



**הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ**

**דוחות כספיים ליום  
30 ביוני 2012**

# דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2012 הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ

## תוכן העניינים

### עמוד

1-6	דוח הדירקטוריון
7	דוח סקירה של רואי חשבון
	דוחות כספיים מאוחדים:
8	דוחות על המצב הכספי
9	דוחות על הרווח הכולל
10	דוחות על השינויים בהון
11	דוח על תזרימי המזומנים
12-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים
	דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה
14-16	הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

## דוח הדירקטוריון

### 1. כללי

דוח הדירקטוריון של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן - "הפניקס גיוסי הון" או "החברה") ליום 30 ביוני 2012 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה ינואר - יוני 2012 (להלן - "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 ("תקנות ניירות ערך").

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופת הדוח מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2011.

### 2. תאור החברה וסביבתה העסקית

#### א. תאור החברה

החברה התאגדה בחודש יוני 2009, כחברה פרטית מוגבלת במניות. החברה הינה בבעלותה המלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס ביטוח").

תחום הפעילות היחיד של החברה, הינו גיוס מקורות בישראל עבור הפניקס ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של כתבי התחייבות ו/או אגרות חוב ו/או שטרי הון, אשר תמורתן מופקדת בהפניקס ביטוח, לשימושה על-פי שיקוליה ועל אחריותה.

פעילות החברה מושפעת מצורכי גיוס ההון של הפניקס ביטוח, מהמצב בשוק ההון ומרמת הביקוש וההיצע של תעודות סחירות בישראל. החברה אינה נוטלת אשראי למימון פעילותה. החברה מפקידה את סכומי ההנפקה בפקדונות לרבות פיקדונות נדחים אצל הפניקס ביטוח.

נכון לתאריך המאזן, הנפיקה החברה סדרה אחת של תעודות התחייבות (סדרה א'), שתי סדרות של אגרות חוב מסדרה ב' ושלוש סדרות של אגרות חוב מסדרה ג' כמפורט להלן:

#### תעודות התחייבות (סדרה א')

בחודש אוגוסט 2009, הנפיקה החברה על פי תשקיף, 500,000,000 תעודות ההתחייבות (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, המוצעות בתמורה לערך הנקוב, עומדות לפירעון (קרן) ב-3 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2016 עד 2018 (כולל), כשהן צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש יולי 2009, ונושאות ריבית שנתית בשיעור 4.4% אשר תשולם פעמיים בשנה ביום 1 בחודש מרץ וביום 1 בחודש ספטמבר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2018 (כולל), בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום הקודם ליום התשלום, למעט התשלום של תקופת הריבית הראשונה ששולם בגין התקופה המתחילה ביום הסליקה, היינו יום ה-7 בספטמבר 2009 ואשר הסתיימה ביום 28 בפברואר 2010, מחושב על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של תעודות ההתחייבות (סדרה א') שעדיין במחזור עקב כך ששווי סדרת תעודות ההתחייבות, פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר תודיע החברה על פדיון מוקדם, שבו רשאי מחזיק בתעודות התחייבות לפדות אותן,

במועד ההנפקה, דרגה חברת סטנדרט & פורס מעלות בע"מ (להלן: "מעלות") את תעודות ההתחייבות בדירוג ilAA-. ביום 25 באוגוסט 2010 אישרה מעלות את הדירוג. ביום 16 באוקטובר 2011 העלתה מעלות את דירוג החוסן הפיננסי של הפניקס חברה לביטוח ל ilAA+ מ ilAA' ולפיכך הועלה הדירוג של תעודות ההתחייבות ל ilAA'.

במהלך חודש נובמבר 2010, דורגו לראשונה כתבי ההתחייבות ע"י חברת מידרוג אשר הודיעה על מתן דירוג Aa2. ביום 2 בנובמבר 2011 אשררה חברת מידרוג את דירוג כתבי ההתחייבות סדרה א' של החברה בדירוג Aa2 באופק יציב.

**אגרות חוב (סדרות ב' ו- ג')**

בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2010, הנפיקה החברה, על פי דוח הצעת מדף, בהתאם לתשקיף מדף (שהתפרסם בחודש ספטמבר 2010), אגרות החוב כמפורט להלן:

**סדרה ב'**

בחודש ספטמבר 2010 הונפקו 200,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, ועומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2022, (עם אפשרות פידיון מוקדם ביום 30 בספטמבר 2019 כמפורט להלן) כשהן צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש אוגוסט 2010, ונושאות ריבית שנתית בשיעור 3.6% אשר תשולם מדי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים ביום 31 בחודש מרץ וביום 30 בחודש ספטמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2011 – 2022 (עד חודש ספטמבר 2022 במידה ולא תיפדינה אגרות החוב בפדיון מוקדם). תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב שולם ביום 31 במרץ 2011 וחושב על פי תקופת הריבית אשר החלה ביום 19 בספטמבר 2010 והסתיימה ביום 30 במרץ 2011, מחושב על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו.

בחודש נובמבר 2011, הונפקו 213,712,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב. תנאי אגרות החוב הנוספות זהים לתנאי אגרות החוב הקיימות.

**סדרה ג'**

בחודש ספטמבר 2010, הונפקו 175,420,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, ועומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2020, (עם אפשרות פידיון מוקדם ביום 30 בספטמבר 2017 כמפורט להלן). אגרות החוב אינן צמודות למדד ו/או למטבע חוץ כלשהו ונושאות ריבית שנתית בשיעור 6% אשר תשולם מדי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים ביום 31 בחודש מרץ וביום 30 בחודש ספטמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2011 – 2020 (עד חודש ספטמבר 2020 במידה ולא תיפדינה אגרות החוב בפדיון מוקדם). תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב שולם ביום 31 במרץ 2011 וחושב על פי תקופת הריבית אשר החלה ביום 19 בספטמבר 2010 והסתיימה ביום 30 במרץ 2011, מחושב על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו.

בחודש אוקטובר 2010, הונפקו סך של 24,580,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב להנפקה פרטית למשקיע מסווג. תנאי אגרות החוב הנוספות זהים לתנאי אגרות החוב הקיימות.

אגרות החוב הונפקו ללא ניכיון במחיר השווה לערך הנקוב בתוספת הריבית שנצברה בגין עד למועד העברת התמורה לחברה.

בחודש נובמבר 2011, הונפקו 143,501,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב. תנאי אגרות החוב הנוספות זהים לתנאי אגרות החוב הקיימות.

במועד ההנפקה דירגה חברת מעלות את אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') בדירוג ilA+. ביום 16 באוקטובר 2011 העלתה מעלות את דירוג החוסן הפיננסי של הפניקס חברה לביטוח ל ilAA+ מ ilAA' ולפיכך הועלה הדירוג של אגרות החוב ל ilAA-.

במהלך חודש נובמבר 2010, הודיעה חברת מידרוג על מתן דירוג Aa3 לאגרות החוב (סדרות ב' ו-ג'). ביום 2 בנובמבר 2011 אשררה חברת מידרוג את דירוג אגרות החוב סדרות ב' ו-ג' של החברה בדירוג Aa3 באופן יציב.

בהתאם לתשקיף המדף, החברה תהיה רשאית ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

המועד הראשון בו תהיה החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב (סדרה ב') יהא ביום 30 בספטמבר 2019. המועד הראשון בו תהיה החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם מלא או חלקי את אגרות החוב (סדרה ג') יהא ביום 30 בספטמבר 2017 (להלן ביחס לכל סדרה: "המועד הראשון לפדיון מוקדם"). לאחר המועד הראשון לפדיון מוקדם, ביחס לכל סדרה, תהיה החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם מלא או חלקי את אגרות החוב מהסדרה הרלבנטית במועד כל תשלום ריבית.

ככל שלא תנצל החברה את זכותה לפדות בפדיון מוקדם איזו מאגרות החוב במועד הראשון

לפדיון מוקדם ביחס לכל סדרה תשולם תוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב הרלבנטיות על הריבית אותה נושאות אגרות החוב הרלוונטיות באותה עת בגין יתרת התקופה (מהמועד הראשון לפדיון מוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל) בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע ביחס לאגרות החוב מהסדרה הרלוונטית כהגדרתו בתשקיף המדף. בהתאם להסכם שנחתם עם הפניקס ביטוח בחודש אוגוסט 2009 (להלן: "הסכם הפניקס ביטוח") תמורת ההנפקה הופקדה בפניקס ביטוח בפיקדון נדחה בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי תעודות ההתחייבות. הפיקדון האמור הינו בדרגה שווה לכתבי ההתחייבות הנדחים שהנפיקה ו/או תנפיק הפניקס ביטוח, ובעל מעמד נדחה לעומת שאר התחייבויותיה של הפניקס ביטוח כלפי נושיה. הפניקס ביטוח תהא אחראית כלפי מחזיקי תעודות ההתחייבות לתשלום הקרן, ההצמדה והריבית על פי תנאי תעודות ההתחייבות. בנוסף, הפניקס ביטוח התחייבה כלפי החברה, לשאת בכל הוצאותיה של החברה, לרבות הוצאות ההנפקה וכל הוצאות התפעול השוטף של החברה לרבות הוצאות הביטוח של החברה וכן החזר הוצאות שיפוי לדירקטורים, אם וככל שתהינה כאלה, בהתאם לכתבי השיפוי שהוצאו ו/או שיוצאו לדירקטורים ונושאי משרה של החברה, בסכומים ובתנאים זהים לאלה שניתנו לנושאי משרה בפניקס ביטוח והכל בכפוף לתנאי כתבי השיפוי שאושרו או יאושרו על ידי החברה.

**ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

לא התרחשו אירועים מהותיים בתקופת הדוח.

**ג. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן**

ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים.

**3. מצב כספי ותוצאות הפעילות**

סך המאזן של החברה ליום הדוח הסתכם ב- 1,312,798 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,300,198 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 936,040 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2011. על פי ההסכם עם הפניקס ביטוח, הוצאות השוטפות, הוצאות ההקמה והוצאות ההתארגנות של החברה כוסו על ידי הפניקס ביטוח.

יתרת כתבי ההתחייבות ויתרת הפיקדון הנדחה נכון לתאריך הדוח עמדו על סך של 1,296,051 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,283,243 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 923,524 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2011.

הגידול ביתרת כתבי ההתחייבות ויתרת הפיקדון הנדחה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהנפקה נוספת של סדרות ב' ו-ג' בחודש נובמבר 2011 בסך של 213,712 ו- 143,501 אלפי ש"ח ע.נ בהתאמה.

יתרת החייבים ויתרות חובה ליום 30 ביוני 2012 הסתכמה בסך של 16,740 אלפי ש"ח לעומת סך של 16,948 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 12,509 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2011.

יתרת הזכאים ויתרות הזכות ליום 30 ביוני 2012 הסתכמה בסך של 16,746 אלפי ש"ח לעומת סך של 16,954 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 12,515 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2011.

להלן טבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד של החברה בתקופת הדוח כולל מספרי השוואה (אלפי ש"ח):

1-12/2011	4-6/2011	4-6/2012	1-6/2011	1-6/2012	
64,131	19,987	27,044	36,820	42,319	הכנסות מימון
232	13	135	30	133	החזר הוצאות מחברה האם
64,131	19,987	27,044	36,820	42,319	הוצאות מימון
232	13	135	30	133	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>

הוצאות/הכנסות מימון בתקופת הדוח גדלו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהרחבת סדרות ב' ו-ג' בחודש נובמבר 2011.

#### 4. מקורות מימון

החברה אינה נוטלת אשראי למימון פעילותה השוטפת.

#### 5. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

##### 5.1 האחראי לניהול סיכוני שוק

האחראי לניהול סיכוני השוק בחברה הינו מר אריה וירצבורגר במסגרת תפקידו כמנהל הסיכונים של הפניקס ביטוח ואחזקות. ביום 22 במאי, 2012 הודיע מר אריה וירצבורגר על רצונו לסיים את תפקידו בקבוצה.

##### 5.2 תיאור סיכוני השוק

היות וכל הסכומים מתמורת תעודות ההתחייבות שהונפקו הופקדו בפניקס ביטוח בתנאים זהים לתנאי תעודות ההתחייבות כאמור, אין החברה חשופה לסיכוני שוק מהותיים, והיא לא נדרשת לנקוט באסטרטגיות הגנה מפני חשיפה לסיכוני שוק.

##### 5.3 מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

כאמור לעיל, מאחר והחברה אינה חשופה לסיכוני שוק, היא אינה נדרשת לנקוט באסטרטגיות הגנה מפני חשיפה לסיכוני שוק. יצוין כי בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים לחשיפה לסיכוני השוק של החברה ודרכי ניהולם.

##### 5.4 דוח בסיס הצמדה

להלן דוח בסיס הצמדה ליום 30 ביוני 2012 (אלפי ש"ח):

סה"כ	פריטים לא כספיים (*)	לא צמוד	צמוד למדד	
7	-	7	-	מזומנים ושוי מזומנים
16,717	-	5,082	11,635	ריבית לקבל
1,296,051	(14,390)	343,501	966,940	פיקדון נדחה
23	-	23	-	חברת האם- חשבון שוטף
<b>1,312,798</b>	<b>(14,390)</b>	<b>348,613</b>	<b>978,575</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
16,746	-	5,111	11,635	זכאים ויתרות זכות
530,839	(3,722)	-	534,561	כתבי התחייבות
765,212	(10,668)	343,501	432,379	אג"ח
<b>1,312,797</b>	<b>(14,390)</b>	<b>348,612</b>	<b>978,575</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>1</b>	-	<b>1</b>	-	<b>נכסים בניכוי התחייבויות</b>

להלן דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2011 (אלפי ש"ח):

סה"כ	פריטים לא כספיים (*)	לא צמוד	צמוד למדד	
7	-	7	-	מזומנים ושווי מזומנים
12,509	-	-	12,509	חייבים ויתרות חובה
923,524	(8,056)	200,000	731,580	פיקדון נדחה
<b>936,040</b>	<b>(8,056)</b>	<b>200,007</b>	<b>744,089</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
12,514	-	6	12,508	זכאים ויתרות זכות
521,651	(4,280)	-	525,931	כתבי התחייבות
401,874	(3,776)	200,000	205,650	אג"ח
<b>936,039</b>	<b>(8,056)</b>	<b>200,006</b>	<b>744,089</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>נכסים בניכוי התחייבויות</b>

להלן דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2011 (אלפי ש"ח):

סה"כ	פריטים לא כספיים (*)	לא צמוד	צמוד למדד	
7	-	7	-	מזומנים ושווי מזומנים
16,771	-	5,195	11,576	ריבית לקבל
177	-	177	-	חברת אם – חשבון שוטף
1,283,243	(15,260)	343,501	955,002	פיקדון נדחה
<b>1,300,198</b>	<b>(15,260)</b>	<b>348,880</b>	<b>966,578</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
-	-	-	-	חברת האם- חשבון שוטף
16,954	-	5,378	11,576	זכאים ויתרות זכות
523,971	(3,991)	-	527,962	כתבי התחייבות
759,272	(11,269)	343,501	427,040	אג"ח
<b>1,300,197</b>	<b>(15,260)</b>	<b>348,879</b>	<b>966,578</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>נכסים בניכוי התחייבויות</b>

(\*)- הוצאות נדחות בגין כתבי התחייבות ואגרות החוב.

## 6. ניתוח רגישות

לא היו שינויים מהותיים בתקופת הדיווח.

## 7. היבטי ממשל תאגידי

מפורט לעיל, לחברה אין פעילות עסקית. פעילותה היחידה של החברה הינה גיוס מקורות בישראל עבור הפניקס ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של תעודות התחייבות ואגרות חוב, אשר תמורתן מופקדות בפניקס ביטוח, לשימושה של הפניקס ביטוח על פי שיקוליה ועל אחריותה. בהתאם לכך אין בדוחות הכספיים של החברה שינויים משמעותיים ביחס לתקופות דיווח קודמות וכמעט לא קיימות תנועות כספיות בספרי החברה למעט האמור לעיל. דירקטוריון החברה מונה 2 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית (מר אייל לפידות ומר עומר זיו) אשר במסגרת תפקידם מופקדים על בקרת העל בחברה. הדירקטורים דנים בנושאים הנוגעים לדוחות הכספיים של החברה ובכלל זה חוות דעתו של רואה חשבון המבקר, נאותות הדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורת הפנימיות. הדוחות הכספיים מועברים לעיונם של חברי הדירקטוריון טרם אישורם. בישיבת הדירקטוריון

נסקרות התוצאות הכספיות של החברה ומוצגים כלל השינויים, ככל שהיו, במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות המקבילות, לרבות, שינויים הנובעים מיישום לראשונה של תקנים חדשים.

בדיון נדונות שאלות העולות מהדוחות הכספיים, ככל שעולות. לאחר הדיון, משהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ואת תוצאות פעולותיה, מעלה יו"ר הדירקטוריון להצבעה את אישור הדוחות הכספיים.

### 8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בחודש דצמבר 2009, פורסם תיקון מספר 3 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ע-2009 ("תיקון ה-ISOX"), בנושא מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד (להלן: "התקנות"). בהתאם לתיקון, הוכנסו מספר שינויים שמטרתם שיפור איכות הדיווח הכספי והגילוי בתאגידים מדווחים.

החל ממועד פרסום תיקון ה-ISOX וכפי שפורט בדוחות הדירקטוריון הקודמים של החברה, החברה פעלה ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם להוראות תיקון ה-ISOX בקבוצת הפניקס. במסגרת זאת החברה בחרה ליישם, בהתייחס לבקרה הפנימית בכל הגופים המוסדיים המאוחדים, את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון החלים עליהם - חוזר גופיים מוסדיים 2009-9-10 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", חוזר גופיים מוסדיים 2010-9-6 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקון" וחוזר גופיים מוסדיים 2010-9-7 בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", חוזר 2012-9-5 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים" (להלן: "חוזרי אחריות ההנהלה").

הדוחות וההצהרות הנדרשים בהתאם לתיקון ה-ISOX והתיקון לו מצורפים להלן לדוחות הכספיים התקופתיים, ראה דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

שמעון קלמן  
מנכ"ל החברה

אייל לפידות  
יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט, 2012

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	
2011	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
א ל פ י ש " ח			
			<b>נכסים שוטפים</b>
7	7	7	מזומנים ושווי מזומנים
177	-	23	חברת אם - חשבון שוטף
16,771	12,509	16,717	חייבים ויתרות חובה
16,955	12,516	16,747	
1,283,243	923,524	1,296,051	<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
			פקדון נדחה
1,300,198	936,040	1,312,798	סה"כ הנכסים
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
16,954	12,515	16,746	זכאים ויתרות זכות
16,954	12,515	16,746	
523,971	521,650	530,839	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
759,272	401,874	765,212	תעודות התחייבות (סדרה א')
1,283,243	923,524	1,296,051	אג"ח (סדרות ב' ו - ג')
1	1	1	<b>הון</b>
1,300,198	936,040	1,312,798	סה"כ הון והתחייבויות

עומר זיו חבר דירקטוריון ומנהל כספים	שמעון קלמן מנכ"ל	אייל לפידות יו"ר דירקטוריון
---	---------------------	--------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים - 16 באוגוסט, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2011	2011	2012	2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

הכנסות

64,131	19,987	27,044	36,820	42,319
232	13	121	30	133
<u>64,363</u>	<u>20,000</u>	<u>27,165</u>	<u>36,850</u>	<u>42,452</u>

הכנסות מימון  
החזר הוצאות מהחברה האם

הוצאות

64,131	19,987	27,044	36,820	42,319
232	13	121	30	133
<u>64,363</u>	<u>20,000</u>	<u>27,165</u>	<u>36,850</u>	<u>42,452</u>

הוצאות מימון  
הוצאות הנהלה וכלליות

-	-	-	-	-
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

סך רווח נקי

סך רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון מניות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ הון
1	-	1
-	-	-
1	-	1
הון מניות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ הון
1	-	1
-	-	-
1	-	1
הון מניות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ הון
1	-	1
-	-	-
1	-	1
הון מניות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ הון
1	-	1
-	-	-
1	-	1
הון מניות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ הון
1	-	1
-	-	-
1	-	1
הון מניות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ הון
1	-	1
-	-	-
1	-	1

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012

יתרה ליום 1 בינואר 2012

סה"כ רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2012

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011

יתרה ליום 1 בינואר 2011

סה"כ רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2011

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012

יתרה ליום 1 באפריל 2012

סה"כ רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2012

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011

יתרה ליום 1 באפריל 2011

סה"כ רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2011

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

יתרה ליום 1 בינואר 2011

סה"כ רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



באור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן- "החברה") הינה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל כחברה פרטית מוגבלת במניות לפי חוק החברות ביום 30 ביוני 2009. החברה הינה בבעלות המלאה (100%) של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן- "פניקס ביטוח"), שהינה מבטח, כמשמעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

מניות החברה אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

תחום הפעילות היחיד של החברה, הינו גיוס מקורות בישראל עבור הפניקס ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של כתבי התחייבות ו/או אגרות חוב ו/או שטרי הון, אשר תמורתן מופקדת בהפניקס ביטוח, לשימוש על-פי שיקוליה ועל אחריותה.

פעילות החברה מושפעת מצורכי גיוס ההון של הפניקס ביטוח, מהמצב בשוק ההון ומרמת הביקוש וההיצע של תעודות התחייבות סחירות בישראל. החברה אינה נוטלת אשראי למימון פעילותה, החברה מפקידה את סכומי ההנפקה בפקידונות נדחים אצל הפניקס ביטוח.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2012 (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

ב. להלן שיעור השינוי של מדד המחירים לצרכן:

<u>מדד ידוע</u>	<u>מדד בגין</u>	
%	%	
1.25	0.96	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012
2.16	2.17	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011
1.25	0.57	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012
1.27	1.46	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011
2.55	2.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

**באור 3 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

בעקבות הפרסומים של המפקח בקשר לעדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה וביטוח חיים (להלן – "טיוטת נייר העמדה" או "הטיוטה"), וטיוטות חוזרים הכוללים שינוי בהוראות המתייחסות לתכניות ביטוח חיים משולבות בחיסכון הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים (להלן – "מקדמי קצבה מובטחים"). החליטה חברת מידרוג בע"מ בחודש יולי 2012 להכניס את חברות הביטוח בכלל ואלו הפועלות בענף חיסכון ארוך הטווח בפרט, לרבות את הפניקס גיוסי הון, לרשימת מעקב, לבחינת השלכות של טיוטת נייר העמדה וטיוטת החוזר, על ההון העצמי של חברות הביטוח ועל רווחיותן. במקביל הודיעה גם חברת מעלות בע"מ על הכנסת הדירוגים של כל חברות הביטוח ל – CREDITWATCH עם השלכות שליליות.

## **פניקס גיוסי הון (2009) בע"מ**

---

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג (א):**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייל לפידות, יו"ר הדירקטוריון.
2. שמעון קלמן, מנכ"ל החברה.
3. עומר זיו, מנהל כספים וחבר דירקטוריון.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק בטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2012, (להלן- הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל:

הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, שמעון קלמן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של "הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ" (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2012 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

16 באוגוסט, 2012

שמעון קלמן, מנכ"ל החברה

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עומר זיו, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של "הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ" (להלן – "התאגיד") (לרבעון השני של שנת 2012 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך ( דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

16 באוגוסט, 2012

עומר זיו, סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים