,593 | 74,309 | 4,284 | 178,850 | 159,364 | 19,486 | |
| 18,424 | 17,505 | 919 | 23,413 | 21,374 | 2,039 | מזומנים ושווי מזומנים במט"ח |
| <u>97,017</u> | <u>91,814</u> | <u>5,203</u> | <u>202,263</u> | <u>180,738</u> | <u>21,525</u> | סך הכל מזומנים ושווי מזומנים |

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

הרכב

| 31 בדצמבר, 2007 | | 31 בדצמבר, 2008 | | | |
|-----------------|--------------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|
| סה"כ | עמיתים ותקים | אלפי ש"ח מדווחים | סה"כ | עמיתים ותקים | קרנות פנסיה מס הכנסה |
| | עמיתים ותקים | עמיתי תקופות הביניים | | עמיתי תקופות הביניים | |
| 3 | 3 | - | 2 | - | 2 |
| 207 | 207 | - | - | - | - |
| <u>210</u> | <u>210</u> | <u>-</u> | <u>2</u> | <u>-</u> | <u>2</u> |

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 7: - סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית

במכתב הממונה מיום 11 בדצמבר, 2003 לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות שתוקן ביום 20 באוקטובר, 2004, הודיע הממונה כי ינתן סיוע כספי, בגין כל שנת כספים, החל משנת הכספים 2004 ואילך, שיהיה שווה לצירופם של כל אלה:

א. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "מירון" או "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.
2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן.

ב. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר, 2004 או לאחריו, כאמור באותם דוחות כספיים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום כאמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.
2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני ה- 1 בינואר, 2004, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים.

סכום הסיוע המחושב המגיע לקרן לשנת 2008 הינו 27,659 אלפי ש"ח (לשנת 2007 - 25,940 אלפי ש"ח).
סכום הסיוע אמור להתקבל בקרן בשנת 2009.

באור 8 - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | | |
|------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------------|---|
| סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | | |
| 1,920,944 | 1,727,591 | 193,353 | 1,929,221 | 1,734,358 | 194,863 | אגרות חוב ממשלתיות (ראה ב' להלן) |
| 823,572 | 726,482 | 97,090 | 696,427 | 611,089 | 85,338 | אגרות חוב אחרות ושטרי הון (ראה ב' להלן) |
| 2,744,516 | 2,454,073 | 290,443 | 2,625,648 | 2,345,447 | 280,201 | |
| 31,173 | 30,005 | 1,168 | 36,707 | 33,563 | 3,144 | מניות וניירות ערך אחרים (ראה ג' להלן) |
| <u>2,775,689</u> | <u>2,484,078</u> | <u>291,611</u> | <u>2,662,355</u> | <u>2,379,010</u> | <u>283,345</u> | |

ב. אגרות חוב שאינן סחירות

1. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | | |
|------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------------|---------------------------|
| סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | | |
| 155,572 | 129,262 | 26,310 | 182,245 | 161,688 | 20,557 | בשנה הראשונה |
| 189,465 | 165,562 | 23,903 | 185,110 | 167,449 | 17,661 | בשנה השנייה |
| 210,041 | 189,125 | 20,916 | 229,124 | 211,282 | 17,842 | בשנה השלישית |
| 253,620 | 231,186 | 22,434 | 258,500 | 239,936 | 18,564 | בשנה הרביעית |
| 290,352 | 267,114 | 23,238 | 235,478 | 217,918 | 17,560 | בשנה החמישית |
| 504,341 | 458,608 | 45,733 | 495,631 | 429,163 | 66,468 | מעל 5 שנים ועד 7 שנים |
| 571,797 | 480,657 | 91,140 | 513,240 | 415,496 | 97,744 | מעל 7 שנים ועד 10 שנים |
| 534,373 | 498,776 | 35,597 | 512,862 | 490,774 | 22,088 | מעל 10 שנים ועד 15 שנים |
| 34,955 | 33,783 | 1,172 | 13,458 | 11,741 | 1,717 | מעל 15 שנים (עד שנת 2039) |
| <u>2,744,516</u> | <u>2,454,073</u> | <u>290,443</u> | <u>2,625,648</u> | <u>2,345,447</u> | <u>280,201</u> | |

2. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | | |
|-----------------|---------------|----------------------|-----------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | |
| 6.48 | 6.52 | 6.13 | 6.32 | 6.32 | 6.31 | תקופה ממוצעת לפדיון (שנים) |
| 4.54 | 4.54 | - | 3.53 | 3.53 | - | צמוד מדד |
| | | | | | | צמוד מט"ח |
| 3.99 | 3.93 | 4.48 | 5.1 | 5.07 | 5.35 | תשואה ממוצעת לפדיון (אחוזים) |
| 8.25 | 8.25 | - | 16.57 | 16.57 | - | צמוד מדד |
| | | | | | | צמוד מט"ח |

באור 8: - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ג. מניות וניירות ערך אחרים

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | |
|------------------|---------------|----------------------|-----------------|---------------|----------------------|
| סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | |
| 147 | 147 | - | - | - | - |
| 15,336 | 14,168 | 1,168 | 32,666 | 29,797 | 2,869 |
| 2,315 | 2,315 | - | 3,229 | 3,229 | - |
| 13,375 | 13,375 | - | - | - | - |
| - | - | - | 812 | 537 | 275 |
| <u>31,173</u> | <u>30,005</u> | <u>1,168</u> | <u>36,707</u> | <u>33,563</u> | <u>3,144</u> |

אופציה
קרנות השקעה (ראה באור 19 להלן)
קרנות הון סיכון
תעודות חוב מסחריות
מוצרים מובנים

באור 9: - ניירות ערך סחירים

א. להלן ההרכב

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | |
|------------------|----------------|----------------------|-----------------|----------------|----------------------|
| סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | |
| 131,680 | 107,384 | 24,296 | 278,378 | 248,953 | 29,425 |
| 487,129 | 413,232 | 73,897 | 535,859 | 458,704 | 77,155 |
| 618,809 | 520,616 | 98,193 | 814,237 | 707,657 | 106,580 |
| 214,136 | 149,178 | 64,958 | 149,857 | 104,909 | 44,948 |
| <u>832,945</u> | <u>669,794</u> | <u>163,151</u> | <u>964,094</u> | <u>812,566</u> | <u>151,528</u> |

אגרות חוב משלתיות (ראה ב' להלן)
אגרות חוב אחרות (ראה ב' להלן)

מניות, תעודות סל וניירות ערך אחרים

באור 9: - ניירות ערך סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות

1. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | | |
|------------------|----------------|----------------------|-----------------|----------------|----------------------|-------------------------|
| סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | | |
| 84,507 | 71,458 | 13,049 | 104,226 | 88,317 | 15,909 | בשנה הראשונה |
| 85,999 | 68,288 | 17,711 | 57,285 | 47,104 | 10,181 | בשנה השניה |
| 51,835 | 44,651 | 7,184 | 58,576 | 50,053 | 8,523 | בשנה השלישית |
| 50,818 | 45,320 | 5,498 | 50,776 | 44,583 | 6,193 | בשנה הרביעית |
| 52,906 | 43,956 | 8,950 | 97,523 | 86,386 | 11,137 | בשנה החמישית |
| 98,919 | 81,999 | 16,920 | 161,749 | 139,216 | 22,533 | מעל 5 שנים ועד 7 שנים |
| 115,044 | 95,255 | 19,789 | 158,560 | 137,724 | 20,836 | מעל 7 שנים ועד 10 שנים |
| 52,699 | 45,372 | 7,327 | 78,807 | 71,681 | 7,126 | מעל 10 שנים ועד 15 שנים |
| 26,082 | 24,317 | 1,765 | 46,735 | 42,593 | 4,142 | מעל 15 שנים |
| <u>618,809</u> | <u>520,616</u> | <u>98,193</u> | <u>814,237</u> | <u>707,657</u> | <u>106,580</u> | |

2. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | | |
|-----------------|---------------|----------------------|-----------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים ותיקים | עמיתי תקופות הביניים | |
| 5.04 | 4.97 | 5.31 | 4.96 | 5.02 | 4.57 | תקופה ממוצעת לפדיון (שנים) |
| 10.05 | 10.66 | 6.4 | 10.91 | 11.42 | 7.44 | לא צמוד |
| 2.8 | 2.8 | 2.78 | 2.59 | 2.56 | 2.8 | צמוד מדד |
| | | | | | | צמוד מט"ח |
| 5.8 | 5.78 | 5.83 | 3.92 | 3.9 | 4.02 | תשואה ממוצעת לפדיון (אחוזים) |
| 5.11 | 5.04 | 5.51 | 8.24 | 8.04 | 9.56 | לא צמוד |
| 5.65 | 5.64 | 5.69 | 6.12 | 6.06 | 6.44 | צמוד מדד |
| | | | | | | צמוד מט"ח |

באור 10: - פקדונות

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | |
|------------------|--------------|----------------------|-----------------|--------------|----------------------|
| סה"כ | עמיתים אחרים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים אחרים | עמיתי תקופות הביניים |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | |
| 49,833 | 42,740 | 7,093 | 47,964 | 40,754 | 7,210 |

פקדונות בבנקים צמודים למדד

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | |
|------------------|--------------|----------------------|-----------------|--------------|----------------------|
| סה"כ | עמיתים אחרים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים אחרים | עמיתי תקופות הביניים |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | |
| 3,408 | 3,408 | - | 3,708 | 3,708 | - |
| 3,612 | 3,612 | - | 3,954 | 3,954 | - |
| 3,830 | 3,830 | - | 1,920 | 1,920 | - |
| 1,863 | 1,863 | - | 1,255 | 1,255 | - |
| 1,226 | 1,226 | - | 1,285 | 1,285 | - |
| 2,613 | 2,431 | 182 | 2,325 | 2,325 | - |
| 3,414 | 1,092 | 2,322 | 21,679 | 18,020 | 3,659 |
| 29,867 | 25,278 | 4,589 | 11,838 | 8,287 | 3,551 |
| 49,833 | 42,740 | 7,093 | 47,964 | 40,754 | 7,210 |

בשנה הראשונה
בשנה השנייה
בשנה השלישית
בשנה הרביעית
בשנה החמישית
מעל 5 שנים ועד 7 שנים
מעל 7 שנים ועד 10 שנים
מעל 10 שנים ועד 15 שנים

ג. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת

| 31 בדצמבר, 2007 | | | 31 בדצמבר, 2008 | | |
|-----------------|--------------|----------------------|-----------------|--------------|----------------------|
| סה"כ | עמיתים אחרים | עמיתי תקופות הביניים | סה"כ | עמיתים אחרים | עמיתי תקופות הביניים |
| 7.99 | 7.57 | 10.47 | 7.55 | 7.21 | 9.47 |
| 4.31 | 4.27 | 4.55 | 4.73 | 4.68 | 4.99 |

תקופה ממוצעת לפדיון (שנים)
צמוד מדד
תשואה ממוצעת לפדיון (אחוזים)
צמוד מדד

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | | הרכב: |
|------------------|--------------|----------------------------------|
| 2007 | 2008 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | |
| 1,091 | 469 | חברה מנהלת |
| 1,193 | 1,425 | קרנות חדשות |
| 182 | 104 | זכאים בגין תשלומי פנסיה ופדיונות |
| - | 735 | מעסיקים ועמיתים |
| - | 3 | מוסדות |
| 31 | 2 | אחרים |
| <u>2,497</u> | <u>2,738</u> | |

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף (גירעון) אקטוארי:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------------|---|
| 2007 | 2008 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | |
| (22,493) | (587,126) | גירעון אקטוארי לתחילת השנה |
| 1,462 | 401,627 | חלוקת גירעון אקטוארי לתחילת השנה לעמיתי קרן ותיקה (כולל עמיתי הרבעון) השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן) |
| (590,869) | (479,492) | עודף (גירעון) בגין דמי גמולים עתידיים |
| 9,083 | (107,248) | השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן) |
| 15,691 | (508,015) | |
| <u>(587,126)</u> | <u>(1,280,254)</u> | גירעון אקטוארי לסוף השנה |

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

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

| ליום 31 בדצמבר | | |
|------------------|------------------|-----------------------------|
| 2007 | 2008 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | |
| (25,222) | (455,912) | שינוי בשיעור הריבית |
| - | (23,580) | שינוי בתקנון ובהסכמים |
| (565,647) | - | שינויים אחרים בהנחות ושיטות |
| <u>(590,869)</u> | <u>(479,492)</u> | |

2. פירוט השפעת השינויים שחלו בהנחות לעומת ההנחות בשנה הקודמת:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|------------------|------------------|--|
| 2007 | 2008 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | |
| 9,694 | 19,620 | מקרי מוות בפועל גבוה מהצפוי |
| 7,452 | (500,959) | תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה |
| (1,455) | (26,676) | אחרות |
| <u>15,691</u> | <u>(508,015)</u> | סך הכל השפעות שוטפות |

3. אקטואר הקרן ציין בחוות דעתו שהמאזן האקטוארי נערך על-פי ההנחות לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות שנקבעו על ידי אגף שוק ההון (להלן - הנחות האוצר). הנחות האוצר ששימשו בעריכת המאזן הינן הנחות "מוכתבות" שאינן מבוססות על שיקול דעת אקטוארי המותאם לאופי הקרן. מאחר והקרן הינה קרן צעירה יחסית, לא נצברו מספיק נתונים סטטיסטיים המצדיקים הגשת בקשה לאוצר להתאמת ההנחות לאופי הקרן. לפיכך, ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן מהוות הערכה על בסיס קשיח שרק עם הזמן ניתן יהיה להעריך את מידת התאמתה.

באור 13: - סיוע ממשלתי ישיר

להלן החלוקה של הסיוע הממשלתי הישיר:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|------------------|------------------|---|
| 2007 | 2008 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | |
| (*)1,104,714 | 990,888 | (א) הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן |
| (*141,062) | 140,960 | (ב) הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן |
| <u>1,245,776</u> | <u>1,131,848</u> | |

(*) הוצג מחדש – ראה ביאור 12.

חישוב הסיוע הממשלתי הישיר נערך בהתאם להנחיות חוזר פנסיה מספר 3-3-2006 מיום 8 במרס, 2006, כמפורט להלן:

א. הסיוע הממשלתי הישיר אשר צפוי להיות משולם לקרן מחושב בהתאם לכללים שנקבעו בנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות מיום 15 בדצמבר, 2004. הערך הנוכחי של סיוע זה מחושב באמצעות תחזית תזרים מזומנים בהתאם להנחות על תשואת הקרן הצפויה בכל שנה והכל לפי ההנחיות שנקבעו בחוזר.

ב. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש בעתיד מחושב בגובה ההפרש בין העודף או הגרעון האקטוארי המחושב כאשר ערך אג"ח מסוג ערד משוערכות לפי שווי מותאם לעומת שיערוכם לפי שווי הוגן.

באור 14: - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------------------|---------------------------------|
| 2007 | 2008 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | |
| 149,988 | 193,110 | <u>מניירות ערך שאינם סחירים</u> |
| 68,925 | (104,948) | מאגרות חוב ממשלתיות |
| 4,900 | (6,710) | מאגרות חוב אחרות |
| <u>223,813</u> | <u>81,452</u> | מניירות ערך אחרים לא סחירים |
| 3,943 | 28,565 | <u>מניירות ערך סחירים</u> |
| (8,398) | (112,385) | מאגרות חוב ממשלתיות |
| 30,829 | (134,533) | מאגרות חוב אחרות |
| <u>26,374</u> | <u>(218,353)</u> | ממניות ואופציות |
| 3,182 | 3,062 | <u>מפקדונות בבנקים</u> |
| <u>253,369</u> | <u>(133,839)</u> | |

באור 15: - 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: מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתיה מיתרת הנכסים בקרן |
|------------------------|----------------------|--|
| שיעור שלא יעלה על 3% | שיעור שלא יעלה על 4% | |
| שיעור שלא יעלה על 2% | שיעור שלא יעלה על 4% | |
| שיעור שלא יעלה על 0.5% | - | |

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

| פנסיה מקיפה | פנסית זיקנה (יסוד) | סכום המורכב משני אלה: מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתיה |
|----------------------|----------------------|---|
| שיעור שלא יעלה על 6% | שיעור שלא יעלה על 4% | |
| שיעור שלא יעלה על 2% | שיעור שלא יעלה על 4% | |

ב. להלן הרכב דמי הניהול:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים הוצאות דמי ניהול מצבירה החזר דמי ניהול מהחברה המנהלת |
|---------------------------------|---------------|---|
| 2007 | 2008 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | |
| 9,595 | 12,630 | |
| 12,846 | 13,539 | |
| (167) | - | |
| <u>22,274</u> | <u>26,169</u> | |

באור 16: - פרטים על עסקאות עם צדדים קשורים

| ליום 31 בדצמבר | |
|------------------|------|
| 2007 | 2008 |
| אלפי ש"ח מדווחים | |

| | |
|-------|-------|
| 3 | 2 |
| 1,091 | 469 |
| 1,193 | 1,425 |

א. בסעיפי המאזן נכללה היתרה כדלקמן:

רכוש שוטף:

- הקרנות החדשות

התחייבויות שוטפות:

זכאים ויתרות זכות - חברה מנהלת

- הקרנות החדשות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2007 | 2008 |
|------------------|------|
| אלפי ש"ח מדווחים | |

| | |
|--------|--------|
| 22,274 | 26,169 |
|--------|--------|

ב. הוצאות:

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 17: - מסים על ההכנסה

קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2009 והוא מוארך מידי שנה לשנה נוספת. בהתאם לכך, הכנסתה פטורה ממסים (בכפוף להתניות מסויימות בהן עמדה הקרן).

באור 18: - תשואת הקרן

התשואה השנתית, הנומינלית ברוטו, שהשיגה הקרן על נכסים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008 היא (-2.96%), (אשתקד 8.05%).

באור 19: - התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר התש"ח - 1958, מטיל על הקרן התחייבות כלפי העובדים אם מעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק.

ב. התקשרויות :

לתאריך המאזן התקשרה הקרן בהסכמים להשקעה בקרנות השקעה ובקרנות הון סיכון כשותפה מוגבלת.

1. יתרת השקעה בקרן FIMI בדוחות הכספים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2008, הינה 3,692 אלפי דולר. יתרת התחייבות להשקעה בקרן בסך 1,308 אלפי דולר תועבר בהתאם לקריאה לכסף של הקרן בסמוך למועדי ההשקעות שהקרן מבצעת.
2. יתרת השקעה בקרן MARKSTON בדוחות הכספים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2008, הינה 682 אלפי דולר. יתרת התחייבות להשקעה בקרן בסך 318 אלפי דולר תועבר בהתאם לקריאה לכסף של הקרן בסמוך למועדי ההשקעות שהקרן מבצעת.
3. יתרת השקעה בקרן טנא בדוחות הכספים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2008, הינה 2,251 אלפי דולר. יתרת התחייבות להשקעה בקרן בסך 1,749 אלפי דולר תועבר בהתאם לקריאה לכסף של הקרן בסמוך למועדי ההשקעות שהקרן מבצעת.
4. יתרת השקעה בקרן איפקס 7 בדוחות הכספים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2008, הינה 870 אלפי יורו. יתרת התחייבות להשקעה בקרן בסך 1,130 אלפי יורו תועבר בהתאם לקריאה לכסף של הקרן בסמוך למועדי ההשקעות שהקרן מבצעת.
5. יתרת השקעה בקרן תשתיות בדוחות הכספים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2008, הינה 912 אלפי דולר. יתרת התחייבות להשקעה בקרן בסך 1,588 אלפי דולר תועבר בהתאם לקריאה לכסף של הקרן בסמוך למועדי ההשקעות שהקרן מבצעת.
6. יתרת השקעה בקרן פימי 4 בדוחות הכספים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2008, הינה 727 אלפי דולר. יתרת התחייבות להשקעה בקרן בסך 4,273 אלפי דולר תועבר בהתאם לקריאה לכסף של הקרן בסמוך למועדי ההשקעות שהקרן מבצעת.
7. יתרת השקעה בקרן פורטסמו בדוחות הכספים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2008, הינה 450 אלפי דולר. יתרת התחייבות להשקעה בקרן בסך 2,550 אלפי דולר תועבר בהתאם לקריאה לכסף של הקרן בסמוך למועדי ההשקעות שהקרן מבצעת.
