

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

דין וחשבון כספי

לשנת 2007

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

ה ת ו כ ן

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 תגמולים ופיצויים (סגורה)

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה) (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 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 2007 ו-2006 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 תגמולים ופיצויים (סגורה)

<u>2006</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2007</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מאזנים</u> <u>בערכים מדווחים</u> <u>באור</u>	<u>נכסים</u>
54	592		<u>השקעות</u>
3,742	2,892		<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
3,796	3,484		מזומנים בבנקים פקדונות קצרי מועד בבנקים
7,578	5,131	5	<u>ניירות ערך סחירים</u>
3,161	6,930	5	אגרות חוב ממשלתיות
5,566	6,957	7	אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
16,305	19,018		
717	618	6	<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>
468	469		אגרות חוב קונצרניות קרנות השקעה בחו"ל
1,185	1,087		
4,034	3,004	8	<u>פיקדונות בבנקים</u>
6	4		<u>דיבידנד לקבל</u>
25,326	26,597		<u>סך כל ההשקעות</u>
25,326	26,597		<u>סך כל הנכסים</u>
25,307	26,581		<u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u>
19	16	9	זכויות העמיתים זכאים ויתרות זכות
25,326	26,597		<u>סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאוה סירטו מנהלת כספים	מעוז ישראל מנהל הקופה	דב רם יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים:
---------------------------	--------------------------	---------------------------	--------------------------------

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

דוחות הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>		<u>באור</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
54	163		<u>הכנסות</u>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			<u>מניירות ערך סחירים</u>
464	407		מאגרות חוב ממשלתיות
148	220		מאגרות חוב קונצרניות
936	1,455		ממניות וניירות ערך אחרים
<u>1,548</u>	<u>2,082</u>		
			<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
(68)	(5)		מאגרות חוב קונצרניות
(4)	1		ממניות וניירות ערך אחרים
<u>(72)</u>	<u>(4)</u>		
317	271		<u>מפיקדונות בבנקים</u>
<u>1,847</u>	<u>2,512</u>		<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
209	189	10	דמי ניהול
7	7	11	עמלות
<u>216</u>	<u>196</u>		<u>סך כל ההוצאות</u>
<u>1,631</u>	<u>2,316</u>		<u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

בערכים מדווחים

<u>2006</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2007</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
22,954	25,307	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		<u>הפרשות:</u>
54	55	שכירים - הפרשות מעביד
54	66	שכירים - הפרשות עובד
1,523	109	הפרשות - עמית עצמאי
1,631	230	סך כל ההפרשות
		<u>תשלומים לעמיתים:</u>
798	530	לעמיתים שכירים
71	122	לעמיתים עצמאיים
869	652	סך כל התשלומים
		<u>העברת זכויות</u>
(40)	(620)	העברת זכויות מהקופה
722	(1,042)	צבירה נטו
1,631	2,316	הכנסות נטו
25,307	26,581	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. פעילות הקופה:

הקופה הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים אישית לעצמאים ולשכירים. תקנון הקופה שונה בהתאם לשינויים המתחייבים מהשינוי המבני ושינוי חקיקה. השינויים אושרו ע"י הממונה על שוק ההון ביום 22 באוגוסט 2006.

ב. מיזוג הקופה עם הפניקס גמל בע"מ:

ביום 22 במרס 2004 – קיבל דירקטוריון החברה החלטה לכנס אסיפה כללית של העמיתים ולהמליץ בפניה לאשר מיזוג הקופה עם הפניקס גמל בע"מ (להלן: "הפניקס גמל"), חברה מקבוצת הפניקס אחזקות בע"מ (לשעבר הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ) להלן: "הפניקס אחזקות"). הקופה תנוהל כקופה נפרדת על ידי הפניקס גמל. כמו כן, החליט הדירקטוריון להנחיות את הפניקס אחזקות, 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 (להלן החברה הנעברת), לפיו ביום 31 בדצמבר 2004 מוזגה הקופה המעבירה לתוך החברה הנעברת (להלן - הסכם המיזוג). כמו כן מיום 1 בינואר 2005 מתנהלת הקופה המעבירה על ידי החברה הנעברת. הסכם המיזוג היה 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. ביום 1 לינואר 2008 נחתם הסכם התקשרות ישיר בין החברה המנהלת לפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (להלן: "הפניקס השקעות") לפיו נקבע כי החברה תקבל שירותים תמורת תשלום חודשי של דמי ניהול. על פי ההסכם לפניקס השקעות תהיה זכות בלעדית לפעול בחשבונות הבנק ותנהל, תפקח ותבקר את כל מערך ההשקעות לרבות תכנון חלוקת נכסים ופיזורם לסוגי השקעות שונים, ניהול וביצוע קניה, מכירה, התאמות, בדיקות ושירותי השקעות בנכסים מכל סוג לרבות ניירות ערך בלתי סחירים, שירותי back office לרבות והתאמות יומיות וכן הכנת דוחות ושערוך נכסים בהתאם לכל דין. בשנים הקודמות ההסכם נכלל במסגרת ההסכם עם הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

- הקופה - הפניקס לתגמולים ופיצויים (סגורה).
- החברה המנהלת – הפניקס גמל בע"מ.
- צדדים קשורים – כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
- בעל עניין - כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.
- מדד – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד 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) - 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 כספיים, 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

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

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 מכתיבת 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 חלקה של הקופה בשווי ההוגן של נכסי הקרן בהתאם להערכת מנהלי הקרנות.
- (4) **נכסים מובנים** - מוצגים לפי ציטוט של אורז המכשיר

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.

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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.

תקן חשבונאות מספר 29 – אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS") (להלן – תקן 29).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – תקני IFRS) הינם תקנים והבהרות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים הכוללים:

- א. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- ב. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- ג. הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC), או על ידי הוועדה שקדמה לה, לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

אגף שוק ההון בחוזר גופים מוסדיים 2007-9-7 החיל את הוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים על הגופים המוסדיים.

הקופה תדווח לראשונה על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה לפי תקני IFRS, לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008, כאשר מועד המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007 (להלן – מועד המעבר). לצורך המעבר תיישם הקופה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS" (להלן IFRS 1-IFRS).

על פי הוראות תקן 29 והבהרה של רשות ניירות ערך (FAQ 6) על הקופה להציג מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ודוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS. כמו כן על הקופה להציג התאמות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS למועד המעבר, ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

אימוץ התקינה הבינלאומית (IFRS) בקופה אינו מחייב התאמות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים לדיווח לפי תקני IFRS למועד המעבר, ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

אי לכך ומחוסר מהותיות, לא הציגה הקופה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ודוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS.

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

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:

<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>ב אחוזים</u>				
				א. תשואות הקופה:
8.69	11.16	7.74	10.05	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
7.81	10.07	6.67	9.35	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
				שיעורי התשואה מחושבים לפי נוסחה שנקבעה על ידי האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.
				ב. שיעור עליית מדדים נבחרים:
0.90	2.69	(0.29)	2.79	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(1.62)	6.85	(8.21)	(8.97)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים</u>	<u>בהצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד</u>	<u>ללא תנאי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>בחו"ל</u>	<u>לטבע חוץ</u>	<u>המחירים</u>	<u>הצמדה</u>	
<u>אלפי ש"ח</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>	<u>אלפי ש"ח</u>	
3,484	-	582	-	2,902	31 בדצמבר 2007
-----	-----	-----	-----	-----	מזומנים ושווי מזומנים
5,131	-	-	915	4,216	ניירות ערך סחירים
6,930	-	251	6,679	-	אגרות חוב ממשלתיות
6,957	846	-	-	6,111	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
19,018	846	251	7,594	10,327	
-----	-----	-----	-----	-----	
618	-	480	138	-	ניירות ערך בלתי סחירים
469	469	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	קרנות השקעה בחו"ל
1,087	469	480	138	-	
-----	-----	-----	-----	-----	
3,004	-	-	3,004	-	פקדונות בבנקים
-----	-----	-----	-----	-----	
4	-	-	-	4	דיבידנד לקבל
-----	-----	-----	-----	-----	
26,597	1,315	1,313	10,736	13,233	סך כל הנכסים
-----	-----	-----	-----	-----	
(3)	-	-	-	(3)	התחייבות בגין יצירת אופציות *
-----	-----	-----	-----	-----	

* מוצג בביאור 9- זכאים ויתרת זכות

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל אלפי ש"ח</u>	<u>בהצמדה לטבע חוץ אלפי ש"ח</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח</u>	<u>ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח</u>	
3,796	-	51	-	3,745	31 בדצמבר 2006 מזומנים ושווי מזומנים
7,578	-	-	3,617	3,961	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות
3,161	-	310	2,851	-	אגרות חוב קונצרניות
5,566	1,224	3	-	4,339	מניות וניירות ערך אחרים
16,305	1,224	313	6,468	8,300	
717	-	-	717	-	ניירות ערך בלתי סחירים אגרות חוב קונצרניות
468	468	-	-	-	קרנות השקעה בחו"ל
1,185	468	-	717	-	
4,034	-	-	4,034	-	פקדונות בבנקים
6	-	-	-	6	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
25,326	1,692	364	11,219	12,051	סך כל הנכסים
(18)	-	(5)	-	(13)	התחייבות בגין יצירת אופציית *

* מוצג בביאור 9- זכאים ויתרת זכות

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – אגרות חוב סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
7,578	5,131	א. ההרכב:
-----	-----	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
3,136	6,918	אגרות חוב קונצרניות בארץ:
25	12	בלתי ניתנות להמרה
-----	-----	ניתנות להמרה
3,161	6,930	סה"כ אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	סה"כ אגרות חוב סחירות
<u>10,739</u>	<u>12,061</u>	

<u>31 בדצמבר</u>		<u>2007 בדצמבר</u>			
<u>2006</u>	<u>סך הכל</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>אגרות חוב</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	
3.42	2.41	-	-	2.41	ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):
6.55	4.46	0.48	4.91	1.29	איגרות חוב סחירות:
1.99	1.53	-	1.53	-	בלתי צמודות
-----	-----	-----	-----	-----	צמודות למדד
5.25	3.68	0.48	4.79	2.20	צמודות למט"ח
					מח"מ ממוצע
					ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון:
					איגרות חוב סחירות:
5.11	5.44	-	-	5.44	בלתי צמודות
4.02	4.49	-	4.69	1.66	צמודות למדד
5.33	6.90	-	6.90	-	צמודות למט"ח
-----	-----	-----	-----	-----	תשואה ממוצעת
4.46	4.87	-	4.96	4.77	משוקללת לפדיון

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. הרכב:
		אגרות חוב בלתי סחירות:
		אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:
717	618	בלתי ניתנות להמרה *
717	618	
		ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):
		אגרות חוב בלתי סחירות:
		צמודות למדד
		צמודות למט"ח
16.39	1.92	
-	4.48	
16.39	3.91	מח"מ ממוצע
16.39	3.91	
		ג. התשואה הממוצעת
		המשוקללת לפדיון:
		אגרות חוב בלתי סחירות:
		צמודות למדד
		צמודות למט"ח
		תשואה ממוצעת
		משוקללת לפדיון
6.18	3.19	
-	4.95	
6.18	4.56	
6.18	4.56	

* מזה סך של 480 אלפי ש"ח אג"ח שהחזרי הקרן או הריבית מותנים בהתקיים תנאי מתלה .

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. ההרכב:
2,355	5,165	מניות בארץ
38	35	מניות בחו"ל
<u>2,393</u>	<u>5,200</u>	סך הכל מניות
		ב. ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:
1,232	325	תעודת סל
744	612	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
10	9	אופציות
<u>1</u>	-	כתבי אופציות
<u>1,987</u>	<u>946</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ
		ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:
<u>1,186</u>	<u>811</u>	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>3,173</u>	<u>1,757</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
<u>5,566</u>	<u>6,957</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים
		ג. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים:
-	(305)	חשיפה למט"ח באמצעות אופציות
		שקל/מט"ח במונחי דלתא
<u>115</u>	<u>19</u>	סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - פיקדונות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב:</u>
4,034	3,004	פיקדונות בבנקים

ב. משך חיים ממוצע של פקדונות צמודים בבנקים הינו 1.80 שנים (שנה קודמת - 2.05 שנים) והתשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון הינה 3.19% (שנה קודמת - 4.52%).

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1	13	הפניקס גמל בע"מ
18	3	התחייבויות בגין יצירת אופציות
19	16	סה"כ זכאים ויתרות זכות

באור 10 - דמי ניהול

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב:</u>
209	189	דמי ניהול
15	27	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
209	189	סה"כ דמי ניהול

ב. דמי הניהול שגובהה הקופה הינם 0.6% שנתי בחישוב שנתי. בחודשים אוגוסט- דצמבר 2006 נגבו דמי ניהול בשיעור 1% שנתי בחישוב חודשי.

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הוא 0.64% (שנה קודמת - 0.88%).

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - עמלות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב:</u>
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
7	7	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך סחירים
<u>7</u>	<u>7</u>	סה"כ עמלות

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	
0.1%	0.1%	ב. פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה:
0.035%	0.035%	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
0.015%	0.015%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
2.50 ש"ח	2.50 ש"ח	עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ
0.1%	0.1%	עמלה בגין קנייה ומכירה של אופצית מעו"ף
0.1%	0.1%	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל
0.01%	0.01%	עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל
		עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

באור 12 - בעלי עניין

- א. מיום 31 לדצמבר 2005 הקופה מנוהלת על ידי הפניקס גמל בע"מ (ראה באור 1).
- ב. דמי ניהול ששולמו לפניקס גמל בע"מ הסתכמו ב-162 אלפי ש"ח (2006 - 194 אלפי ש"ח).
- ג. הקופה השקיעה נכון ליום 31 בדצמבר 2007 סך של 219 אלפי ש"ח בצדדים קשורים.

הפניקס גמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים על הכנסה

הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2008). בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממיסים (בכפוף להתנאות מסויימות בהן עמדה הקופה).

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

לתאריך המאזן - לא ידוע להנהלת הקרן על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל וככל שישנם פיגורים הם מטופלים על פי המתחייב על פי החוק.

ב. התחייבויות בגין אופציות ראה באור 9.

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 חוב, פיקדונות) 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

הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 – השקעות מהותיות

א. נכון לתאריך המאזן השקיעה הקופה במנפיק לאומי סך של 2,550 אלפי ש"ח המהווים 9.60% מנכסי הקופה כאשר 5.39% מנכסי הקופה הושקעו באגרות חוב סחירות (סך של 1,430 אלפי ש"ח) ו-3.09% מנכסי הקופה הושקעו במניות (סך של 822 אלפי ש"ח).

ב. נכון לתאריך המאזן השקיעה הקופה במנפיק פועלים סך של 3,244 אלפי ש"ח המהווים 12.20% מנכסי הקופה כאשר 6.21% מנכסי הקופה הושקעו באגרות חוב סחירות (סך של 1,652 אלפי ש"ח) ו-3.80% מנכסי הקופה הושקעו במניות (סך של 1,010 אלפי ש"ח).

באור 18 - ארועים לאחר תאריך המאזן

בחודש ינואר 2008 אושר בקריאה שלישית תיקון מס' 3 לחוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל).
להלן תמצית עיקרי התיקון:

1. ביטול אישור קופות גמל לתגמולים – החל מ-1/1/2008 יחשבו קופות הגמל לתגמולים כ"קופות גמל לא משלמות לקצבה" כספים שיופקדו בקופות גמל לתגמולים החל מ-1/1/2008 יוכלו להתקבל ע"י העמית רק בגיל פרישה ובאופן הבא בלבד: העברת הכסף לקופת גמל משלמת לקצבה (קרן פנסיה) וקבלת הכסף בצורת קצבה, למעט אם מגיעה לו בגין הכספים שהעביר, כולם או חלקם, או שמקבל קצבה בסכום מינימלי של 3,850 ₪ (צמוד למדד ינואר 2008), שאז יוכל להוון את יתרת הסכום לתקבול חד פעמי.
2. הכללת כל הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, במסגרת ההוראות שהפרתן גוררת עיצום כספי ע"פ הוראות חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל).

הקופה אינה יודעת לכמת את השפעת התיקון האמור על פעילותה.