הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

דין וחשבון כספי

לשנת 2005

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

תוכן עניינים

	עמוד
דין וחשבון רואי החשבון המבקרים	3
מאזנים	4
דוחות הכנסות והוצאות	5
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים	6
באורים לדוחות הכספיים	7-17

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

<u>הפניקס גמל בע"מ</u>

תוכנית "הפניקס המרכזית"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של תוכנית "הפניקס המרכזית" בניהול הפניקס גמל בע"מ (להלן – הקופה) לימים 31 בדצמבר 2005 ו- 2004 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על התנועה בזכויות העמיתים לשנה ולתקופה 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 להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולתקני 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 להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכללי חשבונאות המקובלים לגבי קופות גמל מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2005 ו- 2004 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה ולתקופה 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.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: _____

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

מאזנים

בערכים מדווחים

	באור	31 בדצמבר 2005 אלפי ש"ח	2004 אלפי ש"ח
נכסים			
השקעות			
מזומנים ושווי מזומנים			
מזומנים בבנקים		297	1,786
פקדונות קצרי מועד בבנקים		11,607	-
		11,904	1,786
ניירות ערך סחירים			
אגרות חוב ממשלתיות	5	3,583	1,083
אגרות חוב קונצרניות	5	2,198	-
מניות וניירות ערך אחרים	6	2,891	-
		8,672	1,083
ניירות ערך שאינם סחירים			
קרנות השקעה		230	-
סך כל הנכסים		20,806	2,869
זכויות העמיתים והתחייבויות			
זכויות העמיתים		21,702	2,869
סכומים שנזקפו ביתר לזכויות העמיתים	7	(919)	-
סה"כ זכויות העמיתים		20,783	2,869
זכאים ויתרות זכות	8	23	-
סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות		20,806	2,869

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: _____

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

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

דוחות הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

	באור	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 אלפי ש"ח	2004 * אלפי ש"ח
הכנסות			
ממזומנים ושווי מזומנים		34	2
מניירות ערך סחירים			
מאגרות חוב ממשלתיות		214	11
מאגרות חוב קונצרניות		111	-
ממניות וניירות ערך אחרים		523	6
		848	17
מניירות ערך שאינם סחירים			
קרנות השקעה		1	-
סך כל ההכנסות		883	19
הוצאות			
דמי ניהול	9	178	1
עמלות	10	38	1
סך כל ההוצאות		216	2
הכנסות נטו לשנת הדוח		667	17

* מתייחס לתקופה של 7 חודשים (ראה ביאור 1ג').

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

בערכים מדווחים

	2005 אלפי ש"ח	2004 * אלפי ש"ח
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה	2,869	-
הפרשות:		
לפיצויים בחשבונות מעבידים	12,513	1,932
תשלומים לעמיתים:		
לפיצויים בחשבונות מעבידים	(413)	-
העברת זכויות		
העברת זכויות לקופה	6,432	920
העברת זכויות מהקופה	(1,285)	-
העברת זכויות נטו	5,147	920
צבירה נטו	17,247	2,852
הכנסות נטו	667	17
זכויות העמיתים וסכומים שנזקפו ביתר לזכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	20,783	2,869

* מתייחס לתקופה של 7 חודשים (ראה ביאור 1ג').

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 1 - כללי

א. **הגדרות:**

בדוחות כספיים אלה:

הקופה - תוכנית "הפניקס המרכזית".

החברה המנהלת - הפניקס גמל בע"מ.

הבנק - בנק מזרחי המאוחד בע"מ.

צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

תקנות מס הכנסה- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ב. הקופה אינה מהווה ישות משפטית משל עצמה, אלא תוכנית של חברת הניהול שלה, הפניקס גמל בע"מ. יחד עם זאת, מאחר ונכסי התוכנית אינם בבעלות החברה המנהלת ובהתאם להנחיות האוצר, נמצא לנכון לערוך לה דוחות כספיים משל עצמה.

ג. הקופה מקבלת שרותי ניהול מבנק המזרחי המאוחד בע"מ בתוקף הסכם שחתמה החברה המנהלת עם הבנק לתקופה של שנה שתסתיים במאי 2005 ואשר יחודש מאליו לתקופות נוספות של שנה כל אחת, בהעדר הודעה אחד הצדדים על הרצון להפסיק את ההתקשרות.

ד. הקופה החלה בפעולותיה בחודש יוני 2004.
אי לכך – כוללים הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 את תוצאות הפעילות של הקופה לתקופה של 7 חודשים.

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות אגף שוק ההון ובהתאם לתקנות מס הכנסה וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.

ב. **דיווח כספי בערכים מדווחים -**

בשנת 2001 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה (כפי שתוקן על ידי תקן חשבונאות מספר 17) נדרש להפסיק את ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004.

הקופה החל בפעילותה לאחר מועד המעבר (31 בדצמבר 2003) ובהתאם לכך הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים ומוצגים בערכים נומינליים.

ג. **מזומנים ושווי מזומנים**

אלה מתייחסים ליתרות בחשבון עובר ושוב ולפקדונות לתקופה מקורית שאינה 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) **קרנות השקעה**– לפי הערכת מנהל הקרן.

ה. **הכנסות והוצאות**

1. הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמות לצורך הצגתן בדוח "הכנסות והוצאות" לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתן.

2. הכנסות והוצאות נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן, דהיינו על בסיס צבירה, למעט החזרי דמי ניהול לעמיתים הנכללים עם קבלתם בפועל.

ו. **זכויות עמיתים**

הפקדות והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי הענין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. **הוראות שיערוך**

נכסי הקופה והתחייבויותיה מוערכים ליום המאזן לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה והוראות אגף שוק ההון.

ח. **שימוש באומדנים**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 3 – תשואות הקופה ושיעורי עליית המדד והדולר

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2005	2004
	%	% *
א. **תשואות הקופה:**		
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	10.54	16.79
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	8.52	15.87

התשואה נטו מתקבלות לאחר ניכוי דמי ניהול.

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

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2005	2004
	%	% *
ב. **שיעור עליית מדדים נבחרים:**		
שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)	2.69	0.30
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב	6.85	4.20

* מתייחס לתקופה של 7 חודשים.

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

	ללא תנאי הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31 בדצמבר 2005					
מזומנים ושווי מזומנים	11,900	-	4	-	11,904
ניירות ערך סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	2,394	1,189	-	-	3,583
אגרות חוב קונצרניות	-	1,504	-	694	2,198
מניות וניירות ערך אחרים	1,895	-	-	996	2,891
	4,289	2,693	-	1,690	8,672
ניירות ערך בלתי סחירים					
קרנות השקעה	230	-	-	-	230
סך כל הנכסים	16,419	2,693	4	1,690	20,806
התחייבות בגין יצירת אופציות	(4)	-	-	-	(4)

	ללא תנאי הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31 בדצמבר 2004			
מזומנים ושווי מזומנים	1,786	-	1,786
ניירות ערך סחירים			
אגרות חוב ממשלתיות	904	179	1,083
סך כל הנכסים	2,690	179	2,869

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 5 – אגרות חוב סחירות

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א. **ההרכב:**		
אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:		
מלווה קצר מועד (מק"מ)	-	713
אגרות חוב ממשלתיות סחירות	3,583	370
סה"כ אגרות חוב ממשלתיות	3,583	1,083
אגרות חוב קונצרניות בארץ:		
בלתי ניתנות להמרה	1,484	-
ניתנות להמרה	20	-
סה"כ אגרות חוב קונצרניות	1,504	-
אגרות חוב קונצרניות בחו"ל:		
בלתי ניתנות להמרה	694	-
סה"כ אגרות חוב סחירות	5,781	1,083

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 5 – **אגרות חוב סחירות** (המשך)

		31 בדצמבר 2005			
		אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות		
		לא להמרה	להמרה	סך הכל	
ב.	**משך חיים ממוצעים (מח"מ):**	**שנים**	**שנים**	**שנים**	
	איגרות חוב סחירות:				
	בלתי צמודות	4.3	-	-	4.3
	צמודות למדד	10.4	4.8	1.0	7.2
	צמודות למט"ח	-	12.7	-	12.7
	מח"מ ממוצע	6.3	7.3	1.0	6.7

		31 בדצמבר 2004			
ג.	**תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:**	**אחוזים**	**אחוזים**	**אחוזים**	**אחוזים**
	איגרות חוב סחירות:				
	בלתי צמודות	5.9	-	5.9	4.9
	צמודות למדד	3.9	4.7	(28.1)	4.0	4.1
	צמודות למט"ח	-	4.2	-	4.2	-
	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון	5.2	4.5	(28.1)	4.8	4.8

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 6 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

		31 בדצמבר	
		2005	2004
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	ההרכב:		
א.	**מניות סחירות:**		
	מניות בארץ	1,270	-
	מניות בחו"ל	363	-
	סך הכל מניות סחירות	1,633	-
ב.	**ניירות ערך אחרים סחירים**		
	מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ:		
	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות	330	-
	תעודות סל	292	-
	אופציות	3	
		625	-
	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל		
	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות	633	-
	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים	2,891	-

באור 7 – סכומים שנזקפו ביתר לזכויות עמיתים

כולל סכומים שנזקפו ביתר לזכויות עמיתים.

הבנק המספק שרותי ניהול לתוכנית פועל בסמוך למועד הוצאת הדוחות הכספיים לאיתור והעברת הכספים שנזקפו ביתר.

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות בגין יצירת אופציות	4	-
הפניקס גמל בע"מ	19	-
סה"כ זכאים ויתרות זכות	23	-

באור 9 - דמי ניהול

א. **ההרכב:**

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
דמי ניהול – צד קשור	178	1
מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ	12	-
סה"כ דמי ניהול	178	1

ב. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול שנתיים בשיעור מקסימלי של 2% בהתאם לתקנונה. הקופה גבתה בשנת הדוח דמי ניהול בשיעור 0.15% לחודש המשולמים לחברה מנהלת.

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היא 1.86% (שנה קודמת – 0.43% המתייחסת לתקופה של 7 חודשים).

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 10 - עמלות והוצאות אחרות בגין ניירות ערך

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2005	2004
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א.	**עמלות והוצאות אחרות בגין ניירות ערך**		
	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך סחירים	38	1

		31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2004
		אחוזים	אחוזים
ב.	**פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה:**		
	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ	0.1%	0.1%
	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ	0.05%	0.05%
	עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ	0.025%	0.025%
	עמלה בגין קנייה ומכירה של אופצית מעו"ף	2.50 ש"ח	2.50 ש"ח
	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל	0.1%	0.1%
	עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל	0.1%	0.1%
	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן	0.1%	0.1%

באור 11 – צדדים קשורים

א. השקעות הקופה מנוהלות ע"י הפניקס גמל בע"מ – החברה המנהלת.

ב. פרטים על יתרות צדדים קשורים מופיעים בבאור 8. היתרה לתאריך המאזן מייצגת גם את היתרה הגבוהה בתקופת הדוח.

ג. לענין דמי ניהול הקופה – ראה באור 9.

באור 12 - מיסים על הכנסה

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

הפניקס גמל בע"מ

תוכנית "הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 13 - מכשירים פיננסיים 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**

אגרות החוב חשופות 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 התחייבויותם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכוני השוק.

באור 14 – התפתחויות אחרות

א. בהתאם לתיקון מספר 3, תשס"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 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 וכיוצ"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.