הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30.06.2007

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

תוכן העניינים

תאור תמציתי של קרנות הפנסיה ושל החברה המנהלת	3-8
מצב כספי קרנות פנסיה	9-14
תאור נוהל השימוש בזכויות הצבעה של מניות המוחזקות על ידי הקופות	15
גילוי לבקרות ונוהלים	16
שונות	17

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

תאור תמציתי של קרנות הפנסיה ושל החברה המנהלת

א. כללי

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן: "הפניקס ניהול" או החברה) נמצאת בבעלת מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ, בחודש פברואר 2004 שינתה החברה את שמה מ"עמית רווחית חברה לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ" לשמה הנוכחי.

החברה הוקמה כמתחייב מהחלטת הממשלה מיום 29.3.1995 ובהתאם להנחיות להקמת קרנות פנסיה לעמיתים חדשים, כפי שהועברו לקרנות ע"י האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון. החברה מנהלת קרן פנסיה מקיפה לעמיתים חדשים הפניקס פנסיה מקיפה, וקרן כללית חדשה (לזקנה בלבד) הפניקס פנסיה כללית.

בנוסף, החברה מנהלת קופה תאגידית בהתאם להסכם ניהול עם "עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ" (להלן - עמית). עמית מפעילה קרן פנסיה יסוד וקופה לתגמולים ופיצויים. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופת הגמל תמורת דמי ניהול.

ב. קרנות פנסיה

החברה משמשת כחברה מנהלת לשתי קרנות פנסיה:

1. **"הפניקס פנסיה מקיפה"** (להלן "הקרן") - במהלך שנת 2006 שונה שם הקרן ל"הפניקס פנסיה מקיפה". הקרן הינה קרן חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964 – (להלן: "תקנות מס הכנסה"), וקיבלה אישור קופת גמל על פי תקנות מס הכנסה. החברה פועלת לפי תקנות מס-הכנסה ותקנון הקרן, ופעילותה נתונה לפיקוח של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה").
העמיתים בקרן מבוטחים בביטוח פנסיוני מקיף הכולל ביטוח לפנסיית זקנה, נכות ושארים. הקרן בנויה תוך איזון אקטוארי מלא ומקנה זכויות פנסיה שונות למבוטחים בהתאם לשנת הלידה, גיל, מין ופרמטרים נוספים, בצד מנגנוני איזון אקטואריים. ניתן לבטח בקרן פנסיה מקיפה שכר שאינו עולה על פעמיים השכר הממוצע במשק.

   עד ליום 31.12.03 פעלה הקרן כקרן מסוג זכויות, קרי, זכויותיו של העמית הוגדרו מראש, בכפוף למנגנוני תיקון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.

   הוראות ניהול קרנות פנסיה (חוזרים 9/04, 10/04 ו- 3-2005 (להלן: ה"חוזרים") שפורסמו באפריל 2004 ובינואר 2005) קבעו כללים חדשים לניהול קרנות הפנסיה החדשות, והעיקרי שבהם הוא הפיכת הקרנות החדשות לקרנות תשואה.

   הקרן פועלת החל מ - 1.1.04 כקרן תשואה מאוזנת כמתחייב מהוראות שפירסם הממונה. הקרן תיקנה והתאימה את תקנונה להוראות הממונה וקיבלה אישורו לשינויים. הקרן מפעילה אחד עשר מסלולי ביטוח. המבוטח מחליט ובוחר את מסלול הביטוח המתאים לו. הקרן מעניקה כיסוי ביטוחי לנכות ושאירים ופנסיית זיקנה בהתאם למסלול הביטוח שבחר המבוטח, גילו מינו ותאריך הלידה.

2. **הפניקס פנסיה כללית** (להלן: קרן כללית) - במהלך שנת 2006 שונה שם הקרן ל"הפניקס פנסיה כללית" ואושרו שינויים בתקנון כמתחייב בהוראות שפרסם אגף שוק ההון והביטוח. הקרן הכללית הנה תוכנית פנסיית יסוד כללית המעניקה למבוטח פנסיית זקנה מגיל הפרישה לכל החיים. לתוכנית זו לא הונפקו אג"ח מיועדות מסוג "ערד" וכללי ההשקעה החלים עליה הם הכללים החלים על קופות הגמל.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

ג. **הרכב הכנסות והוצאות בתקופת הדוח של קרנות הפנסיה והחברה המנהלת**

1. קרן פנסיה מקיפה

	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח
הכנסות		
ממזומנים ושווי מזומנים	421	468
מהשקעות	66,948	53,630
אחרות ,נטו	(664)	425
סך כל ההכנסות	66,705	54,523
הוצאות		
דמי ניהול	9,595	11,841
עמלות ניהול השקעות	147	303
סך כל ההוצאות	9,742	12,144
עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח	56,963	42,379

2. קרן פנסיה משלימה (הפניקס פנסיה כללית)

	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח
הכנסות		
ממזומנים ושווי מזומנים	44	35
מניירות ערך סחירים	457	466
אחרות	254	-
סך כל ההכנסות	755	501
הוצאות		
דמי ניהול	51	58
עמלות ניהול השקעות	6	5
	57	63
עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח	698	438

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

3. חברה לניהול קרנות פנסיה - הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח
הכנסות		
מדמי ניהול:		
דמי ניהול מקרנות		
מקרן פנסיה לעמיתים ותיקים	612	4,014
מקרן פנסיה מקיפה	9,366	12,212
מקרן פנסיה כללית	51	58
מקופת פיצויים ותגמולים	179	335
	10,208	16,619
הכנסות אחרות	-	(32)
מימון נטו	487	44
סך כל ההכנסות	10,695	16,631
הוצאות :		
מתן הטבות למבוטחים	431	779
שכר עבודה ונילוות	2,400	4,408
עמלות סוכנים	6,668	14,182
הנהלה וכלליות	2,247	3,164
סך כל ההוצאות	11,746	22,533
הפסד לפני מסים על הכנסה	(1,051)	(5,902)
מסים על ההכנסה(הטבת מס)	(399)	(2,052)
רווח (הפסד) נקי	(652)	(3,850)

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

ד. דמי ניהול

א. 1. בשנים הקודמות, גבתה החברה דמי ניהול מהקרן בשיעור של 6% מדמי הגמולים בנוסף נגבו דמי ניהול בשיעור של 0.75% שהועברו לעתודה אקטוארית ובשיעור של 1.25% שהועברו לעתודה מיוחדת לתשלום קצבאות לזכאים בעתיד). כמו כן הקרן גבתה 0.25% משווי היתרות הצבורות של מבוטחים שזכויותיהם מוקפאות .

2. מחודש ינואר 2004 הופסקו הפרשות דמי ניהול לעתודות בעקבות חוזר פנסיה 9/04 המתייחס להוראות לניהול קרנות פנסיה חדשות (בין השאר נכלל בו שינוי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות מקרן הפנסיה לעמיתים חדשים).
בהתאם לחוזר זה, החברה גבתה מתחילת שנת 2004 דמי ניהול בשיעור של 6% מדמי הגמולים המועברים בשל מבוטחים, וכן החל מחודש מאי 2004 נגבים דמי ניהול חודשיים של 0.0416% מסך נכסי קרן הפנסיה לעמיתים חדשים (0.5% שנתי). לעניין זה סך נכסי הקרן אינם כוללים את נכסי העתודה לזכאים קיימים לפנסיה (פנסיונרים עד 31 בדצמבר 2003).

ב. קרן כללית -בהתאם לשינוי תקנות מס הכנסה, גובה החברה החל מינואר 2006 דמי ניהול רק מתוך הנכסים המשוערכים של הקרן בשיעור שנתי שאינו עולה על 2%, ואילו לגבי עמית שהקרן ניכתה דמי ניהול מהתשלומים שהועברו בשלו :

(1) אם לא החל לקבל קצבה מהקרן לפני 1 בינואר 2006 דמי הניהול שרשאית הקרן לנכות מתוך נכסים העומדים כנגד התחייבויותיה לעמית שמקורן בתשלומים שנוכו מתוכם דמי ניהול, יהיו, כל עוד לא החל לקבל קצבה, בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5%, ומהמועד שהחל בו לקבל קצבה, בשיעור שנתי שלא יעלה על 2%.

(2) אם החל לקבל קצבה מהקרן לפני 1 בינואר 2006 :

(א) דמי הניהול שרשאית הקרן לנכות מתוך נכסים העומדים כנגד התחייבויותיה לעמית, יהיו בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5%.

(ב) דמי הניהול שרשאית הקרן לנכות מתוך תשלומיה לעמית, לא יעלו על 2% מהם או סכום של 40 ש"ח לחודש, לפי הנמוך מביניהם. הסכום האמור צמוד למדד החל במדד שפורסם לחודש נובמבר 1996 עד המדד הידוע במועד התשלום לעמית.

ג. דמי הניהול שגובה החברה ממבוטחי קרן פנסיה לעמיתים ותיקים (פנסיית יסוד) הם 5% מדמי הגמולים ו - 0.25% משווי היתרות הצבורות של עמיתים שזכויותיהם מוקפאות, או 25 ₪ הגבוה מבין השניים, וכן 5% מהפנסיה שמשולמת לפנסיונרים

ד. דמי הניהול מקופת הפיצויים והתגמולים הם 0.75% לשנה (0.0625% לחודש) והם מחושבים בגין יתרת הנכסים נטו לסוף כל חודש.

ה. הון עצמי

ביום 06.03.07 הוחלט על השלמה של ההון העצמי בגובה של 6 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות לחברת האם.
נכון ליום 30.06.2007 עומד הונה העצמי של החברה על סך 11,302 אלפי ש"ח .

ז. התקשרויות

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

על פי הסכם שנחתם ב- 10 למאי 2007 בין החברה לחברת הפניקס גמל בע"מ, התחייבה החברה לספק שירותי ניהול לחברת הפניקס גמל בע"מ. תחולת ההסכם הינה מיום 1 לאפריל 2007.
שרותי הניהול אותם התחייבה החברה לתת כוללים בין היתר: ניהול השקעות ושירות יועץ משפטי.
בתמורה למילוי התחייבות זו, זכאית החברה לדמי ניהול ל- 50% מהוצאות בפועל של ניהול השקעות ו- 33% מהוצאות בפועל של היועץ המשפטי.
הסכם זה יעמוד בתוקפו עד ליום 31.12.07.
בהתאם להסכם שנחתם באפריל 2006 בין החברה לבין הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (להלן- חברת ההשקעות),מקבלת חברת ההשקעות מהחברה שרותי השקעות תמורת תשלום חודשי בסך של 35 אלפי ש"ח.

ח. <u>שינויים בתקנון קרן הפניקס פנסיה מקיפה.</u>

בעקבות הוראות הממונה ובהתאם לחוזרי פנסיה 09/04 ו- 10/04, הגישה החברה לאישור תקנון חדש התואם את עקרונות קרן תשואה. תקנון זה אושר בנובמבר 2005 על ידי אגף שוק ההון באוצר.
בתקנון הוכנסו שינויים נוספים שאושרו ב- 21.3.06 ו- 9.1.07.

להלן עיקר השינויים בתקנון הפניקס פנסיה המקיפה שאושרו כאמור:

1. שינוי שם הקרן להפניקס פנסיה מקיפה.
2. הרחבת הגדרת משפחה חד הורית.
3. תשלומי ריבית פיגורים על ידי המעסיקים בהתאם לתקנות מס הכנסה.
4. הסדרת תשלום דמי גמולים למפרע בגין אותה שנת מס על ידי המבוטח.
5. שקלול הכיסוי הביטוחי בהתאם לעליות השכר של המבוטח.
6. הוראות המעבר בוטלו ולכן בוטל הפרק העוסק בנושא זה.

ט. <u>שינויים בתקנון הפניקס פנסיה כללית</u>

בעקבות הוראות הממונה הגישה החברה לאישור תקנון חדש התואם את הוראות האוצר. התקנון אושר ביום 21.8.06 ע"י הממונה.

להלן השינויים העיקרים בתקנון הפניקס פנסיה כללית שאושרו כאמור:

1. דמי ניהול: גביית דמי ניהול מתוך סך נכסי הקרן בשיעור שנתי של עד 2% לעומת גבייה קודמת של 3% הצטרפות לקרן: ההצטרפות לקרן תעשה באמצעות טופס הצטרפות או הסכם הצטרפות קולקטיבי שאושר ע"י קרן הפנסיה.

2. דמי גמולים: המעביד והעובד ישלמו לקרן הפנסיה דמי גמולים מהשכר כפי שיוסכם ביניהם. ניתן להפקיד תשלומים חד פעמיים.

3. אירוע מזכה: קביעת אירוע המזכה את המבוטח או את שאיריו בתשלומים מקרן הפנסיה (פנסיית זיקנה ושאירים).

4. חישוב פנסיית זיקנה: חישוב פנסיית הזקנה נעשה על ידי חלוקת יתרת הזכאות הצבורה שעומדת לזכות המבוטח, במקדם המרה המחושב על פי פרמטרים שונים בעת הפרישה כגון גיל, מין וכד' המבוטח רשאי להוון חלק מהצבירה ולקבל פנסיה בגין הסכום שנותר.

5. חישוב הפנסיה לשאירי פנסיונר: אלמנת פנסיונר - תקבל פנסיה בשיעור שנקבע בבקשה שהגיש הפנסיונר, מהפנסיה ששולמה לו לפני פטירתו. ילד מוגבל - יקבל פנסיה בשיעור 40% מהפנסיה ששולמה לפנסיונר לפני פטירתו ובלבד שיתקיימו הוראות התקנון.
6. חישוב הפנסיה לאלמנת מבוטח: חישוב הפנסיה לאלמנת מבוטח נעשה על ידי חלוקת יתרת הזכאות הצבורה שעומדת לזכות המבוטח, במקדם המרה המחושב על פי פרמטרים שונים (גיל, שנת לידה, מסלול נבחר) האלמנה רשאית להוון חלק מהצבירה.

7. משיכת כספיים:

א. מבוטח שכיר שהפסיק עבודתו רשאי לבקש משיכת יתרת הזכאות הצבורה בהתאם לתקנון ותקנות מס הכנסה. בקשה למשיכת כספים תופנה לקרן בכתב ע"ג טופס משיכת כספים.

ב. מבוטח שכיר שהפסיק עבודתו רשאי למשוך משיכה חלקית של מרכיב תגמולי עובד או מעסיק. רכיב הפיצויים יוחזר בהתאם להסכם או ההסדר שנקבע עם המעסיק.

ג. מבוטח עצמאי רשאי לבקש משיכת יתרת וכו'. מבוטח שכיר שהפסיק עבודתו רשאי לבקש משיכת יתרת הזכאות הצבורה בהתאם לתקנון ותקנות מס הכנסה. בקשה למשיכת כספים תופנה לקרן בכתב ע"ג טופס משיכת כספים.

ד. נפטר מבוטח ולא השאיר שאירים תוחזר יתרת הזכאות הצבורה לידי המוטבים או היורשים כדין.

ה. נפטר מבוטח והשאיר שאירים, שאינם זכאים לפנסיה, תוחזר יתרת הזכאות הצבורה - 75% לאלמנת המבוטח ו- 25% לילד מוגבל.

ו. איזון אקטוארי: מידי שנה לאחר פרסום המאזן האקטוארי תעדכן הקרן את התחייבויותיה למבוטחים ולפנסיונרים בהתאם לתוצאות המאזן האקטוארי של הקרן.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

מצב כספי קרנות הפנסיה

נתוני קרנות הפנסיה
מקיפה

ליום 30.06.2007 היו בקרן 27,319 עמיתים פעילים, לעומת 24,329 בסוף שנת 2006. ליום 30.06.2007 היו בקרן 13,563 חשבונות של עמיתים שהקפיאו זכויותיהם (שנה קודמת 6,166 חשבונות). ליום 30.06.2007 היו בקרן מקבלי פנסיה, לפי: 12 - זיקנה 68 - שארים ו-17 - פנסיית נכות. שנה קודמת: 10 – זיקנה, 52 שאירים ו- 15 פנסיות נכות.

הון הקרן ליום 30.06.2007 הסתכם לסך של כ – 1,106 מיליון ש"ח, לעומת כ- 850 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. סה"כ דמי הגמולים שנגבו במחצית שנת 2007 הסתכמו לסך של כ-136 מיליון ש"ח לעומת 210 מיליון ש"ח בשנת 2006. מתוך הסכום הנ"ל נגבו: 6% כדמי ניהול מתשלומי דמי הגמולים השוטפים ודמי ניהול שנוכו חודש בחודשו בשיעור שלא יעלה על 0.0416% מסך נכסי הקרן (0.5% בחישוב שנתי). לעניין סעיף זה, סך נכסי הקרן לא כוללים יתרות כספיות שנצברו בגין זכאים לפנסיה קיימים. השינוי הנ"ל בתחולה מיום ה- 1 במאי 2004.

במסגרת מעבר בין קרנות הועברו במחצית שנת 2007 מקרן הפנסיה החדשה עמיתים לקרנות אחרות שסך הצבירה בגינן הינה 16,389 אלפי ש"ח. בשנת 2006 הסתכמו העברות לקרנות אחרות לסך 14,303 אלפי ש"ח. כנגד הצטרפו במחצית שנת 2007 לקרן עמיתים במסגרת מעבר בין קרנות שסך הצבירה בגינם הינה 88,994 אלפי ש"ח, לעומת שנת 2006 שהסתכמו העברות מקרנות אחרות לסך 17,631.

כללית

בקרן כללית היו ליום 30.06.2007 2,203 עמיתים לעומת 1,086 עמיתים בסוף שנת 2006. הון קרן הפנסיה הכללית ליום 30.06.2007 הסתכם לסך של 12,462 אלפי ש"ח, לעומת 9,983 אלפי ש"ח בשנה קודמת. דמי הניהול שנגבו במחצית שנת 2007 הסתכמו לסך של 51 אלפי ש"ח, לעומת סך של 58 אלפי ש"ח שנה קודמת. דמי הניהול נגבים מדי חודש בחודשו ומשולמים לחברה המנהלת סמוך לחישובם.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

א. מצבה הכספי של קרן פנסיה המקיפה לעמיתים חדשים

להלן השינויים במצבה הכספי של קרן הפנסיה המקיפה לעמיתים חדשים כמדווח בדוחות הכספיים:

1. **מאזן**

	30 ביוני 2007 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח	שיעור השינוי באחוזים
נכסים			
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים	10,079	19,650	(48.7)
חייבים ויתרות חובה	11,806	8,226	43.5
	21,885	27,876	(21.5)
השקעות			
ניירות ערך סחירים	565,031	434,240	30.1
ניירות ערך שאינם סחירים	510,129	385,213	32.42
פיקדונות והלוואות	28,542	27,423	4.08
	1,103,702	846,876	30.3
סך הכל נכסים	1,125,587	874,752	28.7

2. **התחייבות פנסיונית**

להלן ההתפתחות בשנתיים בסך כל המאזן, בהתחייבות הפנסיונית ובעודף ההכנסות על הוצאות (אלפי ש"ח):

	30.06.2007	31.12.2006	גידול באחוזים
סך כל המאזן (נכסים)	1,125,587	874,752	28.7
התחייבות פנסיונית	1,105,747	850,717	30.0
עודף ההכנסות על ההוצאות	56,963	42,379	34.4

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

כאמור לעיל, הנחות האוצר ששימשו בעריכת המאזן אינן מבוססות על שיקול דעת אקטוארי המותאם לאופי הקרן. צפוי שבמהלך שנת 2007 עקב פרסום טיוטת חוזר האוצר בנדון ישונו מקדמי ההמרה באופן שרמת הפנסיה המוענקת היום בתקנון תקטן.

הקרן חילקה במהלך השנה את העודף התשואתי כל חודש למבוטחים באופן של גידול היתרה הצבורה. בסוף השנה נערך מאזן אקטוארי שמחשב את העודף הדמוגרפי של כל הקבוצות המבוטחות (פנסיונרים ומבוטחים). עודף דמוגרפי זה נובע מגביית עלויות ריסקים מכל מבוטח שהייתה גבוהה מעלות התביעות שאירעו במהלך השנה.

3. **דוחות תנועה בקרן הפנסיה**

	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 אלפי ש"ח	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח
סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת השנה	850,717	650,002
תוספות לקרן:		
דמי גמולים ממעסיקים וממבוטחים	135,885	210,151
עודף הכנסות מועבר מדוח הכנסות והוצאות	56,963	42,379
העברות מקרנות פנסיה חדשות	88,994	17,631
תקבולים ממבטח משנה	-	4,986
	281,842	275,635
תשלומים והעברות		
תשלומים לפנסיונרים:		
תשלומי פנסיית זיקנה	57	145
תשלומי פנסיית נכות	217	326
תשלומי פנסיית שארים	383	421
	647	892
תשלומים לזכאים לפנסיה:		
תשלומי פנסיית זיקנה	7	14
תשלומי פנסיית נכות	20	43
תשלומי פנסיית שארים	71	161
	98	218
תשלומים והעברות לאחרים:		
מעבר עמיתים תקופת הביניים	-	40,506
החזרת כספים למבוטחים	9,668	19,001
העברות לקרנות פנסיה חדשות	16,389	14,303
	26,057	73,810
סך הנכסים בניכוי התחייבויות אחרות לסוף תקופה	1,105,747	850,717

4. **תשואת הקרן המקיפה**

תשואה פיננסית

	תשואה נומינלית שנתית ברוטו כוללת למבוטחים	תשואה נומינלית שנתית ברוטו למבוטחים על השקעות חופשיות
	%	%
תשואה ממוצעת ליום 30.06.2007	7.07	8.82
תשואה ממוצעת לשנת 2006	7.56	8.70

ב. **להלן השינויים במצבה הכספי של קרן הפנסיה הכללית כמדווח בדוחות הכספיים**

להלן השינויים במצבה הכספי של קרן הפנסיה הכללית לעמיתים חדשים כמדווח בדוחות הכספיים:

1. **מאזן**

	30 ביוני 2007 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח
נכסים		
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	1,931	956
חייבים	4,034	3,628
	5,965	4,584
השקעות		
ניירות ערך סחירים	6,817	5,425
סך הכל נכסים	12,782	10,009
התחייבויות		
התחייבויות שוטפות	320	26
התחייבויות פנסיוניות	12,462	9,983
סך כל התחייבויות	12,782	10,009

2. **התחייבות פנסיונית בקרן הפנסיה הכללית**

להלן ההתפתחות בשנתיים בסך כל המאזן, בהתחייבות הפנסיונית ובעודף ההכנסות על הוצאות (אלפי ש"ח):

	30.06.2007	31.12.2006	גידול באחוזים
סך כל המאזן (נכסים)	12,642	10,009	26.3
התחייבות פנסיונית	12,462	9,983	24.8
עודף ההכנסות על ההוצאות	698	438	59.3

3. **דוחות תנועה בקרן הפנסיה הכללית**

	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 אלפי ש"ח	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח
סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת השנה	9,983	5,437
תוספת לקרן		
דמי גמולים ממעסיקים ומעמיתים	2,051	4,348
עודף הכנסות שנזקף לקרן פנסיה	698	438
סה"כ תוספת לקרן	2,749	4,786
בניכוי תשלומים והעברות		
תשלומי פנסיה	44	90
פדיונות והעברות	226	150
סה"כ תשלומים	270	240
תוספת לקרן, נטו	2,479	4,546
סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לסוף השנה	12,462	9,983

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

תאור נוהל השימוש בזכויות הצבעה של מניות המוחזקות על ידי הקופות

שימוש בזכויות ההצבעה בתאגידים המוחזקים ע"י החברה

בנוהל הרשאת סמכויות נקבע נוהל שימוש בזכויות ההצבעה בתאגידים מוחזקים ע"י קופת גמל, אשר אושר ע"י החברה מסדיר את מדיניות החברה בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות כלליות בנושאים להלן:

1. **שינוי תקנון –**

שיעור השיפוי לכלל נושאי המשרה יוגבל ל-25% מההון העצמי של החברה בעת תשלום השיפוי בפועל בניכוי הסכומים שיתקבלו מצד שלישי לרבות ביטוח.

2. **שכר דירקטורים –**

לא יעלה על האמור בתקנות הרשות לניירות ערך לעניין דירקטורים חיצוניים. שכר מעבר לאמור לעיל יבחן באופן פרטני בהתאם לנוהג המקובל והיקף הפעילות הכלכלית של החברה.

3. **ביטוח נושאי משרה –**

יש לתמוך בכל הצעה לרכישת ביטוח בלבד שעלותה סבירה.

4. **פטור –**

יש לתמוך בכל החלטה הקובעת שלא ינתן פטור לנושאי משרה במקרה של הפרת חובת זהירות.

החברה רואה באסיפות הכלליות כלי חשוב שבאמצעותו ניתן לשנות מוסכמות ודיווחים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות

גילוי ל"בקרות ונוהלים"

1. הערכת בקרות ונהלים

הנהלת הקרן, העריכה לתום תקופת הדיווח את היעילות של בקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרנות.

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. בקרנות אין מעקב ממוכן לעניין החבות כאמור ככל שקיימת. בכוונת החברה, במהלך שנת 2007, לבצע טיוב נתונים ולשלוח הודעות למבוטחים כנדרש בחוק.

על בסיס הערכה זו והאמור לעיל, הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקופה נדרשת לגלות בדו"ח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך תקופת הדוח המסתיימת ביום 30 ביוני 2007 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקופה על הדיווח הכספי.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

שונות

א. החברה השלימה סקר הונאות ומעילות ועודכנו נוהלי הקופה בהתאם. ההנהלה אמצה מדיניות התמודדות עם הנושא לרבות אימוץ קוד אתי.

ב. החברה השלימה בקורת בנוגע לעמידה בחוזר אוצר להבטחת מידע. בעקבות דו"ח זה עודכנו נוהלים, גובשה מדיניות ההנהלה בנושא ונערכה הדרכה לעובדים.

ג. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד לתקינה את תקן חשבונאות מס 29 בדבר אימוץ תקני דווח כספי בינלאומיים (להלן "תקני IFRS").
הממונה על אגף שוק ההון הנחה את חברות מנהלות של קופות גמל לפעול על פי אותו תקן.
אין בכוונת החברה לבצע אימוץ מוקדם של תקני IFRS .

תכנון וניהול המעבר לתקני IFRS

תהליך היישום ה- IFRS החל בזיהוי ההשפעות האיכותיות המהותיות הצפויות על הדוחות הכספיים של החברה כתוצאה מהמעבר ליישום תקני IFRS.

להלן סדר הפעולות ושלבי העבודה בתכנון וניהול המעבר לתקני IFRS.

- לימוד תקני IFRS, בחינת ההשפעות על החברה וביצוע הדרכות פנים ארגוניות בנושא.
- מיפוי עיקרי הפערים האיכותיים בין כלי החשבונאות המקובלים בישראל לבין תקני IFRS .
- בחינת החלופות האפשרויות למדיניות החשבונאית בהתאם לתקני IFRS (לרבות בחירת ההקלות בהתאם להוראות IFRS 1 הדן באימוץ לראשונה של תקני IFRS).
- בחינת ההשפעה על הדוחות הכספיים במועד המעבר (1 בינואר 2007), כתוצאה מאימוץ תקני IFRS.
- בחינה כמותית של ההשלכות החשבונאיות העיקריות שצפויות לנבוע לחברה כתוצאה מאימוץ תקני IFRS.
- התאמת מערכות תומכות בארגון.

במסגרת ביצוע פרויקט המעבר לאימוץ תקני IFRS תשקול החברה בהתאם לצורך, את שילובם של מומחים חיצוניים.

תיאור איכותי וכמותי של ההשפעות הצפויות על הדוחות הכספיים כתוצאה מהמעבר ליישום תקני IFRS.

להערכת הנהלת החברה לא ידרשו שינויים מהותיים בדוחות הכספיים כתוצאה מהמעבר לדווח על פי תקני IFRS פרט לשינויים כדלהלן :

• **בחברת הניהול** - הטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים לאחר פרישה במסגרת IFRS נעשה בהתאם להוראות IAS 19 לפיהן, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד יסווגו בהתאם לאחת משתי החלופות הבאות:
-תוכניות להטבה מוגדרת: תכניות בגינן הסיכונים האקטואריים והכלכליים מוטלים על הישות. בתוכניות להטבה מוגדרת נדרש לאמוד את ההתחייבות בשיטות אקטואריות אשר מביאות בחשבון את משך העבודה הצפוי של העובדים, את ערך הזמן, את הצפי לעליית השכר עד לפרישה, ואת האפשרות שעובדים יפרשו בתנאים שלא יזכו אותם בפיצויים. בתכניות כאמור, רווחים או הפסדים אקטואריים אשר נבעו כתוצאה משינויים בהנחות מוכרים בתקופה השוטפת בהתקיים תנאים מסוימים ובאמצעות מנגנון המווסת את הסכומים להכרה על פני יתרת תקופת ההעסקה הממוצעת של עובדי התכנית. או,
-תוכניות להפקדה מוגדרת: תכניות בגינן הסיכונים האקטואריים והכלכליים אינם מוטלים על הישות. בתכניות כאמור,במהלך תקופת ההעסקה ישות משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת (קרן) מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם בקרן לא נצברו סכומים

מספקים. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת יכללו כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירות העבודה מהעובד (לדוגמה, הפקדות לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין).
בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד מחושבת על בסיס מכפלת הוותק בעבודה בשכרם האחרון של העובדים, בהנחה שכלל העובדים היו מפוטרים בתאריך המאזן בתנאים שהיו מזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשעורי היוון, שעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון בהתאמה.
במועד המעבר יימדדו ההתחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ובגין תוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך, בהתאם להוראות IAS 19. הפער בין עקרונות המדידה הנזכרים לעיל, הנאמד בסך של כ-2 אלפי ש"ח ליום 30.6.07 ייזקף לזכות סעיף עודפים (לאחר ניכוי השפעת המס בסך 1 אלפי ש"ח).
בכוונת הקבוצה לאמץ את ההקלה ב- IFRS 1, לפיה הרווחים או ההפסדים האקטואריים שנצברו למועד המעבר יזקפו לסעיף העודפים.

* **<u>בקרן הפנסיה מקיפה</u>** - השקעות בניירות ערך בלתי סחירים, אשר הוצגו עד כה על בסיס העלות, תוצגנה, במועד המעבר, על בסיס שווי הוגן. מכשירים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה ימדדו לפי שווי הוגן כאשר השינוי בסך נזקף לקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ולהנחיות אגף שוק ההון , השקעות בלתי סחירות מוצגות לפי השווי ההוגן פרט לאגרות חוב ממשלתיות בלתי סחירות המשוערכות לפי העלות בתוספת רבית שנצברה .

אבי אקהאוס
מנכ"ל

דב רם
יו"ר הדירקטוריון