<u>הפניקס גמל בע"מ</u>

"הפניקס המרכזית"

דין וחשבון כספי

לשנת 2007

הפניקס גמל בע"מ

"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

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

<u>הפניקס גמל בע"מ</u>

"הפניקס המרכזית"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של תוכנית "הפניקס המרכזית" בניהול הפניקס גמל בע"מ (להלן – הקופה) לימים 31 בדצמבר 2007 ו- 2006 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 2007 ו- 2006 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

"הפניקס המרכזית"

==========

מ א ז נ י ם

בערכים מדווחים

	באור	31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח	2006 אלפי ש"ח
נכסים			
השקעות			
מזומנים ושווי מזומנים			
מזומנים בבנקים		1,355	910
פקדונות קצרי מועד בבנקים		10,539	1,681
		11,894	2,591
ניירות ערך סחירים			
אגרות חוב ממשלתיות	5	5,026	5,842
אגרות חוב קונצרניות	5	27,280	1,832
ניירות ערך אחרים	7	9,901	4,022
		42,207	11,696
ניירות ערך שאינם סחירים			
אגרות חוב קונצרניות	6	5,670	-
מניות וניירות ערך אחרים	8	427	246
		6,097	246
ריבית ודיבידנד לקבל	9	18	3
סך כל ההשקעות		60,216	14,536
חייבים	10	146	435
סך כל הנכסים		60,362	14,971
זכויות העמיתים והתחייבויות			
זכויות העמיתים		60,222	14,945
זכאים ויתרות זכות	11	140	26
סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות		60,362	14,971

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך אישור _____

הדוחות הכספיים:		
	דב רם	מעוז ישראל	נאוה סירטו
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהלת כספים

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

דוחות הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

	באור	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח	2006 אלפי ש"ח
הכנסות			
ממזומנים ושווי מזומנים		187	76
מניירות ערך סחירים			
מאגרות חוב ממשלתיות		298	354
מאגרות חוב קונצרניות		463	57
ממניות וניירות ערך אחרים		1,107	403
		1,868	814
מניירות ערך שאינם סחירים			
אג"ח קונצרניות		236	-
ניירות ערך אחרים		4	16
		240	16
סך כל ההכנסות		2,295	906
הוצאות			
דמי ניהול	12	393	248
עמלות	13	14	27
מיסים	14	3	-
סך כל ההוצאות		410	275
הכנסות נטו לשנת הדוח		1,885	631

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

בערכים מדווחים

	באור	2007 אלפי ש"ח	2006 אלפי ש"ח
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה		14,945	20,783
הפרשות:			
לפיצויים בחשבונות מעבידים		11,744	3,125
תשלומים לעמיתים:			
לפיצויים בחשבונות מעבידים		5,528	11,665
העברת זכויות			
העברת זכויות לקופה		37,787	6,932
העברת זכויות מהקופה		(611)	(4,861)
העברת זכויות נטו		37,176	2,071
צבירה נטו		43,392	(6,469)
הכנסות נטו		1,885	631
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה		60,222	14,945

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 1 - כללי

א. **הגדרות:**

בדוחות כספיים אלה:

הקופה - תוכנית "הפניקס המרכזית".

החברה המנהלת - הפניקס גמל בע"מ.

הבנק - בנק מזרחי טפחות בע"מ.

בעלי ענין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (הצגת דוחות כספים שנתיים), התשנ"ג - 1993).

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 ישות משפטית משל עצמה, אלא תוכנית נאמנות בניהול 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. דירקטוריון החברה אישר שינויים בתקנון הקופה הנובעים משינוי חקיקה . בקשה לאישור השינויים הוגשה לממונה על שוק ההון והיא נמצאת בתהליך אישור .

ד. הקופה מקבלת שרותי ניהול מבנק המזרחי המאוחד בע"מ בתוקף הסכם שחתמה החברה המנהלת עם הבנק בחודש מאי 2004 לתקופה של שנה ואשר יחודש מאליו לתקופות נוספות של שנה כל אחת, בהעדר הודעה אחד הצדדים על הרצון להפסיק את ההתקשרות.

ה. ביום 1 לינואר 2008 נחתם הסכם התקשרות ישיר בין החברה המנהלת לחברת האם הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (להלן: "הפניקס השקעות") לפיו נקבע כי החברה תקבל שירותים תמורת תשלום חודשי של דמי ניהול. על פי ההסכם לפניקס השקעות תהיה זכות בלעדית לפעול בחשבונות הבנק ותנהל, תפקח ותבקר את כל מערך ההשקעות לרבות תכנון חלוקת נכסים ופיזורם לסוגי השקעות שונים, ניהול וביצוע קניה, מכירה, התאמות, בדיקות ושירותי השקעות בנכסים מכל סוג לרבות ניירות ערך בלתי סחירים, שירותי back office לרבות והתאמות יומיות וכן הכנת דוחות ושערוך נכסים בהתאם לכל דין. בשנים הקודמות ההסכם נכלל במסגרת ההסכם עם הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

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 ושב ולפקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על 30 יום.

ד. **השקעות**

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 חלקה של הקופה בשווי הוגן של נכסי הקרן.

(3) **כתבי אופציות לא סחירות-** לפי מודל בלק אנד שולס שקבע הממונה.

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 (שנה קודמת- למעט החזרי דמי ניהול לעמיתים שנכללו 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.

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

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.

י. **גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם**

תקן חשבונאות מספר 29 – אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

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

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

א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).

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

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

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

י. **גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם** (המשך)
תקן חשבונאות מספר 29 – אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

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

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

אימוץ התקינה הבינלאומית (IFRS) בקופה אינו מחייב התאמות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים לדיווח לפי תקני IFRS למועד המעבר, ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.
אי לכך ומחוסר מהותיות, לא הציגה הקופה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ודוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS.

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 3 – תשואות הקופה ושיעורי עליית המדד והדולר

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2007	2006	2005	2004*
	%	%	%	%
א. **תשואות הקופה:**				
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	10.24	10.72	10.54	16.79
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו **	8.83	8.75	8.52	15.87

* מתייחס לתקופה של שבעה חודשים.

** התשואה נטו מתקבלות לאחר ניכוי דמי ניהול

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2007	2006	2005	2004*
	%	%	%	%
ב. **שיעור עליית מדדים נבחרים:**				
שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)	2.79	(0.29)	2.69	(0.30)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב	(8.97)	(8.21)	6.85	4.20

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

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 2007					
מזומנים ושווי מזומנים	11,783	-	111	-	11,894
ניירות ערך סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	4,414	612	-	-	5,026
אגרות חוב קונצרניות	-	26,505	-	775	27,280
ניירות ערך אחרים	9,043	-	-	858	9,901
	13,457	27,117	-	1,633	42,207
ניירות ערך בלתי סחירים					
אג"ח קונצרניות	-	5,670	-	-	5,670
ניירות ערך אחרים	3	-	-	424	427
	3	5,670	-	424	6,097
דיבידנד לקבל	8	10	-	-	18
חייבים	146	-	-	-	146
סך כל נכסים	25,397	32,797	111	2,057	60,362
התחייבות בגין יצירת אופציות	(59)	-	-	-	(59)

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

	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 2006					
מזומנים ושווי מזומנים	2,562	-	29	-	2,591
ניירות ערך סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	1,900	3,942	-	-	5,842
אגרות חוב קונצרניות	-	1,472	-	360	1,832
מניות וניירות ערך אחרים	2,778	-	4	1,240	4,022
	4,678	5,414	4	1,600	11,696
ניירות ערך בלתי סחירים					
קרנות השקעה	246	-	-	-	246
דיבידנד לקבל	3	-	-	-	3
תוכנית הפניקס תגמולים ופיצויים	435	-	-	-	435
סך כל הנכסים	7,924	5,414	33	1,600	14,971
התחייבות בגין יצירת אופציות	(1)	-	(7)	-	(8)

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 5 – אגרות חוב סחירות

		31 בדצמבר	
		2007	2006
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א.	**ההרכב:**		
	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:	5,026	5,842
	אגרות חוב קונצרניות בארץ:		
	בלתי ניתנות להמרה	25,575	1,472
	ניתנות להמרה	930	-
	סה"כ אגרות חוב קונצרניות בארץ	26,505	1,472
	אגרות חוב קונצרניות בחו"ל:		
	בלתי ניתנות להמרה	775	360
	סה"כ אגרות חוב קונצרניות סחירות	27,280	1,832
	סה"כ אגרות חוב סחירות	32,306	7,674

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 5 – **אגרות חוב סחירות** (המשך)

		31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007			
			אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות		
		סך הכל		לא להמרה	להמרה	סך הכל
ב.	**משך חיים ממוצעים (מח"מ):**	**שנים**	**שנים**	**שנים**	**שנים**	**שנים**
	איגרות חוב סחירות:					
	בלתי צמודות	4.95	4.11	-	-	4.11
	צמודות למדד	5.49	0.08	5.95	2.10	5.69
	צמודות למט"ח	20.67	-	7.99	-	7.99
	מח"מ ממוצע	6.07	3.62	6.01	2.10	5.53
ג.	**תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:**	**אחוזים**	**אחוזים**	**אחוזים**	**אחוזים**	**אחוזים**
	איגרות חוב סחירות:					
	בלתי צמודות	5.27	5.86	-	-	5.86
	צמודות למדד	3.91	0.38	5.51	7.83	5.47
	צמודות למט"ח	4.51	-	1.75	-	1.75
	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון	4.27	5.19	5.40	7.83	5.44

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

		31 בדצמבר	
		2007	2006
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א.	**ההרכב:**		
	אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ		
	בלתי ניתנות להמרה	5,670	-
	סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ	5,670	-

		31 בדצמבר 2007 אגרות חוב קונצרניות לא להמרה	31 בדצמבר 2006 סך הכל
ב.	**משך חיים**	**שנים**	**שנים**
	אגרות חוב בלתי סחירות:		
	צמודות למדד	5.56	-
ג.	**תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:**	**אחוזים**	**אחוזים**
	איגרות חוב בלתי סחירות:		
	צמודות למדד	6.05	-

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

		31 בדצמבר	
		2007	2006
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א.	**ההרכב:**		
	מניות סחירות:		
	מניות בארץ	7,532	2,143
	מניות בחו"ל	88	320
	סך הכל מניות סחירות	7,620	2,463
	ניירות ערך אחרים סחירים:		
	מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ:		
	כתבי אופציה	6	-
	תעודות סל	1,450	633
	אופציות	55	6
		1,511	639
	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:		
	תעודות סל	223	-
	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות	547	920
		770	920
	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים	2,281	1,559
	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים	9,901	4,022

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

		31 בדצמבר	
		2007	2006
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ב.	**פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:**		
	חשיפה באמצעות אופציות בישראל במונחי דלתא	3,408	-
	סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות	349	78

באור 8 - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2007	2006
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ניירות ערך בלתי סחירים בארץ		
כתבי אופציה	3	-
מניות וניירות ערך בלתי סחירים בחו"ל:		
קרנות השקעה	424	246
סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים	427	246

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 9 - ריבית ודיבידנד לקבל

	31 בדצמבר	
	2007	2006
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ריבית לקבל	10	-
דיבידנד לקבל	8	3
	18	3

באור 10 – חייבים

	31 בדצמבר	
	2007	2006
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הפניקס גמל בע"מ- בעל ענין (1)	146	-
תוכנית הפניקס תגמולים ופיצויים	-	435
	146	435

(1) בגין החזרי דמי ניהול עבור שנת 2007. הסכם הועבר בתחילת שנת 2008.

באור 11- זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2007	2006
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מוסדות	2	-
התחייבויות בגין יצירת אופציות	59	8
הפניקס גמל בע"מ – בעל ענין (1)	79	18
סה"כ זכאים ויתרות זכות	140	26

(1) בגין תשלומי דמי ניהול לחודש דצמבר. שולם בחודש ינואר בשנה העוקבת.

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 12 - דמי ניהול

א. **ההרכב:**

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2007	2006
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
דמי ניהול	539	248
בניכוי החזרי דמי ניהול	(146)	-
	393	248
מתוך זה- דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ	7	1
	393	248

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

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היא 1.73% לפני החזר דמי ניהול, ובשיעור של 1.30% לאחר החזר דמי ניהול (שנה קודמת – 1.79%).

באור 13 - עמלות והוצאות אחרות בגין ניירות ערך

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2007	2006
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א. **עמלות והוצאות אחרות בגין ניירות ערך**		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך סחירים	14	27

	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2006
	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	0.035%	0.035%
עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ	0.015%	0.015%
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	0.01%	0.01%

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 14 – בעלי ענין

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

ב. פרטים על יתרות בעלי ענין מופיעים בבאור 11. היתרה לתאריך המאזן מייצגת גם את היתרה הגבוהה בתקופת הדוח.

ג. דמי הניהול ששולמו לחברה המנהלת בשנת הדוח הסתכמו לסך של 532 אלפי ש"ח (שנה קודמת 248 אלפי ש"ח).

ד. הקופה השקיעה נכון ליום 31 לדצמבר 2007 סך של 781 אלפי ש"ח בצדדים קשורים .

באור 15 - מיסים על הכנסה

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

ב. הרכב הוצאות המסים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2007	2006
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מיסים בגין ניירות ערך זרים [1]	3	-
	3	-

(1) מס שנוכה במקור בחו"ל.

באור 16 - 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 הפיננסיים 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.

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס המרכזית"

==========

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 17 – התפתחויות אחרות ואירועים לאחר תאריך המאזן

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

להלן תמצית עיקרי התיקון הרלוונטים לקופה:

1. ביטול האישור של קופות מרכזיות לפיצויי פיטורין: החל מ- 1/1/2008 לא יוכלו עמיתים חדשים להצטרף לקופת גמל מרכזית לפיצויי פיטורין. עמיתים קיימים בקופה מרכזית לפיצויים עד 31/12/2007 יוכלו להמשיך להפקיד כספים בקופה עד שנת 2010 כולל, עבור עובדיהם שבגינם הפרישו כספים לקופה בדצמבר 2007. החל מ- 2011 לא יתקבלו הפקדות חדשות מכל סוג לקופה מרכזית לפיצויי פיטורין.
2. הכללת כל הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד -1964, במסגרת ההוראות שהפרתן גוררת עיצום כספי ע"פ הוראות חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל).

לדעת הקופה, תיקון החוק האמור, ובעיקר הסעיפים בו המופיעים במסגרת סעיף קטן (1) לעיל, עלולים להשפיע לרעה באופן מהותי על הקופה, לאור העובדה שכלל הקופות המרכזיות לפיצויים, יהפכו בעתיד הקרוב למכשיר חיסכון הנמצא בתהליכי חיסול, אשר החל מ-2011 ניתן יהיה למשוך מהן כספים צבורים אך לא להפקיד כספים חדשים.

הקופה עדיין אינה יודעת לכמת את השפעת התיקון האמור על פעילותה