

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח

דין וחשבון כספי

לשנת 2005

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

ה ת ו כ נ

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים ;
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
7-23	באורים לדוחות הכספיים

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת התגמולים המרכזית

ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את המאזן המצורף של קופת התגמולים המרכזית 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 והנהלה 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), התש"לג - 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

מאזן ליום 31 בדצמבר 2005

בערכים מדווחים

<u>2004</u> אלפי ש"ח	<u>2005</u> אלפי ש"ח	<u>באור</u>	
			<u>נכסים</u>
			<u>השקעות</u>
			<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
36	51		מזומנים בבנקים
916	1,582		פקדונות קצרי מועד בבנקים
-----	-----		
952	1,633		
			<u>ניירות ערך סחירים</u>
9,363	6,198	5	אגרות חוב ממשלתיות
1,258	2,839	5	אגרות חוב קונצרניות
4,004	6,118	7	מניות וניירות ערך אחרים
-----	-----		
14,625	15,155		
			<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>
866	795	6	אגרות חוב קונצרניות
-	472		קרנות השקעה בחו"ל
-----	-----		
866	1,267		
			<u>פיקדונות בבנקים</u>
5,663	4,943	8	
-----	-----		
-	22	9	ריבית וסכומים אחרים לקבל בגין השקעות
-----	-----		
22,106	23,020		<u>סך כל ההשקעות</u>
			<u>חייבים – ניכוי מס ביתר</u>
1	-		
-----	-----		
22,107	23,020		<u>סך כל הנכסים</u>
			<u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u>
22,045	22,954		זכויות העמיתים
62	66	10	זכאים ויתרות זכות
-----	-----		
22,107	23,020		<u>סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מעוז ישראל מנהל הקופה	דב רם יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים: _____
--------------------------	---------------------------	--------------------------------------

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

<u>לשנה שנתיימה 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>		
66	102		<u>הכנסות</u>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			<u>מניירות ערך סחירים</u>
525	345		מאגרות חוב ממשלתיות
188	149		מאגרות חוב קונצרניות
726	1,260		ממניות וניירות ערך אחרים
1,439	1,754		
			<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
69	65		מאגרות חוב קונצרניות
-	24		מקרנות השקעה בחו"ל
69	89		
323	385		<u>מפיקדונות בבנקים</u>
1,897	2,330		<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
146	156	11	דמי ניהול
34	32	12	עמלות
7	7	15	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
187	195		<u>סך כל ההוצאות</u>
1,710	2,135		<u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

בערכים מדווחים

<u>2004</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2005</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
24,090	22,045	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות:
94	72	שכירים - הפרשות מעביד
94	72	שכירים - הפרשות עובד
93	79	הפרשות - עמית עצמאי
281	223	סך כל הפרשות
		תשלומים לעמיתים:
646	71	לעמיתים שכירים
204	106	לעמיתים עצמאיים
850	177	סך כל התשלומים
		העברת זכויות
(3,186)	(1,272)	העברת זכויות מהקופה
		צבירה נטו
(3,755)	(1,226)	
1,710	2,135	הכנסות נטו
22,045	22,954	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. פעילות הקופה:

הקופה הינה קופת גמל לתגמולים לעצמאים ולשכירים.

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.

האסיפות הכלליות זומנו ליום 22 בפברואר 2005 והאסיפה הנדחית ליום 1 במרס 2005.

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **הקופה** - קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי, חברה לביטוח בע"מ.
2. **צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
3. **בעל עניין** - כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.
4. **מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

ג. **הגדרות:** (המשך)

5. **סכום מותאם** – סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות אגף שוק ההון וגילויי דעת של לשכת רואי החשבון בישראל.
6. **סכום מדווח** – סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
7. **דיווח נומינלי** – דיווח המבוסס על סכומים מדווחים.
8. **אגף שוק ההון** – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
9. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
10. **תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"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.

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שווי מזומנים

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

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. פיקדונות

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

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>ב אחוזים</u>				
				א. תשואות הקופה:
0.98	11.19	8.69	11.16	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
0.50	10.56	7.81	10.07	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

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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 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 השערוך על תשואת הקופה:

ס"ה"ב תרומה לתשואת הקופה	ס"ה"ב גידול בנכסים	שערוך יולי			
		תרומה לתשואה	הפרש	שווי הוגן	עלות מתואמת ליום
				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>
0.44	100	0.44	100	6,130	6,030

תרומה לתשואת הקופה בגין שינוי בשיטת השערוך במהלך שנת 2005 היתה 0.44%.

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה לטבע 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</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,633	-	19	1,614	-	<u>31 בדצמבר 2005</u> מזומנים ושווי מזומנים
6,198	-	-	2,073	4,125	<u>ניירות ערך סחירים</u> אגרות חוב ממשלתיות
2,839	-	370	2,469	-	אגרות חוב קונצרניות
6,118	1,009	-	-	5,109	מניות וניירות ערך אחרים
15,155	1,009	370	4,542	9,234	
795	-	513	282	-	<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u> אגרות חוב קונצרניות
472	472	-	-	-	קרנות השקעה בחו"ל
1,267	472	513	282	-	
4,943	-	-	4,943	-	<u>פקדונות בבנקים</u>
22	-	-	22	-	<u>ריבית דיבידנד וסכומים אחרים לקבל</u>
23,020	1,481	902	11,403	9,234	<u>סך כל הנכסים</u>
(7)	-	-	-	(7)	<u>התחייבות בגין יצירת אופציות</u>

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

<u>סה"כ</u>	<u>בהצמדה</u>	<u>בהצמדה למודד</u>	<u>ללא תנאי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>לטבע חוץ</u>	<u>המחירים</u>	<u>הצמדה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>לצרכן</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
952	-	-	952	31 בדצמבר 2004
-----	-----	-----	-----	מזומנים ושווי מזומנים
9,363	-	1,259	8,104	ניירות ערך סחירים
1,258	387	871	-	אגרות חוב ממשלתיות
4,004	43	-	3,961	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
14,625	430	2,130	12,065	
-----	-----	-----	-----	
866	479	387	-	ניירות ערך בלתירים
-----	-----	-----	-----	אגרות חוב קונצרניות
5,663	-	5,663	-	פקדונות בבנקים
-----	-----	-----	-----	
1	-	-	1	חייבים
-----	-----	-----	-----	
22,107	909	8,180	13,018	סך כל הנכסים
-----	-----	-----	-----	
(4)	-	-	(4)	התחייבות בגין יצירת אופציית
-----	-----	-----	-----	חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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>	<u>ההרכב:</u>
		אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:
77	-	מלווה קצר מועד (מק"מ)
<u>9,286</u>	<u>6,198</u>	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
<u>9,363</u>	<u>6,198</u>	סה"כ אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות בארץ:
1,222	2,812	בלתי ניתנות להמרה
<u>36</u>	<u>27</u>	ניתנות להמרה
<u>1,258</u>	<u>2,839</u>	סה"כ אגרות חוב קונצרניות
<u>10,621</u>	<u>9,037</u>	סה"כ אגרות חוב סחירות

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר</u> <u>2004</u> <u>סך הכל</u>	<u>31 בדצמבר 2005</u>			<u>אגרות חוב</u> <u>ממשלתיות</u>	
	<u>סך הכל</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u> <u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>		
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	ב. <u>משך חיים ממוצע (מח"מ):</u>
					<u>איגרות חוב סחירות:</u>
2.4	3.7	-	5.1	3.7	בלתי צמודות
6.0	6.7	1.2	2.4	8.6	צמודות למדד
3.2	2.4	-	-	-	צמודות למט"ח
<u>3.2</u>	<u>5.2</u>	<u>1.2</u>	<u>4.8</u>	<u>5.4</u>	<u>מח"מ ממוצע</u>
					ג. <u>התשואה הממוצעת</u> <u>המשוקללת לפדיון:</u>
					<u>איגרות חוב סחירות:</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	בלתי צמודות
4.9	5.9	-	-	5.9	צמודות למדד
4.5	4.2	2.2	4.6	3.8	צמודות למט"ח
6.4	4.8	-	4.8	-	<u>תשואה ממוצעת</u> <u>משוקללת לפדיון</u>
<u>4.9</u>	<u>5.0</u>	<u>2.2</u>	<u>4.6</u>	<u>5.2</u>	

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

	<u>31 בדצמבר</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
א.				הרכב:
				אגרות חוב בלתי סחירות:
				אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:
	866	795		בלתי ניתנות להמרה
	<u>866</u>	<u>795</u>		
	<u>31 בדצמבר</u>	<u>2005</u>	<u>31 בדצמבר</u>	
	<u>2004</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	<u>2004</u>	<u>לא להמרה</u>
	<u>סך הכל</u>	<u>לא להמרה</u>		
	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>		משך חיים ממוצע (מח"מ):
				איגרות חוב סחירות:
	2.4	2.2		צמודות למדד
	7.1	1.2		צמודות למט"ח
	<u>5.0</u>	<u>1.6</u>		<u>מח"מ ממוצע</u>
				ג.
				התשואה הממוצעת
				המשוקללת לפדיון:
				איגרות חוב סחירות:
	3.6	4.5		צמודות למדד
	4.3	6.2		צמודות למט"ח
	<u>4.0</u>	<u>5.6</u>		<u>תשואה ממוצעת</u>
				<u>משוקללת לפדיון</u>

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. <u>הרכב:</u>
3,398	3,307	מניות בארץ
43	38	מניות בחו"ל
<u>3,441</u>	<u>3,345</u>	סך הכל מניות
		ב. <u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u>
321	919	תעודת סל
199	881	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
42	2	אופציות
1	-	כתבי אופציות
<u>563</u>	<u>1,802</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:</u>
-	971	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>4,004</u>	<u>6,118</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

באור 8 - פיקדונות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. <u>הרכב:</u>
		פיקדונות בבנקים
5,663	4,943	פיקדונות בבנקים
<u>5,663</u>	<u>4,943</u>	סה"כ פיקדונות, בבנקים

ב. משך חיים ממוצע של פקדונות צמודים בבנקים הינו 2.5 שנים (שנה קודמת – 2.9 שנים) ותשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון הינה 5.7% (שנה קודמת – 4.5%).

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות

ההרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	8	ריבית EX לקבל
-	14	סכומים לקבל בגין השקעות
-	22	סה"כ ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות

באור 10 – זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
4	7	התחייבויות בגין יצירת אופציות
58	59	הפניקס הישראלי - חברה לביטוח (ראה ביאור 13) - בעל עניין
62	66	סה"כ זכאים ויתרות זכות

באור 11 - דמי ניהול

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
146	156	א. בקופה שלא על בסיס הוצאות בפועל: דמי ניהול
5	24	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
146	156	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 הוא 0.70% (שנה קודמת – 0.62%).

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - עמלות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
34	32	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך סחירים
34	32	סה"כ עמלות

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

באור 13 - בעלי עניין

- 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- 132 אלפי ש"ח (2004 - 141 אלפי ש"ח).
- ג. לגבי יתרונות בזכות עם צדדים קשורים ראה באור 10.
- ד. ביטוח חיים בגין העמיתים בקופה מבוצע בפניקס הישראלי חברה לביטוח, בשנת הדוח שולמה פרמיה בסך 7 אלפי ש"ח (שנה קודמת - זהה).
- ה. מיום 31 לדצמבר 2005 הקופה מנוהלת על ידי הפניקס גמל בע"מ (ראה באור 1).

באור 14 - מיסים על הכנסה

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

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - ביטוח חיי העמיתים:

לפי תנאי ההצטרפות לקופה זכאים העמיתים לביטוח חיים עד סכום מקסימלי של 15,000 ש"ח, הפוליסה היא פוליסה המשתתפת ברווחים (שנה קודמת – זהה).

עמית אשר הצטרף לקופה לפני גיל 60 ונפטר לפני גיל 67 - סכום מלא.

עמית אשר הצטרף לקופה לפני גיל 60 ונפטר אחרי גיל 67 - מחצית הסכום.

עמית אשר הצטרף לקופה לאחר גיל 60 - בכל מקרה מחצית הסכום.

הקופה מבטחת את עמיתה בחברת ביטוח - הפניקס הישראלי, חברה לביטוח בע"מ - ראה באור 13.

הפרמיה הנגבית המקסימלית הינה בשיעור 4 פרומיל מסכום הביטוח, והיא נגבית בסוף השנה. סך הפרמיה שנגבתה מוצג בדוח הכנסות והוצאות (שנה קודמת – זהה).

באור 16 - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבויות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.

באור 17 - 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.

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

א. השווי ההוגן

הנכסים הפיננסיים של הקופה מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 1 (מדיניות חשבונאית).
להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקופה אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.

ב. סיכונים

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

באור 19 – התפתחויות אחרות

א. בהתאם לתיקון מספר 3, התשס"ד, לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) הוכללו מחודש 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 5 באפריל 2005 פורסם תיקון מס' 3, התשס"ה – 2005 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול והתאגדות קופות גמל). במסגרת התיקון הוסדרו, בין היתר, הנושאים הבאים:

1. קביעת רובד ראשון בגובה השכר הממוצע במשק המחייב הפקדות דמי גמולים לקופת גמל לקצבה כתנאי להפקדות לעמית עצמאי. מעבר לרובד הראשון יוכל העצמאי לבחור האם להמשיך להפקיד לאפיק הקצבתי או להפקיד לאפיק ההוני. הוראה זו תחול רק על מי שנולדו החל משנת 1961 ואילך. בהוראות המעבר נקבע כי הרובד הראשון יגדל באופן הדרגתי מ- 85% מגובה השכר הממוצע במשק בשנת 2006 ועד מלוא השכר הממוצע במשק בשנת 2009.

2. הטבות מס בהפקדה לאפיק ההוני יינתנו רק אם העמית העצמאי מיצה את ההפקדות לרובד הראשון הקצבתי, למעט אם יש לו הסדר קצבתי עם המעביד ("פנסיה תקציבית").

3. תיקון תקנה 38א' לפקודת מס הכנסה לעניין תנאי הזכאות למשיכת כספים מקופת גמל לתגמולים לעצמאים: השוואת תנאי הזכאות למשיכת כספים מקופת גמל לעמיתים עצמאים לאלו של עמיתים שכירים, באופן שיהיה ניתן למשוך אותם רק בגיל 60. הוראה זו תחול ביחס להפקדות שיבוצעו אחרי יום 1 בינואר 2006.

הפניקס גמל בע"מ

קופת התגמולים המרכזית ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 19 – התפתחויות אחרות (המשך)

ג. 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 וכיוצא"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.