

עתודות – קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2008

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2008

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על התנועה בהתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה
6-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים

לכבוד
הדירקטוריון של
קרן הפנסיה עתודות

א.ג.,

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

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של קרן הפנסיה עתודות (להלן: קרן הפנסיה) ליום 30 ביוני, 2008, ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ודוחות התנועה בהתחייבויות הפנסיוניות בקרן הפנסיה לתקופות של ששה 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 ישיבות 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,
27 באוגוסט, 2008

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

מאזנים

ליום 31 בדצמבר, 2007	ליום 30 ביוני, 2008
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

97,017	166,308
210	188
25,940	40,315

123,167	206,811
---------	---------

2,775,689	2,877,410
832,945	907,434
49,833	51,570

3,658,467	3,836,414
-----------	-----------

3,781,634	4,043,225
-----------	-----------

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	1,977
-------	-------

התחייבויות פנסיוניות
זכויות שנצברו:
לפנסיונרים
למבוטחים פעילים
למבוטחים לא פעילים

573,376	618,972
3,131,546	2,054,743
1,377,689	2,676,332

5,082,611	5,350,047
-----------	-----------

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

2,159,821	1,958,940
-----------	-----------

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)	(1,434,432)
-------------	-------------

(162,557)	(152,417)
-----------	-----------

366,924	372,091
---------	---------

5,449,535	5,722,138
-----------	-----------

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

(1,353,629)	(1,103,937)
-------------	-------------

(316,770)	(576,953)
-----------	-----------

גירעון אקטוארי

3,779,136	4,041,248
-----------	-----------

סך הכל התחייבויות פנסיוניות

3,781,634	4,043,225
-----------	-----------

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

27 באוגוסט, 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 ביוני, 2008	ל-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2008
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
650	1,022	160
223,813	93,821	192,137
26,374	25,974	(26,689)
3,182	2,808	4,400
253,369	122,603	169,848
109	-	6
254,128	123,625	170,014
25,921	7,637	14,376
280,049	131,262	184,390
22,274	5,367	11,730
257,775	125,895	172,660

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

בניירות-ערך שאינם סחירים

בניירות-ערך סחירים

בפקדונות בבנקים

הכנסות אחרות

סך הכל הכנסות

סיוע כספי מהאוצר בגין התקופה הנוכחית

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול לחברה מנהלת

עודף הכנסות על הוצאות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 מבוקר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008 בלתי מבוקר	
3,338,483	3,886,850	3,779,136	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
			<u>תוספות לקרן</u>
238,678	44,601	120,078	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
257,775	125,895	172,660	עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
496,453	170,496	292,738	סך הכל תוספות לקרן
			<u>בניכוי תשלומים לעמיתים, לאחרים והעברות</u>
48,678	14,235	27,352	תשלומי פנסיה לעמיתים
7,122	1,863	3,274	פדיונות
55,800	16,098	30,626	סך כל תשלומים לעמיתים
3,779,136	4,041,248	4,041,248	<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 ביוני, 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.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
166,308	135,233	31,075
188	145	43
40,315	38,075	2,240
2,877,410	2,581,676	295,734
907,434	740,432	167,002
51,570	43,942	7,628
4,043,225	3,539,503	503,722
-	(714)	714
4,043,225	3,538,789	504,436
(1,977)	(1,977)	-
4,041,248	3,536,812	504,436

ליום 30 ביוני, 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
618,971	594,654	24,317
2,054,744	1,723,038	331,706
2,676,332	2,387,504	288,828
5,350,047	4,705,196	644,851
1,958,939	1,691,396	267,543
(1,434,432)	(1,212,687)	(221,745)
(152,417)	(119,803)	(32,614)
(1,103,937)	(1,019,521)	(84,416)
(576,952)	(507,769)	(69,183)
4,041,248	3,536,812	504,436
1,977	1,977	-
4,043,225	3,538,789	504,436

ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי 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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

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
1,377,689	1,225,507	152,182
<u>5,082,611</u>	<u>4,493,961</u>	<u>588,650</u>
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 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 5: - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 מבוקר	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008 בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
(22,493)	(316,770)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
1,462	230,563	חלוקת גרעון אקטוארי לתחילת התקופה לעמיתי קרן ותיקה (לא כולל עמיתי הרבעון)
(362,908)	(339,585)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
41,348	(74,249)	עודף (גירעון) בגין דמי גמולים עתידיים
25,821	(76,912)	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
<u>(316,770)</u>	<u>(576,953)</u>	גרעון אקטוארי לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 מבוקר	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008 בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
(35,351)	(316,005)	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>(362,908)</u>	<u>(339,585)</u>	

באור 5: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 מבוקר	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008 בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
9,694	5,175	מקרי מוות בפועל בכמות גבוהה מהצפוי
7,452	(71,810)	תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה
8,675	(10,277)	אחרות
<u>25,821</u>	<u>(76,912)</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 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 ביוני, 2008	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
22,441 (167)	5,367 -	11,730 -
<u>22,274</u>	<u>5,367</u>	<u>11,730</u>

הוצאות דמי ניהול
החזר דמי ניהול

באור 7: - תשואת הקרן

התשואה הנומינלית ברוטו שהשיגה הקרן על נכסים לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2008 הינה 4.74% (לשנת 2007 התשואה הינה 7.30%)
