"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2005

"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 - 26

<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 2005 ו- 2004 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 של6 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 2005 ו- 2004 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 דעתנו, הננו להסב את תשומת הלב לאמור:

א. כדי שקרן הפנסיה תעמוד בהתחייבויותיה כלפי עמיתיה, נדרש המשך קיומו של עודף אקטוארי שנצבר בקרן ונאמד למועד הדוח בסכום של כ – 579 אלפי ש"ח (ראה גם פיסקה ב'). סכום העודף עשוי להשתנות בעיקר כתלות בהתנהגות השכר בעתיד, הפסקת הנפקת אגרות חוב מיועדות ועמידה ביעד השגת תשואה כפי שנקבע, פיצוי האוצר על הפרשי תשואה ובמשתנים דמוגרפיים שונים.
נכסי קרן הפנסיה כוללים עתודה אקטוארית מיוחדת וקרנות אחרות המיועדות לכסות גרעונות פנסיוניים (באור 9).

ב. ההתחייבות העיקרית של הקרן היא לתשלום גימלאות בעתיד. התחייבות זו נמדדת על בסיס הדוח האקטוארי המושתת על הנחות שנקבעו על ידי אגף שוק ההון. כאמור בבאור 9 לדעת אקטואר הקרן קיימת אי ודאות באשר להתממשות ההנחות שביסוד הדוח האקטוארי וטיוב הנתונים.

ג. בבאור 17 לדוחות הכספיים בדבר אי הוודאות בעניין השלכות פסק דין שניתן בקשר לעמיתים שהצטרפו לקרן הפנסיה בתקופה ינואר-מרס 1995.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: _____

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

מאזנים

בערכים מדווחים

	באור	31 בדצמבר 2005 אלפי ש"ח	2004 אלפי ש"ח
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים	4	6,126	3,206
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	19	1,767	-
חייבים אחרים		7	-
		7,900	3,206
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים	5	342,065	305,569
ניירות ערך סחירים	6	73,297	33,643
פיקדונות והלוואות	7	6,929	7,923
		422,291	347,135
סך כל הנכסים		430,191	350,341
התחייבויות אחרות			
זכאים ויתרות זכות	8	413	2,017
התחייבויות פנסיוניות	9		
התחייבות צבורות		461,944	* 311,344
זכויות שייצברו בעתיד בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים עתידיים		126,990	33,157
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן		(12,453)	-
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		576,481	344,501
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן	9טי	(4,582)	-
סיוע ממשלתי ישיר – ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן		(142,700)	-
עודף אקטוארי		579	* 3,823
סך הכל התחייבויות פנסיוניות		429,778	348,324
סך כל ההתחייבויות		430,191	350,341

* מוין מחדש (ראה באור 9).

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך: _____

יעקב צור	אבי אקהואס
יו"ר מועצת עמית	מנכ"ל

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

	באור	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 אלפי ש"ח	2004 אלפי ש"ח
הכנסות :			
ממזומנים ושווי מזומנים		146	191
מהשקעות	10		
מניירות ערך שאינם סחירים		56,898	18,530
מניירות ערך סחירים		5,377	1,472
מפיקדונות והלוואות		931	479
סך כל ההכנסות מהשקעות		63,206	20,481
סיוע ממשלתי ישיר	19	2,739	-
הכנסות (הוצאות) אחרות	11	1	(44)
סך כל ההכנסות		66,092	20,628
הוצאות:			
דמי ניהול	12	1,296	1,289
הוצאות תפעוליות אחרות	13	113	104
		1,409	1,393
עודף הכנסות		64,683	19,235

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	2005 אלפי ש"ח	2004 אלפי ש"ח
נכסים נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות ל- 1 בינואר של השנה		348,324	316,955
תוספת לנכסים			
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ועצמאיים		23,141	22,548
עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות		64,683	19,235
סה"כ תוספת לנכסים		87,824	41,783
תשלומים לעמיתים ולאחרים			
תשלומי פנסיה לעמיתים		2,124	1,691
פדיונות		4,246	8,723
סה"כ תשלומים לעמיתים		6,370	10,414
תוספת לנכסים, נטו		81,454	31,369
נכסים נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות ל - 31 בדצמבר של השנה		429,778	348,324

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
==========

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 1 - כללי

א. **הגדרות**

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

2. **החברה המנהלת -** 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. **סכום מותאם** – סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות אגף שוק ההון וגילויי דעת של לשכת רואי החשבון בישראל.

6. **סכום מדווח** – סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

7. **דיווח נומינלי** – דיווח המבוסס על סכומים מדווחים.

8. **אגף שוק ההון** – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

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

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

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

קרנות הפנסיה כוללות קרן שהיא על סיכון הקרן ואשר בה הפנסיה צמודה לתוספת היוקר המשולמת מעת לעת או למדד המחירים לצרכן (תקופת אכשרה מינימלית 10 שנים) והן קרן 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 17).

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 1 – כללי (המשך)

ג. **מדיניות ההשקעה**

נכסי הקרן מושקעים בכפוף להנחיות שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד - 1964 (להלן "תקנות מס הכנסה") ובהתאם למדיניות הדירקטוריון.
בחודש ספטמבר 2003, בעקבות הוראות החוק לתוכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנים 2003 ו – 2004) תשס"ג – 2003 (להלן – חוק התוכנית הכלכלית), נכנסו לתוקפן תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (תיקון מס' 3) תשס"ג – 2003 (להלן – תקנות ההשקעה).

עד לאותו מועד קבעו תקנות ההשקעה, כי קרן פנסיה ותיקה תשקיע לפחות 93% משווין המשוערך של נכסיה באג"ח מיועדות (שהונפקו במיוחד לקרנות) צמודות מדד ונושאות ריבית בשיעור 5.5%. לגבי יתרת הנכסים בשיעור 7% חלו מגבלות שונות.
בעקבות חוק התוכנית הכלכלית הופסקה הנפקת האג"ח המיועדות לקרנות הפנסיה הותיקות ובתקנות ההשקעה נקבע, כי הקרנות ישקיעו את כספן כלהלן:

1. 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.

2. 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. 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 הניהול המבוצע בחברת ניהול בבעלות פרטית.
במכתב אגף שוק ההון לקרן מיום 8 בינואר 2003 מאשר הממונה לקרן את דחיית יישום ההוראה האמורה.

ה. **חברת הניהול**

על פי ההסכם שנחתם בתחילת שנת 1993 הועבר הניהול השוטף של "עמית" לחברה בת (בשליטה מלאה) של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ בשם "הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ".

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
==========

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **כללי**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות אגף שוק ההון ותקנות מס הכנסה ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקרנות פנסיה.

ב. **דוחות כספיים בסכומים מדווחים**

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

2. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

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.

ה. **ניירות ערך, פקדונות והלוואות לאחרים**

בסיס מדידה

מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים (ראה באור 21א').

(שנה קודמת - לפי עלות בתוספת הכנסות שנצברו בהתאם לתנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל נכס ונכס).

ו. **הלוואות לעמיתים**

מוצגות לפי תנאי ההלוואה כפי שניתנו לעמיתים.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. **התחייבות פנסיונית ועודף אקטוארי**

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 יהושע אורזיצר (ראה באור 9).
העודף האקטוארי משקף את עודף הרכוש נטו המיועד לזכויות העמיתים והגימלאים על ההתחייבות הפנסיונית.

ח. **רישום דמי גמולים וחובות מעסיקים**

קרן הפנסיה כוללת את דמי הגמולים וחובות המעסיקים על בסיס צבירה.

ט. **הכנסות והוצאות**

הכנסות והוצאות נרשמים על בסיס צבירה.

י. **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 9 לעניין דוח האקטואר.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

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

31 בדצמבר 2004	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	-	-	3,206	3,206
השקעות				
ניירות ערך שאינם סחירים	305,569	-	-	305,569
ניירות ערך סחירים	24,928	-	8,715	33,643
פיקדונות והלוואות	7,694	229	-	7,923
סך כל הנכסים	338,191	229	11,921	350,341

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 4 – מזומנים ושווי מזומנים

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
פיקדונות שקליים שוטפים	3,978	2,350
מזומנים בבנקים	2,148	856
	6,126	3,206

באור 5 - ניירות ערך שאינם סחירים

א. **ההרכב:**

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב מיועדות:		
ממשלתיות	315,843	285,524
אחרות	-	329
	315,843	285,853
אגרות חוב אחרות לא מיועדות	26,222	19,716
	342,065	305,569

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 5 - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב. התפלגות אגרות החוב לפי מועדי פדיון:

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תוך שנה	15,694	12,123
אחרי שנה ועד שנתיים	15,433	10,843
אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים	19,532	13,761
אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים	21,754	16,650
אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים	24,472	18,570
אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים	54,300	43,620
אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים	79,618	72,238
אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים	92,674	88,435
אחרי 15 שנים	18,588	29,329
	342,065	305,569

ג. אגרות החוב דלעיל צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות בעיקרן ריבית בשיעור שנתי של 3.8% (שנה קודמת – 5.5%) התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון של אגרות החוב היא 8 שנים (2004 – 9.8 שנים).

באור 6 – ניירות ערך סחירים

א. **ההרכב:**

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב סחירות		
אגרות חוב ממשלתיות	26,092	25,918
אגרות חוב אחרות	39,374	7,725
סה"כ אגרות חוב סחירות	65,466	33,643
מניות וניירות ערך אחרים		
מניות בארץ	2,765	-
תעודות סל בארץ	5,066	-
סה"כ מניות וניירות ערך אחרים	7,831	-
סך הכל ניירות ערך סחירים	73,297	33,643

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 6 – **ניירות ערך סחירים** (המשך)

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

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תוך שנה	582	-
אחרי שנה ועד לשנתיים	1,212	4,089
אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים	2,688	611
אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים	3,095	611
אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים	14,202	5,236
אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים	11,444	1,223
אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים	18,990	10,032
אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים	2,666	5,989
אחרי 15 שנה	10,587	5,852
	65,466	33,643

ג. **תנאים – מידע משלים**

	31 בדצמבר	
	2005	2004
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)		
אגרות חוב צמודות למדד	8.4	10.0
אגרות חוב לא צמודות	4.7	2.8
התשואה השנתית הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)		
אגרות חוב צמודות למדד	5.0	4.4
אגרות חוב לא צמודות	7.4	5.1

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 7 – פיקדונות והלוואות

א. **ההרכב:**

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
פיקדונות באוצר של מדינת ישראל	171	862
פיקדונות בבנקים	2,717	2,563
הלוואות לאחרים	2,080	2,001
הלוואות לעמיתים (1)	1,961	2,497
	6,929	7,923

(1) **הלוואות לעמיתים**

ההלוואות הינן צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור של 5.8% - 7% לשנה.

ההלוואות עומדות לפרעון תוך תקופה שאינה עולה על 5 שנים.

ב. **מועדי פדיון הפיקדונות וההלוואות לאחר תאריך המאזן :**

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תוך שנה	332	850
אחרי שנה ועד שנתיים	305	339
אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים	326	304
אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים	788	511
אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים	2,068	2,719
אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים	743	643
אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים	1,172	1,085
אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים	520	721
אחרי 15 שנים	675	751
	6,929	7,923

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 7 – פיקדונות והלוואות (המשך)

		31 בדצמבר 2005	2004
ג.	**התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)**		
	פיקדונות והלוואות צמודות למדד	6.9	6.6
	פיקדונות צמודים למטבע חוץ	3.8	4.8
ד.	**התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)**		
	פיקדונות והלוואות צמודות למדד	6.6	6.5
	פיקדונות צמודים למטבע חוץ	0.1	0.1

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

	31 בדצמבר 2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ההרכב:		
קרן הפנסיה מקיפה	-	1,705
הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ	345	260
התחייבויות למוסדות בגין ניכויים משכר ותשלומים לעמיתים	12	13
קופת פיצויים ותגמולים	5	-
שונים	51	39
	413	2,017

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 9 - התחייבויות פנסיוניות

א. ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה מוצגות בהתאם לדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2005 שנערך על ידי האקטואר ישעיהו אורזיצר (שנה קודמת-זהה).

ב. להלן הרכב ההתחייבויות באלפי ש"ח:

	31 בדצמבר	
	2005 אלפי ש"ח	2004 אלפי ש"ח
התחייבויות פנסיוניות צבורות		
לפנסיונרים	23,860	20,190 *
לעמיתים פעילים	269,566	168,430
לעמיתים בלתי פעילים	104,142	74,055
אחרות	64,376	48,669
	461,944	311,344
התחייבויות עתידיות		
זכויות הצפויות להצטבר לעמיתים פעילים	318,296	210,768
אחרות	25,903	24,520
בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים צפויים	(217,209)	(202,131)
	126,990	33,157
ניכוי ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(12,453)	-
סה"כ ההתחייבויות	576,481	344,501

* שנה קודמת נכללו בהתחייבות הפנסיונית הצבורה פנסיונרים שאינם שייכים לקרן. נתון זה גרם להגדלת ההתחייבות הצבורה ולהיווצרות גרעון אקטוארי.
השפעת השינוי עבור מספרי השוואה בשנה קודמת מתבטאת בעודף אקטוארי בסך 3,823 אלפי ש"ח במקום גרעון אקטוארי בסך 2,777 אלפי ש"ח כפי שהוצג בשנה קודמת.

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 פרט למחיר הון ריאלי הבנוי על וקטור ריביות לעומת אשתקד על בסיס 5.57%.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 9 - 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 0.5% לשנה.

שיעור ניכיון – לפי וקטור ריביות דינמי.

הוצאת ניהול בשיעור 5% מדמי גמולים ו - 5% מסך הגמלאות (2004 - זהה).

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

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

ו. בנכסי קרן הפנסיה כלולים נכסי העתודה האקטוארית המיוחדת אשר נוצרה כנגד סכומים שנתקבלו מהאוצר עד יוני 1993 כפיצוי בשיעור של 0.5% בגין אגרות חוב מוכרות שנרכשו במקור מדצמבר 1976 ועד לחודש מאי 1991. על פי תנאי האישור, השימוש בסכומי הפיצוי והרווחים עליהם יעשה על פי הנחיות האוצר ועל פי קריטריונים שיקבעו על ידו.
בהעדר חזקה ממשית על כספי העתודה האקטוארית שלא הועברו בפועל לידי הקרן, אלא הופקדו בחשבון מיוחד אצל החשב הכללי, בתקופה שלאחר יוני 1993, ולאור האפשרות שהחשב הכללי ישתמש בכספים אלה למימון גרעונות אקטואריים של קרנות אחרות, לא שוקפו סכומים בדוחות הכספיים של הקרן, למרות שלמעשה הכספים אמורים להוות חלק מכספי הקרן.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 9 - **התחייבויות פנסיוניות** (המשך)

להלן פירוט התנועה בעתודה:

	31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה לתחילת השנה	6,795	6,379
העברה מדוח הכנסות והוצאות	567	416
יתרה לסוף השנה	7,362	6,795

ז. **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 2005 – 3,353 אלפי ש"ח (2004 - 2,907 אלפי ש"ח).

ח. **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 2005

באור 9 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ט. **סיוע ממשלתי עתידי כולל**

		31 בדצמבר 2005 אלפי ש"ח
א.	**הרכב**:	
	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן (ראה ב')	142,700
	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן (ראה ג')	12,453
	סבסוד ממשלתי על אג"ח "מירון" (ראה ד')	35,975
		191,128

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- 35,975 אלפי ש"ח.
ההון במאזן כולל כבר שווי הוגן בסך 31,393 אלפי ש"ח ולכן הנכסים במאזן האקטוארי כוללים פער של 4,582 אלפי ש"ח.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 10 - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2005 אלפי ש"ח	2004 אלפי ש"ח
א.	**מניירות ערך שאינם סחירים**		
	מאגרות חוב מיועדות ממשלתיות	54,035	17,882
	מאגרות חוב מיועדות אחרות	-	163
	מאגרות חוב אחרות לא מיועדות	2,863	485
		56,898	18,530
ב.	**מניירות ערך סחירים**		
	מאגרות חוב ממשלתיות	1,688	1,165
	מאגרות חוב אחרות	2,048	369
	ממניות וניירות ערך אחרים	1,641	(62)
		5,377	1,472
ג.	**מפיקדונות והלוואות**		
	מפיקדונות באוצר ובבנקים	505	509
	מהלוואות לאחרים	134	(169)
	מהלוואות לעמיתים	292	139
		931	479

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 11 - הכנסות (הוצאות) אחרות

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ריבית בגין איחור בהעברת דמי גמולים	19	15
יועצים מקצועיים [1]	(18)	(59)
	1	(44)

[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 12 - דמי ניהול

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.

באור 13 – הוצאות תפעוליות אחרות

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עמלות והוצאות בנק, נטו	89	78
שכר דירקטור	10	12
הוצאות הנהלה אחרות	14	14
	113	104

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 14 - 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 1,296 אלפי ש"ח (2004 – 1,289 אלפי ש"ח) - ראה גם באור 12.

ג. יתרות זכות של צדדים קשורים לסוף השנה – ראה באור 8 .

ד. לקרן פעולות משותפות מסויימות עם קופת תגמולים ופיצויים ועם קרן הפנסיה לעמיתים חדשים .

ה. הוצאות הנהלה אחרות כוללות שכר דירקטור ששולם בסך - 10 אלפי ש"ח (2004 – 12 אלפי ש"ח).

ו. ריבית שנתקבלה מהפניקס, בגין איחור בהעברת דמי גמולים הסתכמה בסך 19 אלפי ש"ח (2004 – 15 אלפי ש"ח).

באור 15 - 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.

הקרן, בתוכנית העבודה שלה לשנת 2006, תקים מערכת מעקב ממוכנת אשר תענה על דרישות החוק, לרבות יישום חוק הגנת השכר.

באור 16 - מיסים על הכנסה

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2006. בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממסים (בכפוף להתנאות מסויימות בהן עמדה הקרן).

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 17 – פסק דין בעניין "עמיתי תקופת הביניים"

א. ביום 22 בדצמבר 1998 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בגץ) 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. עפ"י דוח אקטוארי לשנת 2004, בקרן הפנסיה החדשה המנוהלת על ידי החברה חברים כ-261 מבוטחים שהצטרפו בתקופת הביניים (כולם פעילים). הנהלת הקרן שלחה מכתבים לכל עמיתי הביניים בו התבקשו להודיע באם ברצונם לעבור לקרן הותיקה. העמיתים הנ"ל בחרו לעבור לקרן הפנסיה הותיקה בתנאים החדשים. צבירת דמי הגמולים בגין מבוטחים אלו, מיום הצטרפותם ועד לתאריך המאזן הגיעה לסך כ – 17,331 אלפי ש"ח לפי ערכי פדיון (עפ"י הדוח האקטוארי לשנת 2004). לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים טרם נערך דוח אקטוארי לשנת 2005 לקרן פנסיה חדשה.

ד. לאור המספר המצומצם של המבקשים לעבור לתוכנית פנסיית היסוד ומאחר ולא יהיה הגיון כלכלי ותפעולי בהעברת עמיתים אלה לקרן הפנסיה הותיקה דבר שיחייב הקמת מנגנוני איזון, השקעה ומיכון מיוחדים עבורם, פנתה הנהלת החברה ביום 18.10.2000 לאגף שוק ההון במשרד האוצר בבקשה להשאיר עמיתים אלה בקרן החדשה במסלול נפרד עבורם, שיענה לרצונם ויקנה להם את תוכנית פנסיית היסוד המבוקשת בכללים החלים על קרנות הפנסיה הוותיקות ובכלל זה הפסקת חברות בפיגור מעל 24 חודש, ביטול תקרת הפקדות ושאר הכללים שנקבעו לקרנות הותיקות. ביום 13.12.01 הודיעה החברה לאגף שוק ההון כי החברה תמתין "עד להסדר כולל המוסכם עם שאר הקרנות ואז נסכם את יישומן לגבי הקרן".

ה. הקרן קיבלה הוראה מאגף שוק ההון להעביר את עמיתי תקופת הביניים שמבקשים להיות מבוטחים בפנסיה יסוד לקרן הפנסיה לעמיתים ותיקים.
עם אישור תיקון תקנות קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים, יועברו כ – 260 עמיתים לקרן לפי חוזר פנסיה 1/99 מיום 14 לדצמבר 1999 והתקנות – כפי שיואשרו על ידי אגף שוק ההון.

ו. מאחר ותהליך העברה טרם בוצע, אין הדוחות הכספיים כוללים את ההתאמות המתחייבות.

באור 18 – תשואת הקרן

שיעור התשואה הריאלית השנתית בפועל – בחישוב ממוצע משוקלל על בסיס חודשי - שהשיגה הקרן על נכסיה בשנת הדוח היה 15.28% (2004 – 5.67%). התשואה הגבוהה הושגה בעקבות שינוי שיטת הערכת הנכסים לשיטת השווי ההוגן (ראה באור 21א'). השינוי לשיטת השווי ההוגן תרם לתשואה הנומינלית כ- 10.57%.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 19 – 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 2005

באור 19 – 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:

	אלפי ש"ח
בגין השנה הנוכחית:	
סך נכסי הקרן בניכוי אגרות חוב ממשלתיות מיועדות	112,574
שעור הפיצוי	1.57%
סיוע ממשלתי מחושב עבור השנה הנוכחית	1,767
סיוע ממשלתי שהתקבל השנה בפועל עבור שנת 2004	972
סה"כ סיוע ממשלתי	2,739

ג. אישור הממונה לתיקון התקנון בעניין עמיתי הביניים ניתן ביום 5.3.06 עמיתי הביניים לרבות הכספים הרשומים לזכותם יועברו לקרן לאחר מועד הגשת הדוחות הכספיים. בסכום הסיוע הממשלתי העתידי לא נכללו כספים בגין עמיתי תקופת הביניים.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 20 - 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.

באור 21 – התפתחויות אחרות

א. בחודש מאי 2004 ואפריל 2005 פורסמו תיקונים לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) בתחולה מאפריל ויולי 2005, בהתאמה. התיקונים מתייחסים לדרך המדידה של נכסים לא סחירים כגון איגרות חוב, הלוואות, פיקדונות ותעודות חוב מסחריות.

בהתאם לתיקונים, נכסים אלה מוצגים במאזני הקרן על בסיס השווי ההוגן, במקום על בסיס העלות (המותאמת). השווי ההוגן נאמד על בסיס מודל שקבע הממונה על שוק ההון ואשר מבוסס על היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר.

יישום האמור לעיל נעשה בשני שלבים –
באפריל 2005 – לגבי הנכסים הבלתי סחירים שנרכשו החל מאוגוסט 2003.
ביולי 2005 – לגבי שאר הנכסים הבלתי סחירים.

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. אלה הוסדרו עד עתה בתקנות מס הכנסה ובפרסומים כאלה ואחרים בהם נקטו הממונים. 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 כולל למטרה אחרת.

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.

הקרן בימים אלה מתאימה את פעילותה לאמור בחוק. החוק אינו משפיע מהותית על אופי ניהול והתאגדות הקרן.