

הפניקס גמל בע"מ

הקופה המרכזית לפיצויים

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

דין וחשבון כספי

לשנת 2005

הפניקס גמל בע"מ

הקופה המרכזית לפיצויים

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

ה ת ו כ נ

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
7-20	באורים לדוחות הכספיים

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

הקופה המרכזית לפיצויים

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

ביקרנו את המאזן המצורף של הקופה המרכזית לפיצויים ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח (להלן – הקופה) לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על התנועה בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימה באותם תאריכים.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות והנחיות האוצר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הננו להפנות את תשומת הלב לאמור בבאור 1' בדבר מיזוג הקופה עם הפניקס גמל בע"מ.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: _____

הפניקס גמל בע"מ

הקופה המרכזית לפיצויים

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

<u>מאזנים</u>			
<u>בערכים מדווחים</u>			
<u>31 בדצמבר</u>	<u>2005</u>	<u>באור</u>	
<u>2004</u>	<u>2005</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
5	34		<u>נכסים</u>
684	1,244		<u>השקעות</u>
689	1,278		<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
7,438	5,472	5	מזומנים בבנקים
1,448	2,734	5	פקדונות קצרי מועד בבנקים
3,338	4,978	7	<u>ניירות ערך סחירים</u>
12,224	13,184		אגרות חוב ממשלתיות
479	513	6	אגרות חוב קונצרניות
-	380		מניות וניירות ערך אחרים
479	893		<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>
4,874	4,546	8	אגרות חוב קונצרניות
-	10	9	קרנות השקעה בחו"ל
18,266	19,911		<u>פקדונות בבנקים</u>
1	-		ריבית וסכומים אחרים לקבל בגין השקעות
18,267	19,911		<u>סך כל ההשקעות</u>
18,216	19,854		<u>חייבים – ניכוי מס יתר</u>
51	57	10	<u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u>
18,267	19,911		זכויות העמיתים
			זכאים ויתרות זכות
			<u>סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מעוז ישראל
מנהל הקופה

דב רם
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: _____

הפניקס גמל בע"מ

הקופה המרכזית לפיצויים

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

דוחות הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>		<u>באור</u>
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
46	94	<u>הכנסות</u>
-----	-----	ממזומנים ושווי מזומנים
413	280	<u>מניירות ערך סחירים</u>
164	136	מאגרות חוב ממשלתיות
637	1,079	מאגרות חוב קונצרניות
-----	-----	ממניות וניירות ערך אחרים
1,214	1,495	<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
-----	-----	מאגרות חוב קונצרניות
153	50	מקרנות השקעה בחו"ל
-	21	
-----	-----	
153	71	
-----	-----	<u>מפקדונות בבנקים</u>
296	457	
-----	-----	
1,709	2,117	<u>סך כל ההכנסות</u>
-----	-----	
121	140	<u>הוצאות</u>
29	28	דמי ניהול
-----	-----	עמלות
150	168	<u>סך כל ההוצאות</u>
-----	-----	
1,559	1,949	<u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u>
=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס גמל בע"מ

הקופה המרכזית לפיצויים

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

בערכים מדווחים

<u>2004</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2005</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
20,835	18,216	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		<u>הפרשות:</u>
240	151	לפיצויים בחשבונות מעבידים
		<u>תשלומים לעמיתים:</u>
(3,336)	(384)	לפיצויים בחשבונות מעבידים
		<u>העברת זכויות</u>
(1,082)	(78)	העברת זכויות מהקופה
		צבירה נטו
(4,178)	(311)	
		הכנסות נטו
1,559	1,949	
<u>18,216</u>	<u>19,854</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס גמל בע"מ

הקופה המרכזית לפיצויים

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 1 - כללי

א. פעילות הקופה:

הקופה הינה קופת גמל מרכזית לפיצויים.

ב. מיזוג הקופה עם הפניקס גמל בע"מ:

ביום 22 במרס 2004 קיבל דירקטוריון הקופה החלטה לכנס אסיפה כללית של העמיתים בקופה ולהמליץ בפניה לאשר מיזוג הקופה עם הפניקס גמל בע"מ, חברה בשליטת הפניקס הישראלי, חברה לביטוח בע"מ. הקופה תנוהל כקופה נפרדת על ידי הפניקס גמל בע"מ. כמו כן, החליט הדירקטוריון להנחיות את הפניקס הישראלי, חברה לביטוח בע"מ, המנהלת את הקופה, לפנות לעמיתים, לפני ביצוע המיזוג, בהצעה להעביר את זכויותיהם בקופה לקופה החדשה וזאת בהליך שיבוצע תוך 30 יום.

בתאריך 28 בדצמבר 2004 נחתם "הצעת הסכם מיזוג" בין הקופה (להלן - הקופה המעבירה) לבין הפניקס גמל בע"מ (להלן החברה הנעברת), לפיו החל ביום 31 בדצמבר 2004 תתמוגנה הקופה המעבירה לתוך החברה הנעברת (להלן - הסכם המיזוג). כמו כן מיום 1 בינואר 2005 תנוהל הקופה על ידי החברה הנעברת. הסכם המיזוג כפוף לאישור האסיפות הכלליות של הקופה המעבירה והחברה הנעברת, החלטת בית משפט ורשויות המדינה. הקופה המעבירה והחברה הנעברת הגישו בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בתיק בש"א 27117/04 לאישור הסדר המיזוג לפי סעיף 350 ו- 351 לפקודת החברות התשנ"ט - 1999.

בית המשפט נתן צו לכינוס האסיפות הכלליות של הקופה המעבירה והחברה הנעברת. האסיפות הכלליות זומנו ליום 22 בפברואר 2005 והאסיפה הנדחית ליום 1 במרס 2005.

בתאריך 20 בדצמבר 2005 אישרה נציבות מס הכנסה את המיזוג כפטור ממס בכפוף לקיום המגבלות שנקבעו באישור. בתאריך 22 בדצמבר, הוגשה בקשה מספר 273761051 לבית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור המיזוג מתאריך 31 בדצמבר בחצות. בתאריך 27 לדצמבר ניתן צו למיזוג הקופה עם הפניקס גמל בע"מ. בעקבות צו המיזוג הועברה הקופה לניהול הפניקס גמל בע"מ וכל נכסיה נמצאים כיום בניהול הפניקס גמל בע"מ.

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

- הקופה** - הקופה המרכזית לפיצויים ליד הפניקס הישראלי, חברה לביטוח.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
- בעל עניין** - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- סכום מותאם** - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות אגף שוק ההון וגילויי דעת של לשכת רואי החשבון בישראל.
- סכום מדווח** - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

הפניקס גמל בע"מ

הקופה המרכזית לפיצויים

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 1 – כללי (המשך)

הגדרות (המשך)

- דיווח נומינלי** - דיווח המבוסס על סכומים מדווחים.
- אגף שוק ההון** - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות אגף שוק ההון ובהתאם לתקנות מס הכנסה וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.

ב. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים ודוחות כספיים בסכומים מדווחים

1. הקופה מנהלת את חשבוניתיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים. יחד עם זאת, בהתאם להנחיות האוצר – אגף שוק ההון, הציגה הקופה את דוחותיה הכספיים בעבר לאחר התאמת הנתונים הנומינליים לשקלים חדשים בעלי כוח קניה אחיד לפי מדד המחירים לצרכן.
2. הסכומים המותאמים כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 (מועד המעבר), שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.
3. הואיל ונכסי הקופה והתחייבויותיה הם פיננסיים, הרי הנתונים המדווחים הם נומינליים במלואם ואינם כוללים הפרשי התאמה לשינויים בכוח הקניה של השקל משנים קודמות.
4. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
5. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

ג. שווי מזומנים

אלה מתייחסים לפקדונות בבנקים שמועד פדיונם בעת הפקדתם אינו עולה על 30 יום.

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. ניירות ערך

מוצגים כדלהלן:

- (1) **ניירות ערך סחירים** - לפי שער הבורסה ליום המאזן (השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות על בסיס ערכי פדיון). יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- (2) **אגרות חוב לא סחירות** - מוצגות לפי השווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים - ראה גם באור 3א'. (שנה קודמת - לפי העלות בתוספת הכנסות שנצברו).
- (3) **קרנות השקעה בחו"ל** - מוצגות לפי הערכת מנהל הקרן.

ה. פקדונות

מוצגים לפי השווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים - ראה גם באור 3א'. (שנה קודמת - לפי העלות בתוספת הכנסות שנצברו).

ו. הכנסות והוצאות

הקופה כוללת את ההכנסות וההוצאות במועד היווצרותן (בסיס צבירה).

ז. חשבונות זכויות העמיתים

הפקדות לקופה ותשלומים נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי העניין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 3 – תשואות הקופה ושיעורי עליית המדד והדולר

**שיעורי התשואה הממוצעת, המדווחת בחשבונות העמיתים
 (מתייחס לחשבונות עמיתים ללא תנועה בשנת הדוח) היו כדלקמן:**

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>ב אחוזים</u>				
				א. תשואות הקופה:
0.99	12.64	9.22	11.59	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
0.51	12.00	8.57	10.79	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
				שיעורי התשואה מחושבים לפי נוסחה שנקבעה על ידי האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.
				ב. שיעור עליית מדדים נבחרים:
6.69	(1.96)	0.90	2.69	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
7.27	(7.56)	(1.62)	6.85	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 3א' – שינוי שיטת השערות של נכסים שאינם רשומים למסחר

א. כללי -

בחודש מאי 2004 ואפריל 2005 פורסמו תיקונים לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) בתחולה מאפריל ויולי 2005, בהתאמה. התיקונים מתייחסים לדרך המדידה של נכסים לא סחירים: אגרת חוב, תעודת חוב מסחרית, פיקדון והלוואות לעמיתים.

בהתאם לכך, נכסים אלה מוצגים במאזני הקופה על בסיס השווי ההוגן, במקום על בסיס העלות המקורית של כל נכס ונכס בהתאם לתנאי ההצמדה (ובתוספת הכנסות שנצברו). השווי ההוגן נאמד על בסיס מודל שקבע הממונה על שוק ההון ואשר מבוסס על היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר.

יישום האמור לעיל נעשה בשלב אחד – ביולי 2005 מאחר ולקופה היו נכסים בלתי סחירים שנרכשו כולם לפני אוגוסט 2003.

ב. השפעת שינוי שיטת השערות על תשואת הקופה:

סה"כ תרומה לתשואת הקופה	סה"כ גידול בנכסים	שערות יולי			
		תרומה לתשואה	הפרש	שווי הוגן	עלות מתואמת
				3/7/05	3/7/05
<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
0.98	187	0.98	187	5,215	5,028

תרומה לתשואת הקופה בגין שינוי בשיטת השערות במהלך שנת 2005 היתה 0.98%.

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא תנאי הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח מדווחים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,278	-	19	-	1,259	31 בדצמבר 2005
-----	-----	-----	-----	-----	מזומנים ושווי מזומנים
5,472	-	-	1,695	3,777	ניירות ערך סחירים
2,734	-	861	1,873	-	אגרות חוב ממשלתיות
4,978	891	-	-	4,087	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
13,184	891	861	3,568	7,864	
-----	-----	-----	-----	-----	ניירות ערך בלתי סחירים
513	-	513	-	-	אגרות חוב קונצרניות
380	380	-	-	-	קרנות השקעה בחו"ל
-----	-----	-----	-----	-----	
893	380	513	-	-	
-----	-----	-----	-----	-----	פקדונות בבנקים
4,546	-	-	4,546	-	
-----	-----	-----	-----	-----	ריבית וסכומים לקבל
10	-	-	10	-	
-----	-----	-----	-----	-----	
19,911	1,271	1,393	8,124	9,123	סך כל הנכסים
-----	-----	-----	-----	-----	
(6)	-	-	-	(6)	התחייבות בגין יצירת אופציות
-----	-----	-----	-----	-----	

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה לטבע חוץ	בהצמדה למודד המחירים לצרכן	ללא תנאי הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח מדווחים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					31 בדצמבר 2004
689	-	-	-	689	מזומנים ושווי מזומנים
					ניירות ערך סחירים
7,438	-	-	869	6,569	אגרות חוב ממשלתיות
1,448	-	839	609	-	אגרות חוב קונצרניות
3,338	-	38	-	3,300	מניות וניירות ערך אחרים
12,224	-	877	1,478	9,869	
					ניירות ערך בלתי סחירים
479	-	479	-	-	אגרות חוב קונצרניות
					פקדונות בבנקים
4,874	-	-	4,874	-	
					חייבים
1	-	-	-	1	
18,267	-	1,356	6,352	10,559	סך כל הנכסים
(4)	-	-	-	(4)	התחייבות בגין יצירת אופציות

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 5 – אגרות חוב סחירות

	<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
			א. ההרכב:
			אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:
34	-		מלווה קצר מועד (מק"מ)
7,404	5,472		אגרות חוב ממשלתיות סחירות
<u>7,438</u>	<u>5,472</u>		סה"כ אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות בארץ:
1,375	2,679		בלתי ניתנות להמרה
73	55		ניתנות להמרה
<u>1,448</u>	<u>2,734</u>		סה"כ אגרות חוב קונצרניות
<u><u>8,886</u></u>	<u><u>8,206</u></u>		סה"כ אגרות חוב סחירות

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2005		אגרות חוב ממשלתיות	שנים	
	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב			
סך הכל	סך הכל	להמרה	לא להמרה	שנים	
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	משך חיים ממוצעים (מח"מ):
					איגרות חוב סחירות:
2.2	4.1	-	-	4.1	בלתי צמודות
6.2	7.2	1.2	5.3	9.4	צמודות למדד
4.9	4.3	-	4.3	-	צמודות למט"ח
<u>3.1</u>	<u>5.5</u>	<u>1.2</u>	<u>5.0</u>	<u>5.7</u>	<u>מח"מ ממוצע</u>
					תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
					איגרות חוב סחירות:
4.8	6.0	-	-	6.0	בלתי צמודות
4.0	4.2	2.2	4.6	3.8	צמודות למדד
6.5	5.8	-	5.8	-	צמודות למט"ח
<u>4.9</u>	<u>5.2</u>	<u>2.2</u>	<u>5.0</u>	<u>5.3</u>	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</u>

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

31 בדצמבר		
2004	2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		א. ההרכב:
		אגרות חוב בלתי סחירות:
		אגרות חוב אחרות בלתי סחירות בארץ:
479	513	בלתי ניתנות להמרה

ב. משך חיים ממוצע של אגרות חוב בלתי סחירות בלתי ניתנות להמרה הינו- 1.2 שנים (שנה קודמת – 7.1 שנים) ותשואה ממוצעת משוקללת לפדיון הינה 6.2% (שנה קודמת – 4.3%).

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר		
2004	2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		א. ההרכב:
		מניות סחירות:
2,845	2,566	מניות בארץ
38	33	מניות בחו"ל
2,883	2,599	סך הכל מניות סחירות
		ב. מניות וניירות ערך אחרים סחירים
		מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ:
249	766	תעודת סל
165	753	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
40	2	אופציות
1	-	כתבי אופציות
455	1,521	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ
		ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
-	858	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
3,338	4,978	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

הפניקס גמל בע"מ

הקופה המרכזית לפיצויים

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 8 - פקדונות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב:</u>
4,874	4,546	פקדונות בבנקים

ב. משך חיים ממוצע של פקדונות בבנקים צמודים הינו 3.0 שנים (שנה קודמת – 3.4 שנים) ותשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון הינה 5.0% (שנה קודמת - 5.2%).

באור 9 - ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב:</u>
-	5	ריבית EX לקבל
-	5	סכומים לקבל בגין השקעות
-	10	סה"כ ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות

באור 10 – זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב:</u>
4	6	התחייבויות בגין יצירת אופציות
47	51	הפניקס הישראלי – חברה לביטוח בע"מ – בעל ענין (ראה ביאור 13)
51	57	סה"כ זכאים ויתרות זכות

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 11 - דמי ניהול

א. ההרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
121	140	דמי ניהול
4	25	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
<u>121</u>	<u>140</u>	סה"כ דמי ניהול

ב. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול שנתיים בשיעור מקסימלי של 1% בהתאם לתקנונה. הקופה גבתה בשנת הדוח דמי ניהול בשיעור 0.05% לחודש (0.60% לשנה).

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היא 0.60% (שנה קודמת - 0.62%).

באור 12 - עמלות והוצאות אחרות בגין ניירות ערך

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
29	28	עמלות והוצאות אחרות בגין ניירות ערך עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך סחירים
<u>29</u>	<u>28</u>	סה"כ עמלות

שיעור העמלות בהן חוייבה הקופה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ היה 0.1% ובאגרות חוב בארץ 0.05%.

באור 13 - בעל ענין

א. הקופה הינה צד קשור לפניקס הישראלי, חברה לביטוח בערבון מוגבל (חברה מוגבלת בערבות שאין לה הון מניות) (להלן - הפניקס הישראלי).

ב. דמי ניהול ששולמו לפניקס הישראלי הסתכמו ב - 115 אלפי ש"ח (2004 - 117 אלפי ש"ח).

ג. לגבי יתרות בזכות עם צדדים קשורים ראה באור 10.

ד. מיום 31 בדצמבר 2005 הקופה מנוהלת על ידי הפניקס גמל בע"מ (ראה ביאור 1).

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 14 - מיסים על הכנסה

הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2006). בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממיסים (בכפוף להתנאות מסויימות בהן עמדה הקופה).

באור 15 - ערבות

- א. ערבות החברים להתחייבויות הקופה בעת פרוק מוגבלת בסכום של 0.0001 ש"ח לכל חבר.
- ב. הפניקס הישראלי, חברה לביטוח בע"מ, ערבה לכך שהסכומים שיוחזרו לזכאים לא יפחתו בשום מקרה, מהסכומים שהופקדו על ידם בקופה.

באור 16 - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

א. השווי ההוגן

הנכסים הפיננסיים של הקופה מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 2 (מדיניות חשבונאית).
להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקופה אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.

ב. סיכונים

הנכסים הפיננסיים (איגרות החוב, פיקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכוני השוק.

הפניקס גמל בע"מ
הקופה המרכזית לפיצויים
ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 17 – התפתחויות אחרות

- א. בהתאם לתיקון מספר 3, תשס"ד, לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) הוכללו מחדש אפריל 2005 שינויים משמעותיים באופן ניהול הקופה כדלהלן:
1. זקיפת רווחים יומית בקופת גמל.
 2. קיצור מועדי תשלומים לעמיתים והעברות לקופות אחרות ל-4 ימי עסקים ו-7 ימי עסקים בהתאמה.
- ב. ביום 10 באוגוסט 2005 פורסם חוק קופות הגמל. החוק בא להסדיר את המסגרת החקיקתית של התנהלות קופת הגמל (להלן – **קופה** או **קופת גמל**) והחברה המנהלת אותה, שהוסדרו עד עתה בתקנות מס הכנסה ובחוזרי הממונה. החוק מסדיר פעולתן של קופות הגמל לסוגיהן: לתגמולים, אישית לפיצויים, מרכזית לפיצויים, לחופשה, למחלה, מרכזית לדמי מחלה, מרכזית לקצבה, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה, קופות ביטוח וכיוצ"ב קופות, כולל למטרה אחרת. לראשונה מסדיר החוק אופן ניהול הקופות וחובת הארגונים בחברה המנהלת וקובע הוראות בכל הנוגע לדמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות, וכמו כן מסדיר עמלת הפצה בגין יעוץ פנסיוני.
- החוק נכנס לתוקפו 90 יום מפרסומו, היינו: ביום 8.11.05, אם כי ישנן בו הוראות שתכנסנה לתוקפן רק עם פרסום תקנות, הוראות, הנחיות ושאר הוראות שיש להשלימן על פי החוק.
- בעקבות צו המיזוג והעברת הקופה לניהול הפניקס גמל בע"מ, הקופה עומדת בהוראות החוק.