"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

התוכן

	עמוד
דין וחשבון רואי חשבון המבקרים	2
מאזנים	3
דוחות הכנסות והוצאות	4
דוחות תנועה בקרן הפנסיה	5
באורים לדוחות הכספיים	6

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

יגאל אלון 108, תל-אביב מיקוד 67891 טל' 03-6241223 פקס 03-6241224
www.britgemel.co.il

<u>קרן פנסיה לעמיתים ותיקים</u>

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

<u>"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ</u>

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים של "עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ (להלן - הקרן), המהווה מגזר עיקרי של עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ לימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על תנועת קרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן 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 וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005 את תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו 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 דעתינו הנ"ל הננו להפנות את תשומת הלב לאמור בבאור 16 בדבר אי הודאות הקיימת לעניין חובות מעבידים ככל שקיימים

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך 14.02

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

מאזנים

בערכים מדווחים

	באור	31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח	2005 אלפי ש"ח
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים	4	19,613	6,126
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	20	2,720	1,767
חייבים אחרים	5	11,116	7
		33,449	7,900
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים	6	357,070	342,065
ניירות ערך סחירים	7	112,940	73,297
פיקדונות והלוואות	8	6,283	6,929
		476,293	422,291
סך כל הנכסים	3א', 3ב'	509,742	430,191
התחייבויות אחרות			
זכאים ויתרות זכות	9	3,302	413
התחייבויות פנסיוניות	10		
התחייבות צבורות ,		581,285	461,944
זכויות שייצברו בעתיד בניכוי ערך נוכחי		123,866	
של דמי גמולים עתידיים			126,990
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח			
מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש			
לאחר מועד המאזן		(16,396)	(12,453)
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		688,755	576,481
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החשבונאי			
בהתאמות שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון"			
לאומדן שווי הוגן		(5,218)	(4,582)
סיוע ממשלתי ישיר – ערך נוכחי של הכנסות			
עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי			
הישיר לקרן		(172,140)	(142,700)
עודף (גרעון) אקטוארי		(4,957)	579
סך הכל התחייבויות פנסיוניות		506,440	429,778
סך כל ההתחייבויות		509,742	430,191

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תאריך 15.2.07

יעקב צור
יו"ר מועצת עמית

אבי אקהואס
מנכ"ל

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים
דוחות הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

	באור	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח	2005 אלפי ש"ח
הכנסות :			
ממזומנים ושווי מזומנים		393	146
מהשקעות	11		
מניירות ערך שאינם סחירים		16,163	56,898
מניירות ערך סחירים		6,828	5,377
מפיקדונות והלוואות		501	931
סך כל ההכנסות מהשקעות		23,492	63,206
סיוע ממשלתי ישיר	20	2,702	2,739
הכנסות (הוצאות) אחרות	12	-	1
סך כל ההכנסות		26,587	66,092
הוצאות:			
דמי ניהול	13	4,266	1,296
הוצאות תפעוליות אחרות	14	94	113
		4,360	1,409
עודף הכנסות		22,227	64,683

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות תנועה בקרן פנסיה

בערכים מדווחים

	באור	2006 אלפי ש"ח	2005 אלפי ש"ח
סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת שנה		429,778	348,324
תוספת לנכסים			
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ועצמאיים		21,554	23,141
עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות		22,227	64,683
העברות עמיתי תקופת הביניים		40,506	-
סה"כ תוספת לנכסים		84,287	87,824
תשלומים לעמיתים ולאחרים			
תשלומי פנסיה לעמיתים		2,067	2,124
פדיונות		5,558	4,246
סה"כ תשלומים לעמיתים		7,625	6,370
תרספת לנכסים, נטו		76,662	81,454
סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לסוף שנה		506,440	429,778

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 1 - כללי

א **הגדרות**

1 **הקרן** – "עמית" קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

2 **חברת הניהול** - הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

3 **צדדים קשורים** – כמשמעותם בתקנות מס הכנסה

4 **מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה

5 **הממונה** – הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון

6 **אגף שוק ההון** – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר

7 **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005

8 **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964

9 **עמיתי תקופת הביניים** - עמיתים שתצטרפו לקרן הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 1995

ב. דוחות כספיים אלה מתייחסים למגזר הפעילות העיקרי של "עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ (להלן - עמית), שהוא ניהול קרן פנסיה יסוד (להלן - הקרן)

בקרן הפנסיה שני מסלולים - מסלול למצטרפים לפני 1 בינואר 1989 בה הפנסיה צמודה לתוספת היוקר המשולמת מעת לעת או למדד המחירים לצרכן (תקופת אכשרה מינימלית 10 שנים) ומסלול למצטרפים לאחר ינואר 1989 אשר לאלו התוכנית מאוזנת אקטוארית ברמה אישית

תשלומי הפנסיה 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 לעמית עם פרישתו מהעבודה ("פנסית זיקנה") ולשאירי הפנסיונר ("פנסית שאירי פנסיונר").

לאור החלטת הממשלה והנחיית הממונה בנושא, מנועה הקרן - בתוקף מיום 1 בינואר 1995 - מלצרף עמיתים חדשים לתוכניות האמורות והיא הפכה ל"קרן סגורה" (לגבי עמיתים שהצטרפו בתקופה ינואר – מרס 1995 – ראה באור 18)

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 1 – כללי (המשך)

ג **מדיניות ההשקעה**

1 השקעות הקרן מבוצעות על פי מדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעה על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות ובכפוף לתקנות מס הכנסה

2 להלן עיקרי הוראות ההשקעה כפי שנקבעו בתקנות מס הכנסה

א באג"ח מיועדות שהונפקו עד לחודש ספטמבר 2003 ובאג"ח מיועדות חדשות המונפקות לקרנות הפנסיה צמודות למדד ונושאות ריבית של 4.8%, סך האחזקה באג"ח מיועדות יהיה 30% משווים המשוערך של נכסיה

ב לפחות 50% באג"ח סחירות של ממשלת ישראל, לפחות 13% באג"ח של מדינת ישראל או בהלוואות ופיקדונות המדורגים – A לפחות ועל יתרת הנכסים יחולו כללי ההשקעה כפי שהיו נהוגים עד לאותו מועד

ד ב- 20 באוקטובר 2004 נקבעה מדיניות סיוע ממשלתי לקרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות הקרן נכללת בהסדר (ראה ביאור 20)

ה במרס 2000 התקבלה הוראה מהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר בדבר קיום הפרדה מוחלטת בין מנגנוני הניהול והתפעול של קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים מאלו של קרנות הפנסיה לעמיתים חדשים לא יאוחר מיום 31 3 2001 בהתאם ללוח הזמנים שנקבע בהוראה
הקרן פנתה לאגף שוק ההון בבקשה לפטור אותה מהוראות אלו בשל אי התאמתם לגודלה של הקרן, לאופן התארגנותה ובשל העובדה שמדובר במתן שירותי ניהול במכתב אגף שוק ההון לקרן מיום 8 בינואר 2003 מאשר הממונה לקרן את דחיית יישום ההוראה האמורה

ו **מערכות המיכון**

מערכות המיכון הפועלות עדין אינן תומכות במלוא הפעילות המבוצעת אי לכך רישומי הוצאות דמי ניהול, דמי גמולים, משיכות שלא מפנסיה (פדיונות) ותשלומי פנסיה נרשמו על בסיס התנועות הכספיות שזוהו בחשבונות הבנקים וחשבונות העמיתים בכוונת הקרן לבצע התאמות בגין הפרשי התנועות כפי שמופיעות בדוח הכספי על בסיס התנועות הכספיות לבין התנועות כפי שהמופיעות במערכת האישית, עם כניסת מערכת המחשוב הפנסיונית החדשה במהלך שנת 2007 להערכת הנהלת הקרן לא צפויים שינוים משמעותיים בדיווחים לאחר ביצוע ההתאמות כאמור מאחר והפרשים אלו קיבלו ביטוי בדוח האקטואר

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 2 - כללי דיווח והמדיניות החשבונאית

א **כללי החשבונאות**

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקיפה המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקרנות פנסיה לעמיתים ותיקים לכללים שנקבעו על ידי אגף שוק ההון ולתקנות מס הכנסה

ב **בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים**

1 הקרן ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004 תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים

2 בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספים לאינפלציה ביום 31 בדצמבר, 2003 הממונה החיל את הוראות התקן האמור, על קרנות הפנסיה והחל מאותו מועד הקרן החלה לדווח בסכומם מדווחים

3 סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים

4 בדוחות הכספים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח

5 להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב

ליום	שער החליפין היציג של הדולר	המדד בגין חודש נובמבר
	בש"ח	בנקודות*)
31 12 2006	4 224	117 0
31 12 2005	4 603	117 3
31 12 2004	4 308	114 2
שיעורי השינוי בשנת	%	%
2006	(8 2)	(0 3)
2005	6 8	2 7

*) המדד לפי בסיס ממוצע 1998 = 100

ג. **שווי מזומנים**

שווי מזומנים כוללים יתרות שוטפות ופקדונות בבנקים שמועד פדיונם בעת הפקדתם אינו עולה על חודש ימים

ד **ניירות ערך סחירים**

ניירות ערך סחירים מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 2 - כללי דיווח והמדיניות החשבונאית (המשך)

ה **ניירות ערך, פקדונות והלוואות לא סחירים**

1 אגרות חוב מיועדות - לפי ערך נקוב מותאם בתוספת ריבית שנצברה ובניכוי יתרת הנכיון המותאם המופחת לאורך חיי האגרת בשיטת הריבית דריבית

2 פיקדונות, אגרות חוב שאינן סחירות והלוואות לאחרים - הוצגו בשנים קודמות על בסיס העלות בתוספת הכנסות שנצברו בעקבות שינוי בתקנות מס הכנסה והוראות הממונה שנתנה החל מחודש אפריל 2005 שיטת השערוך (למעט אגרות חוב מיועדות), לשיטת ה"שווי 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

3 קרנות השקעה בלתי סחירות - בהתאם להערכת מנכ"ל הקרן

4 מכשירים מובנים - לפי ציטוט המתקבל "אורז המכשיר"

5 אופציות לא סחירות - משוערכות על פי הנוסחא שנקבעה על ידי אגף שוק ההון

ו **התחייבות פנסיונית**

ההתחייבות הפנסיונית לעמיתים פעילים ופנסיונרים כוללת את אומדן ההתחייבות ליום המאזן ואת עודף ההתחייבות הצפוי להצבר בעתיד בגין עמיתים פעילים על הערך הנוכחי של דמי הגמולים הצפויים מאותם עמיתים ההתחייבות מוצגת על פי דוח אקטוארי שנערך ע"י האקטואר מר ישעיהו אורזיצר (ראה באור 10)

ז **רישום דמי גמולים ותשלומים לגמלאים ושאירים אחרים**

דמי הגמולים כוללים דמי גמולים שנגבו עד למועד המאזן, לפי רשימת המבוטחים הידועה לקרן במועד המאזן (ראה גם באור 1 ו') דמי ניהול נגזרים כאחוז מסכום דמי גמולים שנכללו בקרן וכן כאחוז מסך היתרות הצבורות ממוקפאים
התשלומים לפנסיונרים נרשמים במועד התשלום

ח **הכנסות והוצאות**

הכנסות והוצאות נרשמים על בסיס צבירה

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

ט אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של מרבית של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לשיעור ההשתנות בעתיד של עליית השכר של העמיתים, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לעלויות התפעול המשוערות בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות, לשיעור הפיצוי הממשלתי של הפרשי התשואות בגין הפחתת אחוז אג"ח מיועדות וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מעת לעת לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון ראה גם באור 10 לעניין דוח האקטואר

י שווי נאות של מכשירים פיננסים

הסכום הפנקסי של השקעות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים, התחייבויות שוטפות, ניירות ערך ופקדונות תואם או קרוב לשווי הנאות שלהם

יא 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

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 3 א' - נכסים לפי קבוצות עמיתים

		עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
			אלפי ש"ח	
א	31 בדצמבר 2006			
	מזומנים ושווי מזומנים	4,243	15,370	19,613
	חייבים ויתרות חובה	10,156	960	11,116
	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	130	2,590	2,720
	ניירות ערך שאינם סחירים	15,119	341,951	357,070
	ניירות ערך סחירים	8,132	104,808	112,940
	פקדונות והלוואות	-	6,283	6,283
		37,780	471,982	509,742

ב עמיתי תקופת הביניים הצטרפו לקרן בסוף שנת הדוח

באור 3ב' - נכסים לפי בסיס הצמדה

	31 בדצמבר 2006	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
	רכוש שוטף				
	מזומנים ושווי מזומנים	15,571	4,042	-	19,613
	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	-	-	2,720	2,720
	חייבים אחרים	-	-	11,116	11,116
	השקעות				
	ניירות ערך שאינם סחירים	356,047	-	1,023	357,070
	ניירות ערך סחירים	77,978	-	34,962	112,940
	פיקדונות והלוואות	6,015	268	-	6,283
	סך כל הנכסים	455,611	4,310	49,821	509,742

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 3ב' - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2005	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
רכוש שוטף				
מזומנים ושווי מזומנים	-	-	6,126	6,126
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	-	-	1,767	1,767
חייבים אחרים	-	-	7	7
השקעות				
ניירות ערך שאינם סחירים	342,065	-	-	342,065
ניירות ערך סחירים	49,963	-	23,334	73,297
פיקדונות והלוואות	6,675	254	-	6,929
סך כל הנכסים	398,703	254	31,234	430,191

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

	31 בדצמבר			31 בדצמבר
	2006 עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	2006 עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	2006* סך הכל אלפי ש"ח	2005 סך הכל אלפי ש"ח
פיקדונות שקליים שוטפים	201	14,002	14,203	3,978
מזומנים בבנקים	4,042	1,368	5,410	2,148
	4,243	15,370	19,613	6,126

באור 5 - חייבים

א ההרכב

	31 בדצמבר	
	2006* סך הכל אלפי ש"ח	2005 סך הכל אלפי ש"ח
הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ קרן פנסיה לעמיתים חדשים [1] צד קשור	11,022	-
אחרים [2]	94	7
	11,116	7

(1) מתוך יתרת קרן פנסיה לעמיתים חדשים 10,156 אלפי ש"ח שייכים לקבוצת עמיתי תקופת הביניים

(2) יתרת אחרים שייכת לקבוצת העמיתים הותיקים

באור 6 - ניירות ערך שאינם סחירים

א **ההרכב:**

	31 בדצמבר			31 בדצמבר
	2006 עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	2006 עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	2006* סך הכל אלפי ש"ח	2005 סך הכל אלפי ש"ח
אגרות חוב ממשלתיות מיועדות	15,119	303,630	318,749	315,843
אגרות חוב אחרות בלתי ניתנות להמרה	-	38,321	38,321	26,282
	15,119	341,951	357,070	342,065

* עמיתי תקופת הביניים הועברו לקרן בסוף שנת הדוח

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 6 - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב **התפלגות אגרות החוב לפי מועדי פדיון:**

	31 בדצמבר			31 בדצמבר
	2006 עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	2006 עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	2006* סך הכל אלפי ש"ח	2005 סך הכל אלפי ש"ח
תוך שנה	-	20,644	20,644	15,694
אחרי שנה ועד שנתיים	-	19,273	19,273	15,433
אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים	-	22,197	22,197	19,532
אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים	-	24,713	24,713	21,754
אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים	3,096	27,313	30,409	24,472
אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים	3,223	55,647	58,870	54,300
אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים	5,396	76,162	81,558	79,618
אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים	3,404	81,880	85,284	92,674
אחרי 15 שנים	-	14,122	14,122	18,588
	15,119	341,951	357,070	342,065

ג **תנאים - מידע משלים**

	31 בדצמבר			31 בדצמבר
	2006 עמיתי תקופת הביניים שנים	2006 עמיתים ותיקים שנים	2006* סך הכל שנים	2005 סך הכל* שנים
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון				
אגרות חוב צמודות	7 6	7 4	7 5	8 0
התשואה השנתית המשוקללת הממוצעת לפדיון	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
אגרות חוב צמודות	4 8	5 6	5 6	3 8

* עמיתי תקופת הביניים הועברו לקרן בסוף שנת הדוח

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 7 – ניירות ערך סחירים

א **ההרכב:**

	31 בדצמבר			31 בדצמבר
	2006 עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	2006 עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	2006 סך הכל * אלפי ש"ח	2005 סך הכל אלפי ש"ח
אגרות חוב סחירות				
אגרות חוב ממשלתיות	2,791	33,448	36,239	26,092
אגרות חוב אחרות	4,042	62,011	66,053	39,374
סה"כ אגרות חוב סחירות	6,833	95,459	102,292	65,466
מניות וניירות ערך אחרים				
אגרות חוב להמרה	-	791	791	-
מניות בארץ	-	8,550	8,550	2,765
כתבי אופציות	-	8	8	-
תעודות סל בארץ	1,299	-	1,299	5,066
סה"כ מניות וניירות ערך אחרים	1,299	9,349	10,648	7,831
סך הכל ניירות ערך סחירים	8,132	104,808	112,940	73,297

* עמיתי תקופת הביניים הועברו לקרן בסוף שנת הדוח

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

ב **מועדי פדיון אגרות החוב הסחירות לאחר תאריך המאזן:**

	31 בדצמבר			31 בדצמבר
	2006 עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	2006 עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	2006 סך הכל * אלפי ש"ח	2005 סך הכל אלפי ש"ח
תוך שנה	146	1,488	1,634	582
אחרי שנה ועד לשנתיים	146	7,330	7,476	1,212
אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים	360	5,236	5,596	2,688
אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים	3,150	19,000	22,150	3,095
אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים	360	11,644	12,004	14,202
אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים	1,441	15,578	17,019	11,444
אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים	1,230	24,470	25,700	18,990
אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים	-	10,703	10,703	2,666
אחרי 15 שנה	-	10	10	10,587
	6,833	95,459	102,292	65,466

ג **תנאים – מידע משלים**

	31 בדצמבר			31 בדצמבר
	2006 עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	2006 עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	2006 סך הכל * אלפי ש"ח	2005 סך הכל אלפי ש"ח
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)				
אגרות חוב צמודות למדד	5 6	6 3	6 3	8 4
אגרות חוב לא צמודות	3 1	4	3 9	4 7
התשואה השנתית הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)				
אגרות חוב צמודות למדד	4 6	4 7	4 7	5 0
אגרות חוב לא צמודות	5 1	5 2	5 2	7 4

* עמיתי תקופת הביניים הועברו לקרן בסוף שנת הדוח

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 8 – פיקדונות והלוואות

א **ההרכב:**

	31 בדצמבר	
	2006	2005
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
פיקדונות באוצר של מדינת ישראל	25	171
פיקדונות בבנקים	2,527	2,717
הלוואות לאחרים	1,980	2,080
הלוואות לעמיתים (1)	1,751	1,961
	6,283	6,929

(1) **הלוואות לעמיתים**

ההלוואות הינן צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור של 6 50% - 5 80% לשנה

ההלוואות עומדות לפרעון תוך תקופה שאינה עולה על 5 שנים

ב יתרת פקדונות והלוואות שייכים לקבוצת העמיתים ותיקים בלבד

ג **מועדי פדיון הפיקדונות וההלוואות לאחר תאריך המאזן:** *

	31 בדצמבר	
	2006	2005
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תוך שנה	272	78
אחרי שנה ועד שנתיים	345	305
אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים	437	326
אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים	1,942	788
אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים	356	2,068
אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים	765	743
אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים	858	1,172
אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים	496	520
אחרי 15 שנים	544	675
	6,015	6,675

* לא כולל פקדונות מובנים בחו"ל בסך 268 לאפי ש"ח (שנה קודמת - 254 אלפי ש"ח)

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 8 - פיקדונות והלוואות (המשך)

		31 בדצמבר	
		2006	2005
ג	**התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)**		
	פיקדונות והלוואות צמודות למדד	5	9
ד	**התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)**		
	פיקדונות והלוואות צמודות למדד	6	6

באור 9 – זכאים ויתרות זכות

	31 בדצמבר			31 בדצמבר
	2006	2006	2006	2005
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל *	סך הכל
ההרכב	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ –צד קשור	2,726	379	3,105	345
התחייבויות למוסדות בגין ניכויים משכר ותשלומים לעמיתים	-	9	9	12
קופת פיצויים ותגמולים - צד קשור	-	48	48	5
אחרים	-	140	140	51
	2,726	576	3,302	413

* עמיתי תקופת הביניים הועברו לקרן בסוף שנת הדוח

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 10 - התחייבויות פנסיוניות

א ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה מוצגות בהתאם לדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2006 שנערך על ידי האקטואר ישעיהו אורזיצר (שנה קודמת-זהה)

ב להלן הרכב ההתחייבויות באלפי ש"ח

	31 בדצמבר	
	2006	2005
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות פנסיוניות צבורות		
לפנסיונרים	28,363	23,860
לעמיתים פעילים	338,385	269,566
לעמיתים בלתי פעילים	105,160	104,142
לעמיתי תקופת הביניים	37,780	-
אחרות	71,597	64,376
	581,285	461,944
התחייבויות עתידיות		
זכויות הצפויות להצטבר לעמיתים פעילים	319,179	318,296
אחרות	26,130	25,903
בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים צפויים	(221,443)	(217,209)
	123,866	126,990
ניכוי ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(16,396)	(12,453)
סה"כ ההתחייבויות	688,755	576,481

ג הדוח האקטוארי מבוסס על תקנון קרן הפנסיה ועל מערכת הנחיות חדשות שנקבעו על ידי אגף שוק ההון בהוראות לעריכת דוחות אקטואריים חדשים מיום 29 בפברואר 2000 ועל פי שיקולי האקטואר יצויין כי חוות דעת האקטואר מתייחסת ביסודה להתאמת הערכת האקטואר להנחות שנקבעו בעיקרן ע"י הממונה על שוק ההון ולא לנאותות ההנחות עצמן ההנחות והלוחות בדוח הנוכחי זהים להנחות וללוחות בדוח שנה קודמת

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 10 - **התחייבויות פנסיוניות** (המשך)

הנחיות אלה כוללות בין השאר תוחלת חיים - על בסיס לוחות תמותה חדשים, כפי שנדרשו על ידי אגף שוק ההון ושיעורי תמותה הולכים ופוחתים בשיעור של 5% 0 לשנה

שיעור ניכיון – לפי וקטור ריביות דינמי

הוצאת ניהול בשיעור 5% מדמי גמולים ומעמיתים מוקפאים 25% 0 מהצבירה או 25 ש"ח הגבוה מבין השנים

עליית שכר ממוצעת של 3% בשנה, עליית השכר בקרן הפנסיה בשנת הדוח זהה לשיעור זה אך קשה להעריך את השפעת השוני עקב חוסר הוודאות לגבי שיעור עליית השכר בעתיד

ד בדוח האקטוארי, מציין האקטואר, בין השאר, כי

1 לקרן הועברו העמיתים שהצטרפו בתקופה ינואר-מרץ 1995 (עמיתי תקופת הביניים), אי לכך עמיתים אלו נכללו בדוח הכספי והאקטוארי

2 שינוי מבנה המאזן האקטוארי – המאזן האקטוארי הותאם בין היתר להוראות הממונה בחוזר פנסיה 2006-3-3 מיום 8 במרס 2006

יש לראות בדוח האקטוארי המצורף המלא כהשלמה הכרחית לקבלת מידע לגבי ההתחייבות האקטוארית של הקרן

ה מסד הנתונים של הקרן הוסב בשנות התשעים ממערכת ידנית למערכת ממוכנת, ועבר לאחר מכן מספר הסבות נוספות במשך השנים אותרו מקרים, בעיקר של עמיתים שאינם פעילים שנים רבות, שנתוניהם במחשב אינם מושלמים על אף עבודת טיוב שבוצעה וממשיכה להתבצע, קיימת אפשרות כי לאי שלמות ועדכנות הנתונים תהא השפעה על תוצאות חישוב ההתחייבות האקטוארית
יש לציין כי בעת פנייתו או פרישתו של עמית כזה מבוצעים בדיקה ועדכון מקיפים של פרטיו מתוך תיקו האישי

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

ו **קרן סיכון**

1 מקור הקרן הוא ניכוי מחברים העוזבים לפני גיל פרישה - 3% מסכום הצבירה ומעוזבים המגיעים לגיל פרישה ומושכים את הסכומים שנצברו כנגד ויתור על פנסיה - 1% מסכום הצבירה במקרה מות חבר הקרן, לא יבוצע ניכוי לקרן סיכון והכספים משולמים במלואם למוטבים (נהנים)

2 יתרת הקרן ל - 31 בדצמבר 2006 – 3,723 אלפי ש"ח (2005 - 3,353 אלפי ש"ח)

ז **קרן זכויות עוזבים**

הקרן כוללת יתרות בסכומים קטנים של עמיתים שפרשו בעבר ולא מימשו את זכאותם למשיכת הכספים

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 10 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ח **סיוע ממשלתי עתידי כולל**

		31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח
א	**ה ה ר כ ב**	
	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן (ראה ב')	172,140
	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן (ראה ג')	16,396
	סבסוד ממשלתי על אג"ח "מירון" (ראה ד')	37,524
		226,060

ב סבסוד ממשלתי ישיר באמצעות השלמת הריבית, דהיינו תוספת של 1.57% על השקעות חופשיות ו- 0.71% על השקעות בערד

ג מייצג ערך מהוון של השפעת הפער בתשואה בין התשואה הנקובה באג"ח ערד (4.86%) לבין וקטור הריביות של החברה המצטטת

ד הערך מהוון של השפעת הפער בתשואה בין התשואה הנקובה באג"ח "מירון" (5.57%) לבין וקטור הריביות של החברה המצטטת מסתכם בכ-37,524 אלפי ש"ח
ההון במאזן כולל כבר שווי הוגן בסך 32,306 אלפי ש"ח ולכן הנכסים במאזן האקטוארי כוללים פער של 5,218 אלפי ש"ח

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 11 - הכנסות מהשקעות

		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2006 אלפי ש"ח	2005 אלפי ש"ח
א	**מניירות ערך שאינם סחירים**		
	מאגרות חוב מיועדות ממשלתיות	13,828	54,035
	מאגרות חוב אחרות לא מיועדות	2,335	2,863
		16,163	56,898
ב	**מניירות ערך סחירים**		
	מאגרות חוב ממשלתיות	2,434	1,688
	מאגרות חוב אחרות	2,927	2,048
	ממניות וניירות ערך אחרים	1,467	1,641
		6,828	5,377
ג	**מפיקדונות והלוואות**		
	מפיקדונות באוצר ובבנקים	207	505
	מהלוואות לאחרים	115	134
	מהלוואות לעמיתים	179	292
		501	931

* מזה כולל בגין מעבר לשיטת שווי הוגן 32,798 אלפי ש"ח

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 12 - הכנסות (הוצאות) אחרות

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2006	2005
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ריבית בגין איחור בהעברת דמי גמולים מצד קשור	-	19
יועצים מקצועיים [1]	-	(18)
	-	1

[1] מתייחס לתשלומים ליועצים מקצועיים בעניין ביטול מס שבח על מכירת מקרקעין שהוטל על הקרן בעקבות מכירת הנכס שהיה בבעלות משותפת עם קופת הפיצויים והתגמולים (חלקה של הקרן היה 50%)

באור 13 - דמי ניהול

א דמי הניהול משולמים להפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (חברת בת של הפניקס) והם בשיעור 5% מסכום ההפקדות (עובד ומעביד) ומהתשלומים לפנסיונרים

עמיתים עם חשבונות מוקפאים חוייבו בדמי ניהול בשיעור של 0.25% מהיתרה או 25 ש"ח הגבוה מבין השניים

ב כולל עלויות דמי ניהול חד פעמיות המחושבות מתוך יתרת הזכויות ברוטו שהועברו בגין עמיתי תקופת הביניים, (ראה גם ביאור 18), בסך 2,726 ש"ח

באור 14 - הוצאות תפעוליות אחרות

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2006	2005
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עמלות והוצאות בנק, נטו	84	89
שכר דירקטור	-	10
הוצאות הנהלה אחרות	10	14
	94	113

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 15 - צדדים קשורים

א לקרן עסקאות, במהלך העסקים הרגיל (קבלת דמי גמולים וכו') עם חברות, אגודות, מושבים ועמיתים אחרים המשתתפים במישרין או בעקיפין בהנהלת הקרן מאחר ואין זה מעשי להפריד את רישום הפעולות הנעשות עם גורמים אלה לא ניתן בדוחות הכספיים מידע על היקף הפעילות עימם

ב דמי ניהול ששולמו לחברה בת של הפניקס הסתכמו בסך 4,266 אלפי ש"ח כללו את דמי הניהול מכספי עמיתי תקופת הביניים שעברו לקרן בשנת הדוח (2005 – 1,296 אלפי ש"ח) - ראה גם באור 13

ג יתרות זכות של צדדים קשורים לסוף השנה – ראה באור 9 ובאור 5

ד לקרן פעולות משותפות מסויימות עם עמית קופת פיצוים ותגמולים ועם הפניקס פנסיה מקיפה (קרן חדשה)

ה הוצאות תפעוליות אחרות כוללות שכר דירקטור ששולם בסך - 10 אלפי ש"ח שנה קודמת

ו ריבית שנתקבלה מהפניקס, בגין איחור בהעברת דמי גמולים הסתכמה בסך 19 אלפי ש"ח שנה קודמת

באור 16 - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת הקרן על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל

בכוונת החברה במהלך שנת 2007 לבצע טיוב נתונים ולשלוח הודעות למבוטחים כנדרש בחוק, ככל שיסתבר שקיימים פיגורים

באור 17 - מיסים על הכנסה

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 30 ביוני 2007 בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממסים (בכפוף להתנאות מסויימות בהן עמדה הקרן)

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 18 – עמיתי 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 עמיתי קרנות פנסיה, קרן פנסיה ותיקה וחברה לניהול של קרן פנסיה אחרת כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון במשרד האוצר

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

ג הקרן לא תורשה לרכוש עבור עמיתים אלו אגרות חוב ישנות (מסוג מירון הנושאות ריבית של 5% לשנה) אלא רק אגרות חוב חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.8% לשנה).

ד ביום ה- 5 לחודש מרץ 2006 אישר הממונה על שוק ההון שינוי בתקנון הקרן על ידי הכללת פרק מיוחד המסדיר זכויות עמיתי תקופת הביניים לרבות טבלאות חישוב נפרדות בשל העובדה שבגין עמיתים אלה מקבלת הקרן אג"ח מסוג ערד

ה כספי עמיתים שהצטרפו בתקופת הביניים הועברו מקרן פנסיה המקיפה (הפניקס פנסיה מקיפה) לקרן, בהתאם לחוזר פנסיה 1/99 מיום 14 לדצמבר 1999

ו הדוחות הכספים כוללים את הנכסים וההתחייבויות בגין עמיתי תקופת הביניים

באור 19 – תשואת הקרן

א שיעור התשואה הריאלית השנתית בפועל – בחישוב ממוצע משוקלל על בסיס חודשי - שהשיגה הקרן על נכסיה בשנת הדוח היה 5.43% (2005 – 18.77%)

ב המועצה בישיבה מיום 30.11.06 החליטה לאמץ את דיווח אקטואר הקופה לאחר בירור שערך עם אגף שוק ההון כי חישוב הרווחים לעמיתים לשנת 2005 יתבסס על ההון הצבור ליום 31.12.05 ללא השווי ההוגן שיעור הרווחים שיחולקו לעמיתים יעשה לפי חישוב כפי שנעשה בעבר ללא השפעת הערך המהוון של שווי הוגן עתידי האמור יחול גם לגבי העתיד שיעור הרווחים לחלוקה לעמיתים, כאמור, בשנת 2006 הינו 6.32%

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 20 – סיוע ממשלתי

א מאחר והקרן הוגדרה על ידי האוצר כקרן פנסיה ותיקה מאוזנת, הממונה על אגף שוק ההון במכתבו לקרן מיום 11 לדצמבר 2003 שתוקן ביום 20 באוקטובר 2004 קבע את עקרונות מדיניות הפיצוי לקרנות אלו בשל הפסקת הנפקת אג"ח מירון כאמור בבאור 1ג', כדלהלן

1 קרן פנסיה ותיקה מאוזנת תקבל מאוצר המדינה סיוע כספי, בגין כל שנת כספים משנת הכספים 2004 ואילך, בגין נכסי הקרן הזכאית העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים, שיהיה שווה לצירופם של שני אלה

(א) סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שאינם איגרות חוב מסוג "מירון" או "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%

(ב) סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שהם איגרות 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 איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן

2 הסיוע הכספי בגין נכסי הקרן הזכאית העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים יהיה שווה לצירופם של שני אלה

(א) סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שהם איגרות חוב מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר 2004 או לאחריו, בשנת כספים מסויימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום האמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו

(ב) סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן, בשנת כספים מסויימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני ה - 1 בינואר 2004 לבין 4%, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים

לעניין זה, "עמיתי תקופת הביניים" - עמיתים שהצטרפו לקרן הזכאית בתקופה שמינואר עד מרס 1995

3 הסיוע יועבר לקרנות בכל שנת כספים מנגנון העברת הסיוע לקרנות, ובכלל זה המידע שעל הקרנות יהיה להמציא כתנאי לקבלת הסיוע ומועדי העברת הסיוע,ייקבעו בידי שר האוצר

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 20 - סיוע ממשלתי (המשך)

4 ההתייחסות לענין הפוטנציאל לתנודתיות בתשואת קרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות תינתן לאחר מתן המלצות הועדה הציבורית לבחינת אופן השימוש בעתודה הממשלתית המיוחדת להגנה על עמיתי קרנות הפנסיה, ברשותו של פרופ' אמיר ברנע

לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים, הקרן נערכת לתיקון התקנות בעניין עמיתי תקופת הבניים והעברתם כמתחייב בהוראות האוצר

ב תחשיב הסיוע הממשלתי הישיר

	2006 אלפי ש"ח	2005 אלפי ש"ח
בגין השנה הנוכחית		
סך נכסי הקרן בניכוי אגרות חוב ממשלתיות מיועדות עבור עמיתים ותיקים	165,003	112,574
שעור הפיצוי	1 57%	1 57%
סיוע ממשלתי מחושב עבור השנה הנוכחית עבור עמיתים ותיקים	2,590	1,767
סך נכסי הקרן בניכוי אגרות חוב ממשלתיות עבור עמיתי תקיפת הביניים	12,376	-
שעור הפיצוי	1 05%	-
סיוע ממשלתי מחושב עבור השנה הנוכחית עבור עמיתי תקופת הביניים	130	-
סך הכל סיוע ממשלתי מחושב עבור השנה הנוכחית	2,720	1,767
תוספת (גריעת) סיוע ממשלתי שהתקבל השנה בגין שנה קודמת	(18)	972
סה"כ סיוע ממשלתי	2,702	2,739

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 21 - מכשירים פיננסים וסיכונים כרוכים

א **השווי ההוגן**

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

ב **סיכונים**

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