״עמית״ קופה לפנסיה ותגמולים בע״מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2008

״עמית״ קופה לפנסיה ותגמולים בע״מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה	2
מאזנים ביניים	3
דוחות ביניים על הכנסות והוצאות	5
דוחות ביניים על תנועה בקרן פנסיה	6
באורים לדוחות הכספיים ביניים	7

לכבוד
הדירקטוריון של "עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ – קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

הנדון: סקירת דוחות ביניים
בלתי מבוקרים ליום 31 במרץ 2008

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים "עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ – קרן פנסיה לעמיתים ותיקים ליום 31 במרץ 2008 ואת דוח הכנסות והוצאות ואת הדוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחווים דעה על דוחות הכספיים הביניים.

בבצוע סקירתנו לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ודרישות הגילוי בהתאם להוראות אגף שוק ההון , ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר .

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך _____

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

מאזנים ביניים

בערכים מדווחים

	31 במרץ 2008 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2007 מבוקר אלפי ש"ח
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	44,252	14,389
חייבים ויתרות חובה	3,969	5,095
סיוע ממשלתי ישיר	4,523	6,258
	52,744	25,742
השקעות		
ניירות ערך בלתי סחירים	362,686	364,000
ניירות ערך סחירים	164,175	176,195
פקדונות והלוואות	8,893	5,747
	535,754	545,942
סך כל הנכסים	588,498	571,684
התחייבויות שוטפות	2,575	1,972
התחייבויות פנסיוניות:		
התחייבויות צבורות		
לפנסיונרים	44,134	42,538
למבוטחים	516,832	499,307
לאחרים	54,310	61,022
סך התחייבויות צבורות	615,276	602,867
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	476,326	457,581
בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(278,031)	(269,267)
בניכוי ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(21,783)	(24,248)
	176,512	164,066
הפרש בין חישוב אקטוארי לבין החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" לאומדן השווי ההוגן	(11,812)	(7,775)
סיוע ממשלתי ישיר	(207,647)	(212,115)
עודף אקטוארי	13,594	22,669
סך כל התחייבויות פנסיוניות	585,923	569,712
סך התחייבויות	588,498	571,684

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25.05.08

יעקב צור	אבי אקהאוס	עידית מידן
יו"ר מועצת עמית	מנכ"ל	מנהלת כספים

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

	לשלשת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 מבוקר אלפי ש"ח
הכנסות (הפסדים)		
ממזומנים ושווי מזומנים	100	288
מהשקעות		
מניירות ערך שאינם סחירים	14,883	25,840
מניירות ערך סחירים	(2,899)	12,240
מפקדונות	85	268
	12,069	38,348
מסיוע ממשלתי	892	3,538
הכנסות אחרות	37	3,059
סך כל ההכנסות	13,098	45,233
הוצאות		
דמי ניהול	375	1,820
הוצאות תפעוליות אחרות	18	47
סך כל ההוצאות	393	1,867
הכנסות נטו לתקופת הדוח	12,705	43,366

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות ביניים על תנועה בקרן פנסיה

בערכים מדווחים

	לשלשת החודשים נסתיימו ביום 31 במרץ 2008 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 מבוקר אלפי ש"ח
יתרת הקרן לתחילת השנה	569,712	506,440
תוספות לקרן		
דמי גמולים מעמיתים	5,939	24,509
העברת עמיתי תקופת הביניים	-	3,873
עודף הכנסות על הוצאות - מועבר מדוחות הכנסות והוצאות	12,705	43,366
סך הכל תוספות לקרן	18,644	71,748
תשלומים לגימלאים ואחרים		
תשלומי פנסיה	757	2,680
החזרים לעמיתים שפרשו	1,676	5,796
סך הכל תשלומים	2,433	8,476
תוספת לקרן, נטו	16,211	63,272
יתרת הקרן לסוף תקופה	585,923	569,712

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 – כללי דווח ומדיניות חשבונאית

אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו לראשונה על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). בהקשר לבאורים מרכזים המרכיבים את הנכסים וההתחייבויות, תביעות תלויות וכדומה ככל שרלוונטי, יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

תקני ה-IFRS שעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולפיכך הם כפופים לשינויים שיחולו בהם וליישומם בתוקף בדוחות כספיים שנתיים אלה. מכאן שהמדיניות החשבונאית שתיושם בדוחות הכספיים השנתיים כאמור, ככל שהיא רלבנטית 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 תקני 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.

המעבר לדיווח לפי תקני IFRS לא השפיע מהותית על הקרן, לכן לא נערכה התאמה בין דיווח לפי כללי חשבונאות בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן דיווח כספי בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

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:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים, אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2-עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מטבע הפעילות

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

2. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין ביום המאזן. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ג. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ימים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. מכשירים פיננסיים

ניירות ערך סחירים – מוצגים לפי שווי הוגן ליום המאזן. (השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות על בסיס ערכי פדיון).
השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן.
בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל (אגרות חוב שאינן סחירות ופקדונות), השווי ההוגן נקבע בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.
נכסים מובנים – לפי ציטוט המתקבל מ "אורז המכשיר".
אגרות חוב מיועדות מסוג ערד - לפי ערך נקוב מותאם בתוספת ריבית שנצברה ובניכוי יתרת הניכיון המופחת לאורך חיי האגרת בשיטת הריבית דריבית.
הלוואות לעמיתים- מוצגות לפי העלות בתוספת רבית שנצברה.
נכסים אלו סווגו כנכסים פיננסים הנמדדים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד, וזאת גם בהתאם להנחיות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2-עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הכרה בהכנסות

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה.

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

ו. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקרן בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים.

נכסים המוצגים בעלות המופחתת

אם קיימת ראיה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסני של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

ז. הוצאות

הוצאות נרשמות על בסיס מצטבר .

ח. שיטת רישום דמי גמולים, תשלומים לפנסיונרים ודמי ניהול

דמי גמולים כוללים דמי גמולים שנגבו עד למועד המאזן, לפי רשימת המבוטחים הידועה לקרן במועד המאזן.דמי ניהול נגזרים כאחוז מסכום דמי גמולים שנכללו בקרן. התשלומים לפנסיונרים נרשמים במועד התשלום.

ט. התחייבות פנסיונית

ההתחייבות הפנסיונית מבטאת את אומדן הערך הנוכחי של התחייבויות הקרן למבוטחים פעילים, למבוטחים לא פעילים ולפנסיונרים, כפי שחושבה על-ידי אקטואר הקרן מר ישעיהו אורזיצר (שנה קודמת זהה).

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

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2-עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים.
האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד של המבוטחים (עמיתים וגימלאים), לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לעלויות התפעול המשוערות בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות, לשעור הפיצוי הממשלתי על הפרשי תשואות בגין הפחתת אחוז אג"ח מיועדות וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מדי פעם. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון מעת לעת.

באור 3 - תשואת הקרן

	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008 בלתי מבוקר אחוזים	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 בלתי מבוקר אחוזים
תשואה נומנלית ברוטו	2.28	4.87

באור 4 - עודף אקטוארי

עודף אקטוארי של הקרן הינו בסך של כ-14 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2008 (שנת 2007 – עודף אקטוארי בסך של כ- 23 מיליון ש"ח).

באור 5 – גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2007-9-7 שפורסם על ידי הממונה בחודש מאי 2007, גופים מוסדיים יערכו את דוחותיהם הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008.
המעבר לתקני IFRS יעשה בכפוף להוראות הממונה ולא צפויה להיות לו השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של הקרן למעט אימוץ הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 26 "טיפול חשבונאי ודיווח על ידי ישויות המנהלות תוכניות להטבות פרישה" לפיו נדרשת הקרן להציג את כל השקעותיה לפי שווי הוגן ובכללם אגרות חוב ממשלתיות בלתי סחירות מיועדות מסוג "ערד" המוצגות כיום, בהתאם להוראות הממונה, על בסיס עלות מתואמת.
הממונה הפיץ ביום 10 ביוני 2007 טיוטת חוזר גופים מוסדיים בנושא הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. טיוטת החוזר מתייחסת אף היא למעבר לשערוך אגרות חוב מיועדות לפי שווי הוגן, לרבות הוראות מעבר ליישום לראשונה של טיוטת החוזר. בשלב זה, קרנות הפנסיה מוסיפות לשערך את נכסיהן בהתאם לתקנות מס הכנסה ולהנחיות הקיימות. לא ניתן להעריך, בשלב זה, מתי צפויות ההוראות החדשות להיכנס לתוקף, אם בכלל. בין הגופים המוסדיים לבין אגף שוק ההון מתקיימים דיונים בנושא.
בהעדר מידע זמין לא הוצג ההפרש בין השווי ההוגן לשווי המתואם.