

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

דין וחשבון כספי

לשנת 2006

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

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	באורים לדוחות הכספיים

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה) (להלן – הקופה) לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005 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 מיידגמית 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 2006 ו-2005 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.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: _____

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

מאזנים

בערכים מדווחים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
34	43		<u>נכסים</u>
1,244	385		<u>השקעות</u>
1,278	428		<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
5,472	6,274	5	מזומנים בבנקים
2,734	2,564	5	פקדונות קצרי מועד בבנקים
4,978	4,848	7	
13,184	13,686		<u>ניירות ערך סחירים</u>
513	876	6	אגרות חוב ממשלתיות
380	377		אגרות חוב קונצרניות
893	1,253		מניות וניירות ערך אחרים
4,546	3,604	8	
10	6	9	<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>
19,911	18,977		אגרות חוב קונצרניות
19,911	18,977		קרנות השקעה בחו"ל
19,854	18,969		<u>פקדונות בבנקים</u>
57	8	10	ריבית, דיבידנד וסכומים
19,911	18,977		אחרים לקבל בגין השקעות
			<u>סך כל ההשקעות</u>
			<u>סך כל הנכסים</u>
			<u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u>
			זכויות העמיתים
			זכאים ויתרות זכות
			<u>סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך אישור הדוחות הכספיים:

נאוה סירטו מנהלת הכספים	מעוז ישראל מנהל הקופה	דב רם יו"ר הדירקטוריון
----------------------------	--------------------------	---------------------------

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

דוחות הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>		<u>באור</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
94	18		<u>הכנסות</u>
-----	-----		ממזומנים ושווי מזומנים
			<u>מניירות ערך סחירים</u>
280	415		מאגרות חוב ממשלתיות
136	105		מאגרות חוב קונצרניות
1,079	784		ממניות וניירות ערך אחרים
-----	-----		
1,495	1,304		<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
			מאגרות חוב קונצרניות
50	82		מקרנות השקעה בחו"ל
21	(4)		
-----	-----		
71	78		
-----	-----		
457	75		<u>מפקדונות בבנקים</u>
-----	-----		
2,117	1,475		<u>סך כל ההכנסות</u>
-----	-----		
140	167	11	<u>הוצאות</u>
28	7	12	דמי ניהול
			עמלות
-----	-----		
168	174		<u>סך כל ההוצאות</u>
-----	-----		
1,949	1,301		<u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

בערכים מדווחים

<u>2005</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2006</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
18,216	19,854	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		<u>הפרשות:</u>
151	109	לפיצויים בחשבונות מעבידים
		<u>תשלומים לעמיתים:</u>
(384)	(850)	לפיצויים בחשבונות מעבידים
		<u>העברת זכויות</u>
(78)	(1,445)	העברת זכויות מהקופה
		צבירה נטו
(311)	(2,186)	
1,949	1,301	הכנסות נטו
19,854	18,969	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 1 - כללי

א. פעילות הקופה:

הקופה הינה קופת גמל מרכזית לפיצויים. תקנון הקופה שונה בהתאם לשינויים המתחייבים מהשינוי המבני ושינוי החקיקה. השינויים אושרו ע"י הממונה ע"י שוק ההון ביום 22 באוגוסט 2006.

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 תתמזגנה 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	- הפניקס המרכזית לפיצויים (סגורה).
החברה המנהלת	- הפניקס גמל בע"מ.
צדדים קשורים	- כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
בעל עניין	- בהגדרתם 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.

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 1 - כללי (המשך)

ג. **הגדרות:** (המשך)

- **סכום מדווח** - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
- **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 חשבונותיה 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

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

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 לפי שיעור הריבית המתאים לדירוג הנכס, לסוג הנכס, לבסיס ההצמדה שלו ולמועד הצפוי של כל תקבול. כל זאת, על פי המודל עליו הורה הממונה ובהתאם להוראות הביצוע שפירסמה חברת שערי ריבית בע"מ אשר דרכה מתקבלים הנתונים.
- (3) **קרנות השקעה בחו"ל** - מוצגות לפי הערכת מנהל הקרן.
- (4) **ריבית לקבל** - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרות חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX אולם טרם התקבלה עד לתאריך המאזן.
- (5) **דיבידנד לקבל** - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.
- (6) **סכומים לקבל בגין השקעות** - קרן (לרבות הפרשי הצמדה) של אגרת חוב סחירה שעברה את יום ה-EX אולם טרם התקבל עד לתאריך המאזן וכן הזכויות לקבל בגין מניות שטרם התקבלו עד לתאריך המאזן.

ה. פקדונות והלוואות

מוצגים לפי השווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור הריבית המתאים לדירוג הנכס, לסוג הנכס, לבסיס ההצמדה שלו ולמועד הצפוי של כל תקבול. כל זאת, על פי המודל עליו הורה הממונה ובהתאם להוראות הביצוע שפירסמה חברת שערי ריבית בע"מ אשר דרכה מתקבלים הנתונים.

ו. הכנסות והוצאות

1. הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמות לצורך הצגתן בדוח "הכנסות והוצאות" לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתן.
2. הכנסות והוצאות נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן, דהיינו על בסיס צבירה, למעט החזרי דמי ניהול לעמיתים הנכללים עם קבלתם בפועל.

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

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהאומדנים.

ט. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן – "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחוייבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן קובע כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ואינן מחוייבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, "אימוץ לראשונה של תקני IFRS", לצורך המעבר.

על פי התקן, על היישות המדווחת לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

הממונה פרסם טיוטת חוזר לפיה בכוונתו להחיל את התקנים הנ"ל על הגופים המוסדיים.

השלכות המעבר לתקני IFRS, אם וכאשר יבוצע, תלויות בדבר אופן היישום ועיתויו.

באור 3 – תשואות הקופה ושיעורי עליית המדד והדולר

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
-------------	-------------	-------------	-------------

באחוזים

א. תשואות הקופה:

12.64	9.22	11.59	7.75	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
12.00	8.57	10.79	6.68	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

שיעורי התשואה מחושבים לפי נוסחה שנקבעה על ידי האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ב. שיעור עליית מדדים נבחרים:

(1.96)	0.90	2.69	(0.29)	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
--------	------	------	--------	--

(7.56)	(1.62)	6.85	(8.21)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב
--------	--------	------	--------	---

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 3א' – שינוי שיטת השערוך 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 מוזמנים. 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 השערוך על תשואת הקופה - שנה קודמת

<u>סה"כ</u> <u>תרומה לתשואת</u> <u>הקופה</u>	<u>סה"כ</u> <u>גידול</u> <u>בנכסים</u>	<u>שערוך יולי</u>			<u>עלות מתואמת</u> <u>ליום</u> <u>3/7/05</u> <u>אלפי ש"ח</u>
		<u>תרומה</u> <u>לתשואה</u>	<u>הפרש</u>	<u>שווי הוגן</u> <u>3/7/05</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
<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 השערוך במהלך שנת 2005 היתה 0.98%.

הפניקס גמל בע"מ
הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסים</u> <u>בחוו"ל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בהצמדה</u> <u>לטבע חוץ</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מדווחים</u>	<u>בהצמדה למדד</u> <u>המחירים</u> <u>לצרכן</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ללא תנאי</u> <u>הצמדה</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
					31 בדצמבר 2006
428	-	42	-	386	מזומנים ושווי מזומנים
6,274	-	-	3,135	3,139	ניירות ערך סחירים
2,564	-	769	1,795	-	אגרות חוב ממשלתיות
4,848	1,150	2	-	3,696	אגרות חוב קונצרניות
13,686	1,150	771	4,930	6,835	מניות וניירות ערך אחרים
876	-	-	876	-	ניירות ערך בלתי סחירים
377	377	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
1,253	377	-	876	-	קרנות השקעה בחוו"ל
3,604	-	-	3,604	-	פקדונות בבנקים
6	-	-	-	6	דיבידנד לקבל
18,977	1,527	813	9,410	7,227	סך כל הנכסים
(7)	-	(3)	-	(4)	התחייבות בגין יצירת אופציות

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

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

הפניקס גמל בע"מ
הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 5 – אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר		
2005	2006	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,472	6,274	הרכב:
		אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:
		אגרות חוב קונצרניות בארץ:
2,679	2,604	בלתי ניתנות להמרה
55	50	ניתנות להמרה
<u>2,734</u>	<u>2,564</u>	סה"כ אגרות חוב קונצרניות
<u>8,206</u>	<u>8,838</u>	סה"כ אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר 2005		31 בדצמבר 2006		אגרות חוב ממשלתיות	
סך הכל	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות להמרה	לא להמרה	שנים	
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	משך חיים ממוצעים (מח"מ):
4.10	4.43	-	-	4.43	איגרות חוב סחירות:
7.20	8.64	1.19	4.01	11.33	בלתי צמודות
4.30	3.80	-	3.80	-	צמודות למדד
<u>5.50</u>	<u>6.72</u>	<u>1.19</u>	<u>3.95</u>	<u>7.88</u>	צמודות למט"ח
					מח"מ ממוצע
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
6.00	5.22	-	-	5.22	איגרות חוב סחירות:
4.20	3.71	(21.55)	4.62	3.60	בלתי צמודות
5.80	6.17	-	6.17	-	צמודות למדד
<u>5.20</u>	<u>4.46</u>	<u>(21.55)</u>	<u>5.09</u>	<u>4.41</u>	צמודות למט"ח
					תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 6 - אגרות חוב בלתי סחירות

	<u>31 בדצמבר</u>		
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
א. ההרכב:			
אגרות חוב בלתי סחירות:			
אגרות חוב אחרות בלתי סחירות בארץ:			
בלתי ניתנות להמרה	<u>513</u>	<u>876</u>	
ב.			
משך חיים ממוצע של אגרות חוב בלתי סחירות צמודות בלתי ניתנות להמרה הינו- 15.69 שנים (שנה קודמת - 1.2 שנים) ותשואה ממוצעת משוקללת לפדיון הינה 6.03% (שנה קודמת - 6.2%).			

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

	<u>31 בדצמבר</u>		
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
א. ההרכב:			
מניות סחירות:			
מניות בארץ	2,566	2,172	
מניות בחו"ל	<u>33</u>	<u>103</u>	
סך הכל מניות סחירות	<u>2,599</u>	<u>2,275</u>	
ב. מניות וניירות ערך אחרים סחירים:			
מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ:			
תעודת סל	766	1,142	
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות	753	379	
אופציות	2	4	
כתבי אופציות	<u>-</u>	<u>1</u>	
סך הכל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ	<u>1,521</u>	<u>1,526</u>	
ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:			
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות	858	1,047	
סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים	<u>2,379</u>	<u>2,573</u>	
סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים	<u>4,978</u>	<u>4,848</u>	

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		ג. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:
		חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל/מט"ח במונחי דלתא
-	-	
		חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא
-	-	
-	53	סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות

באור 8 - פקדונות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. ההרכב:
		פקדונות בבנקים
<u>4,546</u>	<u>3,604</u>	

ב. משך חיים ממוצע של פקדונות בבנקים צמודים למדד הינם 2.56 שנים (שנה קודמת - 3 שנים). התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון הינה כ-4.52% (שנה קודמת - 5.00%).

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 9 - ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב:</u>
-	6	דיבידנד לקבל
5	-	ריבית EX לקבל
5	-	סכומים לקבל בגין השקעות
<u>10</u>	<u>6</u>	סה"כ ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב:</u>
6	7	התחייבויות בגין יצירת אופציות
51	-	הפניקס הישראלי - חברה לביטוח בע"מ - צד קשור
-	1	הפניקס גמל - צד קשור
<u>57</u>	<u>8</u>	סה"כ זכאים ויתרות זכות

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 11 - דמי ניהול

א. הרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
140	167	דמי ניהול
25	5	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
<u>140</u>	<u>167</u>	סה"כ דמי ניהול

- ב. עד חודש יולי השנה נגבו דמי ניהול בשיעור של 0.6% שנתי, בחישוב חודשי. החל מחודש אוגוסט 2006 נגבו דמי ניהול בשיעור 1% שנתי בחישוב חודשי.
- ג. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היא 0.85% (שנה קודמת – 1%).

באור 12 - עמלות והוצאות אחרות בגין ניירות ערך

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
28	7	א. <u>עמלות והוצאות אחרות בגין ניירות ערך</u> עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך סחירים
<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	ב. <u>פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה:</u>
0.1%	0.1%	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
0.05%	0.035%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.025%	0.015%	עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ
2.50 ש"ח	2.50 ש"ח	עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות מעו"ף
0.1%	0.1%	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל
0.1%	0.1%	עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל
0.1%	0.1%	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 13 – בעל ענין

- א. הקופה הינה בעל עניין לפניקס גמל בע"מ (שנה קודמת - צד קשור לפניקס הישראלי, חברה לביטוח בערבון מוגבל (חברה מוגבלת בערבות שאין לה הון מניות) (להלן - הפניקס הישראלי).
- ב. דמי ניהול ששולמו לפניקס גמל בע"מ הסתכמו ב - 162 אלפי ש"ח (2005 - 115 אלפי ש"ח ששילמו לפניקס הישראלי).
- ג. לגבי יתרות בזכות עם בעלי עניין ראה באור 10.
- ד. מיום 31 לדצמבר 2005 הקופה מנוהלת על ידי הפניקס גמל בע"מ (ראה ביאור 1).

באור 15 - מיסים על הכנסה

הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2007). בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממיסים (בכפוף להתנאות מסויימות בהן עמדה הקופה).

באור 16 - 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 17 - 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.