

**עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ  
קרן פנסיה ותיקה**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2009**

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ  
קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2009

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות התנועה בקרן הפנסיה
6-27	באורים לדוחות הכספיים

-----

### דוח רואה החשבון המבקר

### לעמיתים של עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה ותיקה

ביקרנו את המאזן המצורף של עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה ותיקה (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על התנועה בקרן הפנסיה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 26 במרס, 2009 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת לפני הצגתם מחדש.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה החשבון), 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מ ספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2009 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר פנסיה 3-3-2006, 7-3-2007 ו-2-3-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 2ה' לדוחות הכספיים בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים לשנת 2008 על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת תיקון השינוי בהצגתן של אגרות חוב מסוג ערד מבסיס העלות המתואמת לבסיס השווי ההוגן, כפי שנקבע בתקנות מס הכנסה.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה ותיקה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
<b>נכסים שוטפים</b>			
64,451	46,421	5	מזומנים ושווי מזומנים
1,860	877	6	חייבים אחרים ויתרות חובה
3,877	5,809	7	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
<u>70,188</u>	<u>53,107</u>		
<b>השקעות</b>			
(* 344,228	346,525	8	ניירות ערך שאינם סחירים
169,049	307,601	9	ניירות ערך סחירים
5,351	9,141	10	פקדונות והלוואות
<u>518,628</u>	<u>663,267</u>		
<u>588,816</u>	<u>716,374</u>		סך הכל נכסים
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
4,878	6,062	11	זכאים ויתרות זכות
		12	התחייבויות פנסיוניות
התחייבויות צבורות:			
44,772	55,740		לפנסיונרים
(** 453,130	478,722		למבוטחים פעילים
(** 138,884	154,188		למבוטחים לא פעילים
<u>636,786</u>	<u>688,650</u>		סך התחייבויות צבורות
זכויות שייצברו בעתיד:			
420,013	470,808		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(243,047)	(236,344)		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(* (17,724)	(16,189)	13	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
<u>159,242</u>	<u>218,275</u>		
(* (21,892)	(17,953)		הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
			סיוע ממשלתי ישיר:
(196,361)	(206,755)	13	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
<u>6,163</u>	<u>28,095</u>		עודף אקטוארי
<u>583,938</u>	<u>710,312</u>		סך כל התחייבויות פנסיוניות
<u>588,816</u>	<u>716,374</u>		סך כל ההתחייבויות
(*) הוצג מחדש, ראה באור 2ה'.			
(**) סווג מחדש.			

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

9 במרס, 2010

רונית בר-אור  
מנהלת כספים

אבי אקהאוס  
מנכ"ל

יעקב צור  
יו"ר מועצת עמית

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
1,288	397		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
			ממזומנים ושווי מזומנים
		14	מהשקעות:
(* 29,721	52,070		בניירות ערך שאינם סחירים
(** (37,242)	50,210		בניירות ערך סחירים
201	1,501		בפקדונות והלוואות
(7,320)	103,781		
(** 185	201		<u>הכנסות אחרות</u>
3,843	5,774		סיוע ממשלתי ישיר
(2,004)	110,153		סך כל ההכנסות (הפסדים)
			<u>הוצאות</u>
(** 1,597	1,493	15	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	104	16	הוצאות מסים
1,597	1,597		סך כל ההוצאות
(3,601)	108,556		עודף הכנסות (הפסדים), נטו מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2ה'.  
(\*\* סווג מחדש.)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
569,712	583,938	<u>יתרת הקרן לתחילת השנה</u>
		<u>תוספות לקרן</u>
25,547	26,306	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
(3,601) *	108,556	עודף הכנסות (הפסדים) נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
21,946	134,862	סך הכל תוספות לקרן
		<u>תשלומים והעברות</u>
3,266	3,726	תשלומי פנסיית זקנה
4,454	4,762	פדיונות
7,720	8,488	סך הכל תשלומים והעברות
(583,938) *	710,312	<u>יתרת הקרן לסוף השנה</u>

(\* הוצג מחדש, ראה באור ה'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. הגדרות
- בדוחות כספיים אלה:
- הקרן או עמית - עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה ותיקה.
  - חברת התפעול - הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.
  - צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמ) לתיקון התשס"ו-2005.
  - בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010.
  - אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
  - הממונה - הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
  - תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמ), התשכ"ד-1964.
  - מדד - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- ב. הקרן הינה קרן פנסיה לעצמאים, אשר מתופעלת מיום 1 בינואר, 1993 על ידי חברת התפעול, בהתאם להסכם ניהול שאושר על ידי הממונה, והינו חלק מתקנות החברה.
- חברת התפעול מנהלת קרנות פנסיה חדשות, והינה חברה בת של הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
- ג. קרנות הפנסיה והתגמולים של "עמית" מנוהלות באמצעות מוסדות עמית המאוישות על ידי נציגי העובדים, המעבידים והעצמאיים ונציגי חברת התפעול.
- חברת התפעול מעמידה לרשות החברה, על חשבונה, את כל העובדים נושאי התפקידים ונותני השירותים וכן משרדים ומערכות תפעול וזאת בתמורה לדמי הניהול ששיעורם נקבע בסעיף 144 לתקנון הקרן.
- להסדר התפעול ניתן תוקף בפרק ח' בתקנות עמית: (הוראות מיוחדות בתקופת ניהולה של עמית על-ידי חברת הניהול), על פי אישור האסיפה הכללית המיוחדת מיום 24 בדצמבר, 1992 ואישור הממונה על שוק ההון, בטוח וחיסכון מיום 15 במרס, 1993, בהתאם לפירוט להלן:
- (1) חברת הניהול רשאית למנות 4 נציגים מטעמה באסיפה הכללית ובמועצה (להלן - נציגי חברת הניהול).
  - (2) לנציגי חברת הניהול באסיפה הכללית ובמועצה - 51% (חמישים ואחד אחוזים) מזכויות ההצבעה. וכן הזכות למנות 51% מהדירקטורים.
- החברה קיבלה ביום 8 בינואר, 2002 את אישור הממונה הדוחה את יישום חוזר פנסיה 2002/4 בכל הנוגע לקרן הפנסיה עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ.
- ד. הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה מאושרת על-ידי משרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ונציבות מס הכנסה.
- ה. דוחות כספיים אלה מתייחסים למגזר הפעילות העיקרי של הקרן שהוא ניהול קרן פנסיה יסוד.
- בקרן הפנסיה שלושה מסלולים - מסלול למצטרפים לפני 1 בינואר, 1989 בה הפנסיה צמודה לתוספת היוקר המשולמת מעת לעת או למדד המחירים לצרכן בכפוף לתקנות ונדרשת תקופת הכשרה מינימאלית 10 שנים ומסלול למצטרפים לאחר ינואר 1989 לפני תוכנית מאוזנת אקטוארית ברמה אישית ומסלול לעמיתי תקופת הביניים. תשלומי הפנסיה לשתי הקבוצות האחרונות נקבעים על יסוד תקופת החברות בקרן וההפקדות בגינה על פי תחשיב אקטוארי או לפי שיטת "מנות הפנסיה". כן ישנה אופציה למשיכת הכספים בויתור על זכויות הפנסיה, כמפורט בתקנות הקרן.
- הפנסיה משולמת למבוטח עם פרישתו מהעבודה ("פנסיה זקנה") ולשאירי הפנסיונר ("פנסיה שאירי פנסיונר").
- ו. על-פי החלטת הממשלה מיום 29 בדצמבר, 1995 ועל-פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום 1 בינואר, 1995 (לגבי עמיתי תקופת הביניים, ראה ביאור 20).

באור 1: - כללי (המשך)

ז. שינוי בתנאי ההשקעה ומתן סיוע ממשלתי כספי לקרנות פנסיה ותיקות מאוזנות

עד ליום 31 באוגוסט, 2003 הקרן השקיעה בכל תחילת חודש את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה באגרות חוב מיועדות מסוג מירון, הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 5.57% שנתי. עקב שינוי בתקנות מס הכנסה משקיעה הקרן החל מיום 1 בספטמבר, 2003 את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה בשוק ההון והיא תמשיך לעשות כן עד אשר שיעור ההשקעה באגרות חוב המיועדות ירד ל-30% מסך נכסי הקרן. ביום האמור תהא רשאית הקרן לחזור ולרכוש אגרות חוב מיועדות מסוג ערד הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86% על מנת ששיעור ההשקעה הכולל באגרות חוב מיועדות יעמוד על 30% מסך הנכסים בתחילת כל חודש.

ביום 2 בפברואר, 2005 פרסם הממונה נוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות (להלן - הנוהל). סעיף 4 בנוהל קובע כי הסיוע יועבר עד ליום 30 ביוני, בשנת הכספים שלאחר שנת הכספים לגביה ניתן הסיוע, או עד שלושה חודשים לאחר מועד הגשת הדוחות הכספיים של הקרן הזכאית לסיוע, לפי המאוחר שבהם.

הסיוע הצפוי להתקבל עבור שנת 2009 נרשם בנכסים השוטפים (בסעיף סיוע ממשלתי כספי ישיר בגין השנה הנוכחית - ראה באור 7 להלן).

הסיוע בגין שנת 2008 נרשם באופן דומה והתקבל בפועל בשנת 2009.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר פנסיה 2006-3-3, 2007-3-7 ו-2010-3-2. כללי שערך נכסי הקופה שנקבעו בתקנות מס הכנסה עומדים בכללי המדידה המקובלים על פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

בהתאם לחוזר אגף שוק ההון, הופסקה התאמת הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר, 2004. עד ליום 31 בדצמבר, 2003, ערכה הקרן את דוחותיה הכספיים על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004.

ב. הערכות נכסים והתחייבויות

1. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים על-ידי הקרן השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, פקדונות בתאגידים בנקאיים שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. בסיס הערכת נכסים

א. ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק בתאריך המאזן.

ב. הלוואות, פקדונות ואגרות חוב שאינן סחירות - בהתאם לשיטת "השווי ההוגן". השווי ההוגן מחושב בהתאם למודל שקבע הממונה בין היתר להוון תזרימי מזומנים בכל נכס בשיעורי הריבית שמצוטטים בגינו על ידי חברת "שערי ריבית" שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה.

ג. אופציות בלתי סחירות - לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes.

ד. השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה - לפי שוויין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהלי קרנות הון הסיכון.

ה. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים - לפי מודל כלכלי הנקבע על ידי הממונה.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הערכות נכסים והתחייבויות (המשך)

- ו. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות - לפי מחיר הפדיון לתאריך המאזן.
  - ז. אגרות חוב להמרה בלתי סחירות ופקדונות מובנים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, אשר התשואה בגינם תלויה בתשואת תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכדומה, מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מחברת שערי ריבית, או מגורם אחר, לפי העניין.
3. יתרות צמודות
- א. יתרות צמודות למדד המחירים לצרכן נכללות בדוחות הכספיים על פי המדד הידוע לתאריך המאזן.
  - ב. יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות לשער מטבע חוץ - לפי השערים היציגים לתאריך המאזן.
  - ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר ועל שיעורי השינוי בהם:

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009	2007	2008	2009
%					
2.78	4.51	3.82	190.0	198.6	206.2
(8.97)	(1.14)	(0.71)	3.846	3.802	3.775

המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) (\*)

שער חליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח)

\* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100

4. התחייבויות פנסיוניות

- א. ההתחייבות הפנסיונית חושבה על-ידי אקטואר הקרן מר ישעיהו אורזיצר בהתאם למנגנון איזון אקטוארי הקיים בתקנון הקרן - ראה באור 12 להלן.
- ב. חישוב ההתחייבויות נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסם אגף שוק ההון: במסגרת הוראות אלה נקבעה מערכת הנחות חדשה אשר חלה על המאזנים האקטואריים החל מיום 31 בדצמבר, 2007. מערכת ההנחות משקפת שיפורים נרחבים בתוחלת החיים, החלפת לוחות תמותה ותחלואה ושילוב שיעורי עזיבה על פי הניסיון שנצבר בקרן.
- ג. הדוחות האקטואריים נערך על-פי בסיס אקטוארי מעודכן בהתאם להוראות הנ"ל. יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ג. שיטת רישום דמי גמולים ותשלומים לגמלאים ושאיירים ואחרים

דמי הגמולים והתשלומים לגמלאים, שאירים ואחרים, נרשמו לפי חודש הגביה והתשלום בפועל.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשה ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ה. הצגה מחדש (Restatement)

אגרות חוב מסוג ערד הוצגו בעבר על בסיס העלות המתואמת, שיטה אשר אינה עקבית עם תקנות מס הכנסה. בעקבות כך הקרן תיאמה בדרך של הצגה מחדש את דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2008 על מנת לשקף, בהם למפרע את השפעת השינוי בהצגתן של אגרות חוב כאמור מבסיס העלות המתואמת לבסיס השווי ההוגן.

להלן השפעת התיקון על הסעיפים הרלוונטיים:

כמוצג לאחר השינוי	השינוי אלפי ש"ח	כפי שהוצג בעבר
344,228	1,954	342,274
(18,769)	1,954	(20,723)
583,938	1,954	581,984
29,721	1,954	27,767
(3,601)	1,954	(5,555)

ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)  
ניירות ערך שאינם סחירים

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

יתרת הקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)  
הכנסות מהשקעות בניירות ערך שאינם סחירים

הפסדים

לשינוי האמור לא הייתה השפעה על סכום העודף (הגירעון) האקטוארי.

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
46,421	44,351	2,070
877	641	236
5,809	5,602	207
346,525	327,186	19,339
307,601	273,145	34,456
9,141	9,141	-
716,374	660,066	56,308
6,062	6,038	24
710,312	654,028	56,284

ליום 31 בדצמבר 2009

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית  
ניירות ערך שאינם סחירים  
ניירות ערך סחירים  
פקדונות והלוואות  
סך הכל נכסים  
התחייבויות אחרות

64,451	62,522	1,929
1,860	1,567	293
3,877	3,708	169
344,228	325,988	18,240
169,049	141,065	27,984
5,351	5,351	-
588,816	540,201	48,615
4,878	4,878	-
583,938	535,323	48,615

ליום 31 בדצמבר 2008

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית  
ניירות ערך שאינם סחירים  
ניירות ערך סחירים  
פקדונות והלוואות  
סך הכל נכסים  
התחייבויות אחרות

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2009		
סך הכל	עמיתים ותקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
6,062	6,062	-
		<b>התחייבויות שוטפות</b>
		<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
		זכויות שנצברו:
		לפנסיונרים
55,740	52,057	3,683
478,722	435,477	43,245
154,188	145,877	8,311
688,650	633,411	55,239
		למבוטחים לא פעילים
		למבוטחים פעילים
		זכויות שייצברו בעתיד:
		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
470,808	446,027	24,781
		בניכוי:
		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(236,344)	(209,593)	(26,751)
		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(16,189)	(13,706)	(2,483)
218,275	222,728	(4,453)
		הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(17,953)	(17,223)	(730)
		סיוע ממשלתי ישיר:
		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסייע הממשלתי הישיר לקרן
(206,755)	(201,003)	(5,752)
		עודף אקטוארי
28,095	16,115	11,980
710,312	654,028	56,284
716,374	660,090	56,284
		סך הכל התחייבויות

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2008

סה"כ	עמיתים ותקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
4,878	4,878	-	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			התחייבויות שנצברו:
			לפנסיונרים
44,772	41,451	3,321	למבוטחים פעילים
(* 453,130)	412,757	40,373	למבוטחים לא פעילים
(* 138,884)	130,559	8,325	
636,786	584,767	52,019	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
420,013	393,132	26,881	
			בניכוי:
			ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(243,047)	(216,351)	(26,696)	
			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(** (17,724)	(14,787)	(** (2,937)	
159,242	161,994	(2,752)	
			הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(** (21,892)	(20,847)	(** (1,045)	
			סיוע ממשלתי ישיר:
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(196,361)	(190,763)	(5,598)	
			עתודה אקטוארית:
6,163	171	5,992	עודף אקטוארי
583,938	535,322	48,616	סך הכל התחייבויות פנסיוניות
588,816	540,200	48,616	סך הכל התחייבויות

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2ה'.

(\*\* סווג מחדש.

ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה
אלפי ש"ח			
46,421	10,079	-	36,342
5,809	-	-	5,809
877	-	-	877
<u>53,107</u>	<u>10,079</u>	<u>-</u>	<u>43,028</u>
<b>ניירות ערך שאינם סחירים</b>			
314,187	-	314,187	-
31,560	-	31,560	-
778	-	78	700
<u>346,525</u>	<u>-</u>	<u>345,825</u>	<u>700</u>
<b>ניירות ערך סחירים</b>			
177,201	-	31,018	146,183
74,832	-	66,174	8,658
55,568	5,293	195	50,080
<u>307,601</u>	<u>5,293</u>	<u>97,387</u>	<u>204,921</u>
<b>פקדונות והלוואות</b>			
1,879	-	1,879	-
1,893	-	1,893	-
5,369	-	5,369	-
9,141	-	9,141	-
<u>716,374</u>	<u>15,372</u>	<u>452,353</u>	<u>248,649</u>

**נכסים שוטפים**  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית  
 חייבים ויתרות חובה

**ניירות ערך שאינם סחירים**  
 אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב אחרות  
 מניות וניירות ערך אחרים

**ניירות ערך סחירים**  
 אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב אחרות  
 מניות וניירות ערך אחרים

**פקדונות והלוואות**  
 פקדונות בבנקים  
 הלוואות לעמיתים  
 הלוואות לאחרים

סך-הכל הנכסים

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2008				
סך הכל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
				<b>נכסים שוטפים</b>
64,451	14	-	64,437	מזומנים ושווי מזומנים
3,877	-	-	3,877	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
1,860	-	212	1,648	חייבים ויתרות חובה
<b>70,188</b>	<b>14</b>	<b>212</b>	<b>69,962</b>	
				<b>ניירות ערך שאינם סחירים</b>
314,320	-	314,320	-	אגרות חוב ממשלתיות
29,779	-	29,779	-	אגרות חוב אחרות
129	129	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
<b>344,228</b>	<b>129</b>	<b>344,099</b>	<b>-</b>	
				<b>ניירות ערך סחירים</b>
111,851	-	75,139	36,712	אגרות חוב ממשלתיות
29,071	-	27,499	1,572	אגרות חוב אחרות
28,127	-	1,453	26,674	מניות וניירות ערך אחרים
<b>169,049</b>	<b>-</b>	<b>104,091</b>	<b>64,958</b>	
				<b>פקדונות והלוואות</b>
1,944	-	1,944	-	פקדונות בבנקים
1,686	-	1,686	-	הלוואות לעמיתים
1,721	-	1,721	-	הלוואות לאחרים
5,351	-	5,351	-	
<b>588,816</b>	<b>143</b>	<b>453,753</b>	<b>134,920</b>	<b>סך הכל נכסים</b>

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
						מזומנים ושווי מזומנים בשקלים:
78	78	-	533	533	-	עו"ש בבנקים ובקופה
64,373	62,444	1,929	45,888	43,818	2,070	פקדונות במוסד כספי
<b>64,451</b>	<b>62,522</b>	<b>1,929</b>	<b>46,421</b>	<b>44,351</b>	<b>2,070</b>	

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח						
						ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות מוסדות
213	213	-	342	311	31	הפניקס פנסיה מקיפה- צד קשור עמית- קופת פיצויים ותגמולים - צד קשור
1	1	-	-	-	-	הפניקס פנסיה כללית - צד קשור
293	-	293	168	-	168	הפניקס חברה לביטוח - צד קשור
808	808	-	87	87	-	קצבאות מראש
-	-	-	21	21	-	אחרים
209	209	-	165	128	37	
253	253	-	4	4	-	
83	83	-	90	90	-	
<b>1,860</b>	<b>1,567</b>	<b>293</b>	<b>877</b>	<b>641</b>	<b>236</b>	

באור 7: - סיוע ממשלתי כספי ישיר בגין השנה הנוכחית

במכתב הממונה מיום 11 בדצמבר, 2003 לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות, שתוקן ביום 20 באוקטובר, 2004, הודיע הממונה כי יינתן סיוע כספי, בגין כל שנת כספים, החל משנת הכספים 2004 ואילך, שיהיה שווה לצירופם של כל אלה:

א. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים הותיקים:

1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "מירון" או "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.
2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן.

ב. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר, 2004 או לאחריו, כאמור באותם דוחות כספיים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום כאמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.
2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני ה- 1 בינואר, 2004, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים.

סכום הסיוע המחושב המגיע לקרן לשנת 2009 הינו 5,809 אלפי ש"ח (לשנת 2008 - 3,877 אלפי ש"ח).

סכום הסיוע אמור להתקבל בקרן בשנת 2010.

באור 8: - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח						
314,320	296,080	18,240	314,187	294,849	19,338	אגרות חוב:
29,779	29,779	-	31,560	31,560	-	אגרות חוב ממשלתיות
344,099	325,859	18,240	345,747	326,409	19,338	אגרות חוב אחרות
129	129	-	778	778	-	מניות וניירות ערך אחרים
344,228	325,988	18,240	346,525	327,187	19,338	

(\* הוצג מחדש, ראה ביאור ה'2)

ב. אגרות חוב שאינן סחירות

1. ההתפלגות לפי מועדי הפדיון לאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח						
26,263	26,263	-	77,358	74,834	2,524	בשנה הראשונה
26,805	26,805	-	31,221	27,791	3,430	בשנה השניה
32,873	29,538	3,335	30,629	28,846	1,783	בשנה השלישית
32,674	30,941	1,733	29,544	27,752	1,792	בשנה הרביעית
31,734	29,996	1,738	30,719	28,825	1,894	בשנה החמישית
63,300	58,517	4,783	53,131	49,017	4,114	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
75,426	68,775	6,651	60,601	56,800	3,801	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
53,701	53,701	-	31,207	31,207	-	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
1,323	1,323	-	1,337	1,337	-	מעל 15 שנים
344,099	325,859	18,240	345,747	326,409	19,338	

(\* לא כולל ני"ע זרים בסך של 129 אלפי ש"ח.)

2. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
6.08	6.20	5.75	4.63	4.66	4.14	<u>אגרות חוב צמודות למדד</u>
						התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
5.52	5.54	4.80	2.20	2.26	1.32	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

באור 9: - ניירות ערך סחירים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009		
סך הכל	עמיתים	עמיתי	סך הכל	עמיתים	עמיתי
	ותיקים	תקופת הביניים		ותיקים	תקופת הביניים

אלפי ש"ח

111,851	84,227	27,624	177,201	145,231	31,970
29,071	28,711	360	74,832	72,378	2,454
140,922	112,938	27,984	252,033	217,609	34,424

אגרות חוב

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב אחרות

מניות וניירות ערך אחרים

אגרות חוב להמרה

מניות בארץ

כתבי אופציות ואופציות מעו"ף

תעודות סל בארץ

322	322	-	-	-	-
12,619	12,619	-	52,137	52,137	-
1,131	1,131	-	8	8	-
14,055	14,055	-	3,423	3,423	-
28,127	28,127	-	55,568	55,568	-
169,049	141,065	27,984	307,601	273,177	34,424

ב. אגרות החוב ממשלתיות ואחרות

1. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009		
סך הכל	עמיתים	עמיתי	סך הכל	עמיתים	עמיתי
	ותיקים	תקופת הביניים		ותיקים	תקופת הביניים

אלפי ש"ח

372	372	-	33,737	28,401	5,336
27,370	27,344	26	72,339	71,283	1,056
10,812	10,783	29	9,088	8,800	288
10,629	6,830	3,799	6,271	5,852	419
13,491	13,416	75	8,897	8,638	259
55,490	35,957	19,533	96,280	71,314	24,966
12,922	8,400	4,522	18,431	18,234	197
9,693	9,693	-	6,893	4,990	1,903
143	143	-	97	97	-
140,922	112,938	27,984	252,033	217,609	34,424

בשנה הראשונה

בשנה השניה

בשנה השלישית

בשנה הרביעית

בשנה החמישית

מעל 5 שנים ועד 7 שנים

מעל 7 שנים ועד 10 שנים

מעל 10 שנים ועד 15 שנים

מעל 15 שנים

באור 9: - ניירות ערך סחירים (המשך)

2. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
<u>אגרות חוב צמודות למדד</u>						
4.91	4.42	6.42	4.70	4.58	4.94	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
3.62	3.21	4.77	3.98	4.93	2.13	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
<u>אגרות חוב בלתי צמודות</u>						
5.58	5.58	-	2.75	2.76	1.56	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
6.62	6.62	-	2.98	2.98	2.31	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

באור 10: - פקדונות והלוואות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח						
1,944	1,944	-	1,879	1,879	-	פקדונות בבנקים
1,686	1,686	-	1,893	1,893	-	הלוואות לעמיתים
1,721	1,721	-	5,369	5,369	-	הלוואות לאחרים
<u>5,351</u>	<u>5,351</u>	<u>-</u>	<u>9,141</u>	<u>9,141</u>	<u>-</u>	

באור 10: - פקדונות והלוואות (המשך)

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן:

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	עמיתים	עמיתי	סך הכל	עמיתים	עמיתי	
	ותיקים	תקופת הביניים		ותיקים	תקופת הביניים	
						אלפי ש"ח
347	347	-	2,490	2,490	-	בשנה הראשונה
346	346	-	1,646	1,646	-	בשנה השניה
385	385	-	1,725	1,725	-	בשנה השלישית
603	603	-	759	759	-	בשנה הרביעית
1,723	1,723	-	458	458	-	בשנה החמישית
775	775	-	362	362	-	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
279	279	-	385	385	-	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
568	568	-	877	877	-	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
325	325	-	439	439	-	מעל 15 שנים
<u>5,351</u>	<u>5,351</u>	-	<u>9,141</u>	<u>9,141</u>	-	

ג. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשוואה הממוצעת המשוקללת (\*)

ליום 31 בדצמבר, 2008			ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	עמיתים	עמיתי	סך הכל	עמיתים	עמיתי	
	ותיקים	תקופת הביניים		ותיקים	תקופת הביניים	
						<u>פקדונות בבנקים</u>
5.84	5.84	-	2.80	2.80	-	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
6.54	6.54	-	2.02	2.02	-	התשוואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
						<u>הלוואות לעמיתים</u>
3.76	3.76	-	3.13	3.13	-	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
6.50	6.54	-	6.53	6.53	-	התשוואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
						<u>הלוואות לאחרים</u>
8.38	8.38	-	4.22	4.22	-	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
8.40	8.40	-	3.22	3.22	-	התשוואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
						<u>הלוואות לעמיתים</u>

ד. ההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור 6.5% לשנה.

באור 10: - פקדונות והלוואות (המשך)

ה. הלוואות לאחרים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
1,721	2,273
-	3,096
1,721	5,369

1 הלוואה בבטחונות לאחרים - לווה

2 הלוואה בבטחונות לאחרים - לווה

(1) הלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור שבין 5.5% לבין 7.2%

(2) הלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור 5.8%

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
452	640
2,902	4,930
20	-
268	79
1,194	215
29	116
13	82
4,878	6,062

חברה מתפעלת - בעל עניין

סכומים לא מזוהים

מוסדות

שיקים לפירעון

התחייבות בגין אופציות

פדיונות לשלם

אחרים

התחייבויות פנסיוניות באור 12: -

א. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
22,669	6,163	עודף אקטוארי לתחילת השנה
97,500	(17,200)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(114,006)	39,132	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
6,163	28,095	עודף אקטוארי לסוף השנה

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
(37,500)	(1,000)	שינוי בשיעור הריבית
135,000	(16,200)	שינוי בתקנון ובהסכמים
97,500	(17,200)	

2. פירוט השפעות שוטפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
(114,000)	37,500	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
(6)	1,632	אחרות
(114,006)	39,132	סך הכל השפעות שוטפות

ב. חישוב ההתחייבויות האקטואריות מבוסס על ההנחות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בחוזר פנסיה 2007-3-6. מאחר ומספר העמיתים והפנסיונרים בקרן הינו קטן יחסית ולא מאפשר לערוך מחקר סטטיסטי מובהק, אקטואר הקרן השתמש בהנחות הממונה לצורך החישוב. לפיכך, ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן מהוות הערכה על בסיס קשיח שרק עם הזמן ניתן יהיה להעריך את מידת התאמתה.

באור 13: - סיוע ממשלתי ישיר

להלן החלוקה של הסיוע הממשלתי הישיר:

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
(196,361) *	(206,755)	הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(17,724) *	(16,189)	הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(214,085)	(222,944)	

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2ה')

חישוב הסיוע הממשלתי הישיר נערך בהתאם להנחיות חוזר פנסיה מספר 3-2006 מיום 8 במרס, 2006, כמפורט להלן:

- א. הסיוע הממשלתי הישיר אשר צפוי להיות משולם לקרן מחושב בהתאם לכללים שנקבעו בנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוו תיקות המאוזנות מיום 15 בדצמבר, 2004. הערך הנוכחי של סיוע זה מחושב באמצעות תחזית תזרים מזומנים בהתאם להנחיות על תשואת הקרן הצפויה בכל שנה והכל לפי ההנחיות שנקבעו בחוזר.
- ב. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש בעתיד מחושב בגובה ההפרש בין העודף או הגרעון האקטוארי המחושב כאשר ערך אג"ח מסוג ערד משוערכות לפי שווי מותאם לעומת שיערוכם לפי שווי הוגן.

באור 14: - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
17,337	42,496	<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
12,384	9,571	אגרות חוב ממשלתיות
-	3	אגרות חוב אחרות
29,721	52,070	מניות וניירות ערך אחרים
1,355	(700)	<u>מניירות ערך סחירים</u>
(17,056)	18,392	אגרות חוב ממשלתיות
(21,541)	32,518	אגרות חוב אחרות
(37,242)	50,210	מניות וניירות ערך אחרים
(115)	301	<u>מפקדונות והלוואות</u>
51	358	פקדונות
265	842	הלוואות לעמיתים
201	1,501	הלוואות לאחרים
(7,320)	103,781	

באור 15: - הוצאות דמי ניהול

א. דמי הניהול שגובה חברת התפעול ממבוטחי הקרן הם 5% מדמי הגמולים, וכן 5% מהתשלומים לפנסיונרים. מבוטחים עם חשבונות מוקפאים חויבו בשיעור של 0.25% מהיתרה הנזקפת לזכותם או 25 ש"ח, כגובה מביניהם.

ב. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009
אלפי ש"ח	

1,123	975	דמי ניהול מדמי גמולים, נטו לאחר הנחות
181	200	דמי ניהול מפנסיות, נטו
293	318	דמי ניהול מנכסים, נטו
<u>1,597</u>	<u>1,493</u>	

באור 16: - מס הכנסה

קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס הכנסה כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 במרס, 2010, המתחדש מידי חודש. אישור קופת גמל ניתן לתקופה מוגבלת מאחר ועל החברה להשלים את השינוי המבני המתחייב על פי דין. החברה הגישה מתווה לאגף שוק ההון הבטוח והח' יסכון לשינוי מבני. בין החברה, החברה המנהלת ואגף שוק ההון מתנהלים דיונים בהקשר למתכונת השינוי המבני בחברה. בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממסים (בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקרן).

באור 17: - צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
293	168
808	87
-	21
209	165
1,310	441
(452)	(640)
858	(199)

בנכסים שוטפים

הפניקס פנסיה מקיפה

עמית קופת פיצויים ותגמולים

הפניקס פנסיה כללית

הפניקס חברה לביטוח

בהתחייבויות שוטפות

החברה המתפעלת

כל העסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין נעשו ונעשים על פי תנאי שוק.

(\*) על בסיס יתרות בסוף כל חודש.

(\*\*) ההשקעות בניירות ערך סחירים נעשו לפי מחירי שוק ששררו בעת ביצוע העסקאות.

באור 17: - צדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

בסעיפי דוח הכנסות והוצאות נכללו הוצאות לצדדים קשורים ובעלי עניין כלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
-	23
185	201
185	224
1,597	1,493

הכנסות

הפניקס פנסיה מקיפה חדשה-ריבית בגין איחור בהעברת הנכסים של עמיתי דור הביניים

הפניקס חברה לביטוח-ריבית בגין גביה

הוצאות

הוצאות דמי ניהול

ג. השקעות בצדדים קשורים

היתרה הגבוהה	
במשך השנה	ליום 31 בדצמבר
2009	2009
אלפי ש"ח	
2,768	2,768
3,653	2,358
3,653	2,358
6	6
3,659	2,364

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב

מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך לא סחירים

מניות וניירות ערך אחרים

באור 18: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם. החברה נמצאת במהלך של טיוב נתוני חובות מעסיקים, ורק אז ניתן יהיה לאמוד את חובות המעסיקים ולטפל בהם בהתאם להוראות החוק.

באור 19: - עמית תקופת הביניים

א. ביום 22 בדצמבר, 1998 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בג"צ) פסק דין בעתירות שהוגשו על ידי ארבעה מבוטחי קרנות פנסיה, קרן פנסיה ותיקה וחברה לניהול של קרן פנסיה אחרת כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על אגף שוק ההון.

ב. פסק הדין קובע כי מבוטחים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן: תקופת הביניים) ואשר הוראות הממונה על שוק ההון קבעו כי ישתייכו לקרנות פנסיה חדשות, יורשו להישאר כמבוטחים בקרנות הפנסיה אליהן הצטרפו (דהיינו הקרנות לעמיתים ותיקים) - בתנאים שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן תוך קביעת תנאי זכאותם.

באור 19: - עמית תקופת הביניים (המשך)

- ג. הקרן לא תורשה לרכוש עבור מבוטחים אלו אגרות חוב ישנות (מסוג מירון הנושאות ריבית של 5.5% לשנה) אלא רק אגרות חוב חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.8% לשנה).
- ד. ביום 5 במרץ, 2006 אישר הממונה על שוק ההון שינוי בתקנון הקרן על ידי הכללת פרק מיוחד המסדיר זכויות עמית תקופת הביניים לרבות טבלאות חישוב נפרדות בשל העובדה שבגין מבוטחים אלה מקבלת הקרן אג"ח מסוג ערד.
- ה. מרבית כספי המבוטחים שהצטרפו בתקופת הביניים הועברו מקרן פנסיה המקיפה (הפניקס פנסיה מקיפה) לקרן בשנת 2006 ויתרת הכספים הועברה בתחילת שנת 2007, בהתאם לחוזר פנסיה 1/99 מיום 14 לדצמבר, 1999.
- ו. הדוחות הכספיים כוללים את הנכסים וההתחייבויות בגין עמית תקופת הביניים.

באור 20: - תשואות הקרן

להלן התשואה שהשיגה הקרן בשנת הדוח (\*):

תשואה	תשואה
ריאלית ברוטו	נומינלית ברוטו
%	

תשואה ממוצעת לשנת:

14.01	18.37	לשנת 2009
(7.00)	(2.84)	לשנת 2008

(\* כולל סיוע ממשלתי כספי.)

באור 21: - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

השווי ההוגן

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

סיכונים

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

באור 22: - מכירה או החלפה של נכסים שאינם רשומים למסחר

להלן פירוט מכירות נכסים שאינם רשומים למסחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009				
נכסים שנמכרו				
סך הכל הפסד	מזומן שהתקבל	תשואה		
		ממוצעת לפידיון	מח"מ ממוצע	ערך
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	שנים	אלפי ש"ח
-	1,252	1.00%	1.00	1,252

אגרות חוב קונצרניות