

**הפניקס גמל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר 2008**

**(בלתי מבוקרים)**

## הפניקס גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008  
(בלתי מבוקרים)

### ה ת ו כ ן

עמוד	
2	דוח סקירה
	תמצית דוחות כספיים ביניים
3	מאזן
4	דוחות רווח והפסד
5-6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-12	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

---

---

פאהן קנה ושות'  
משרד ראשי:  
מגדל לוינסטיין  
דרך מנחם בגין 23  
תל-אביב 66184  
ת"ד 36172, מיקוד 61361

טל' 03-7106666  
פקס' 03-7106660  
www.gtfc.co.il

לכבוד  
הדירקטוריון של  
הפניקס גמל בע"מ

מספר: 1747  
תאריך: יב' חשוון תשס"ט  
10 בנובמבר 2008

א.ג.נ.,

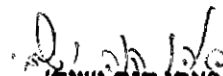
**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008**

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים של הפניקס גמל בע"מ ליום 30 בספטמבר 2008, את תמצית דוחות הרווח וההפסד ואת תמצית הדוחות על השינויים בהון העצמי לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנייל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על הדוחות התמציתיים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות התמציתיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) המתייחסים לדוחות כספיים ביניים (IAS 34) ובהתאם לכללים לעריכת דוח כספי של חברה מנהלת בע"מ שהוצאו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

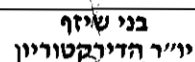
  
פאהן קנה ושות'  
רואי חשבון

תמצית מאזן

31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח (מבוקר)	30 בספטמבר 2007 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2008 אלפי ש"ח	ביאור	נכסים
738	431	348		<b>רכוש שוטף</b>
4,614	4,288	4,349		מזומנים בבנק
1,153	958	1,398	3	אגרות חוב סחירות
-	11	179		חייבים ויתרות חובה
<u>6,505</u>	<u>5,688</u>	<u>6,274</u>		הפניקס חברה לביטוח בע"מ
1	2	1		<b>רכוש קבוע</b>
-	-	1,500		<b>מיסים נדחים</b>
<u>6,506</u>	<u>5,690</u>	<u>7,775</u>		
13	-	-		<b>התחייבויות והון עצמי</b>
64	37	271		<b>התחייבויות שוטפות</b>
67	76	107		הפניקס חברה לביטוח בע"מ
3,208	2,144	3,496	4	צדדים קשורים
<u>3,352</u>	<u>2,257</u>	<u>3,874</u>		ספקים נותני שירותים
				זכאים ויתרות זכות
29	-	3		<b>התחייבות בשל סיום יחסי</b>
				<b>עובד-מעביד</b>
2,477	2,477	2,477		<b>הון עצמי</b>
6,423	6,423	6,423		הון מניות
55	23	149		פרמיה על מניות
(5,830)	(5,490)	(5,151)		קרן הון
<u>3,125</u>	<u>3,433</u>	<u>3,898</u>		יתרת הפסד
<u>6,506</u>	<u>5,690</u>	<u>7,775</u>		

  
נאוה סירו  
מנהלת כספים

  
מעוז ישראל  
מנהל כללי

  
בני שיף  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 10 בנובמבר 2008.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

תמצית דוחות רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
4,785	1,339	2,006	3,383	5,814
17	4	7	12	27
185	(6)	(151)	113	25
202	(2)	(144)	125	52
4,987	1,337	1,862	3,508	5,866
4,657	1,264	1,403	3,460	4,212
2,011	466	869	1,389	2,475
6,668	1,730	2,272	4,849	6,687
(1,681)	(393)	(410)	(1,341)	(821)
-	-	-	-	1,500
(1,681)	(393)	(410)	(1,341)	679

הכנסות  
מדמי ניהול

מהשקעות:  
ממומנים בבנק  
מאגרות חוב סחירות

הוצאות  
הנהלה וכלליות  
עמלות סוכנים

הפסד לפני מיסים על הכנסה

מיסים על הכנסה

רווח נקי (הפסד) לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2008

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
751	(4,149)	-	2,423	2,477	ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
4,000	-	-	4,000	(*)	הנפקת מניות
55	-	55	-	-	תנועה בקרן הון בשל פעילות בין החברה לבין בעל השליטה בה
(1,681)	(1,681)	-	-	-	הפסד לשנה
3,125	(5,830)	55	6,423	2,477	ליום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)
94	-	94	-	-	תנועה בקרן הון בשל פעילות בין החברה לבין בעל השליטה בה
679	679	-	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
3,898	(5,151)	149	6,423	2,477	ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)

(\*) סכום נמוך מ-1,000 ש"ח.

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2007

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
751	(4,149)	-	2,423	2,477	ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
4,000	-	-	4,000	(*)	הנפקת מניות
23	-	23	-	-	תנועה בקרן הון בשל פעילות בין החברה לבין בעל השליטה בה
(1,341)	(1,341)	-	-	-	הפסד לתקופה (בלתי מבוקר)
3,433	(5,490)	23	6,423	2,477	ליום 30 בספטמבר 2007 (בלתי מבוקר)

(\*) סכום נמוך מ-1,000 ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008  
(בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
2,477	6,423	117	(4,741)	4,276	ליום 1 ביולי 2008
-	-	32	-	32	תנועה בקרן הון בשל פעילות בין החברה לבין בעל השליטה בה
-	-	-	(410)	(410)	הפסד לתקופה
2,477	6,423	149	(5,151)	3,898	ליום 30 בספטמבר 2008

(\*) סכום נמוך מ-1,000 ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007  
(בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
2,477	6,423	-	(5,097)	3,803	ליום 1 ביולי 2007
-	-	23	-	23	תנועה בקרן הון בשל פעילות בין החברה לבין בעל השליטה בה
-	-	-	(393)	(393)	הפסד לתקופה
2,477	6,423	23	(5,490)	3,433	ליום 30 בספטמבר 2007

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
(בלתי מבוקרים)**

**ביאור 1 - כללי**

- א. החברה החלה את פעילותה ביום 1 באפריל 2004 ועוסקת בניהול ובשיווק קופות גמל וקרנות השתלמות במגוון מסלולי השקעה וכן קופה פיצויים מרכזית.
- ב. החברה היתה בבעלות מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר העבירה את מניותיה להפניקס השקעות פיננסים בע"מ.
- ג. בתאריך 28 בדצמבר 2004 נחתם הסכם מיזוג בין הקופה המרכזית לפיצויים שליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ וקופת התגמולים המרכזית לשכירים שליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן - הקופות המעבירות) לבין החברה.
- הסכם המיזוג אושר על ידי נציבות מס הכנסה במגבלות כפי שנקבעו על ידה. החל מיום 1 בינואר 2006 קלטה החברה את הקופות המעבירות וביצעה את כל הפעולות המוטלות עליה על פי הוראות כל דין לרבות הסכם המיזוג והוראות הממונה, תוך שמירת מלוא זכויות המבוטחים בקופות המעבירות.
- שמות הקופות המועברות הינן - הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה) והפניקס פיצויים מרכזית (סגורה).
- ביום 22 באוגוסט 2006 אישר הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שינויים בתקנוני הקופות המעבירות.
- ג. צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן) הקובע כי ישויות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, ייערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008.

לאור האמור, הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2008 ולתקופות של תשעה חודשים ושל שלושה חודשים שהסתיימו באותו מועד (להלן - דוחות כספיים ביניים) ערוכים לפי תקני IFRS בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, דיווח לתקופות ביניים. מועד המעבר ליישום תקני IFRS הינו 1 בינואר 2007 והמאזן לאותו מועד הינו מאזן הפתיחה.

**תקני IFRS כוללים -**

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

הדוחות הכספיים של החברה לשנת הכספים שתסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 יהיו הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008 הינם הדוחות הכספיים הראשונים של החברה הערוכים לפי תקני IFRS בהתאם להוראות IAS 34. לצורך היישום לראשונה של תקני IFRS, יישמה החברה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 (IFRS 1), אימוץ לראשונה של תקני IFRS.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)  
(בלתי מבוקרים)**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם לתקני ה-IFRS הרלוונטיים לפעילות החברה ואשר הינם בתוקף במועד הדיווח של הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לרבות הבהרות ופרשנויות שפורסמו על ידי המועצה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC).

בנוסף, דוחות הביניים ערוכים בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל - 1970, למעט תקנות אשר אינן מאפשרות את יישום תקני IFRS או את המותר על פיהם.

טרם אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

**ב. שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים**

הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מהנהלה שימוש באומדנים חשבונאיים והערכות הכרוכים בשיקול דעת והמשפיעים על סכומי הנכסים וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים, על סכומי הכנסות והוצאות בתקופות המדווחות ועל המדיניות החשבונאית שנקבעה עבור החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 נדרש, בין היתר, גילוי באשר לכללי החשבונאות שיישומם כרוך באומדנים בעלי רגישות ניכרת לאירועים עתידיים, אשר התרחשותם עשויה להשפיע על הסכומים המדווחים. לדעת הנהלת החברה בעריכת הדוחות הכספיים לא נעשה שימוש באומדנים בעלי חשיבות כאמור.

**ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים**

1. החברה עורכת את דוחותיה הכספיים בהתאם למטבע המדינה והסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת. (להלן - "מטבע הפעילות").

**ד. נכסים, התחייבויות ועסקאות צמודים**

1. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן מוצגים לפי תנאי ההצמדה של כל יתרה. יתרות שעל פי הסדרי ההצמדה לגביהן המדד הקובע הוא "המדד הידוע" נכללו על בסיס "המדד הידוע" לתאריך המאזן (המדד בגין חודש אוגוסט).

2. הפרשי הצמדה ושער נרשמים בדוחות הכספיים בעת התהוותם, במסגרת הסעיף הוצאות מימון או הכנסות מימון לפי העניין.

3. להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות במדד המחירים לצרכן:

שיעור השינוי במהלך התקופה:	
9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר:	
2008	4.39
2007	2.28
3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר:	
2008	2.00
2007	1.30
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	
	3.40

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)  
(בלתי מבוקרים)**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ה. מזומנים ושווי מזומנים**

יתרת המזומנים ושווי המזומנים כוללת פקדונות לתקופה שאינה עולה על שלושה חודשים ממועד הפקדתם.

**ז. רכוש קבוע**

1. הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות ובניכוי פחת שנצבר אך לא מעבר לסכום בר-ההשבה.
2. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער של הנכסים.

**ח. מסים נדחים**

המסים הנדחים מחושבים בשל הפסדים להעברה לצרכי מס אשר להערכת ההנהלה קיימת סבירות גבוהה במימושם ובשל הפרשים בעיתוי זקיפת הוצאות בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס הכנסה, לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצולם כפי שנקבעו בחוק עד לתאריך המאזן.

**ט. הכרה בהכנסות מדמי ניהול**

ההכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות נרשמות על בסיס מצטבר בהתאם למועד מתן השרות או ביצוע הפעולות.

**י. התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד**

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם ביוזמתם. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה מטופלות כתוכנית הטבה מוגדרת.

התחייבות החברה בגין תוכניות הפנסיה לעובדים מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת. תוכניות להטבה מוגדרת הינן תכניות בגינן הסיכונים האקטואריים והכלכליים מוטלים על החברה. 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.

**יא. תשלום מבוסס מניות**

עסקאות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים:

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים שהתבצעו עם עובדים נמדדות במועד הענקה, בהתבסס על השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים. סכום זה נזקף כהוצאה כנגד רישום מקביל בהון העצמי על פני התקופה בה מבשילה זכות העובדים לממש או לקבל את המכשירים הוניים.

במקרה של שינוי בתנאים של הענקה המסולקת במכשיר הוני מוכרת הוצאה נוספת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של תשלום מבוסס מניות כאשר בחינת תוספת כאמור מתבצעת תוך השוואת השווי ההוגן של הענקה סמוך לפני השינוי ולאחריו.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כהאצת הבשלה ולכן ההוצאות שטרם הוכרו בגין הענקה מוכרות באופן מיידי. יחד עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה המיועדת כהענקה תחליפית הענקה המבוטלת וההענקה החדשה מטופלות כשינוי בתנאים של הענקה (ראה פסקה קודמת).

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)  
(בלתי מבוקרים)**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**יב. דוח על תזרימי המזומנים**

הדוח על תזרימי המזומנים אינו מוסיף מידע משמעותי על המידע הכלול בדוחות ולכן לא נכלל בדוחות הכספיים.

**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**

**הרכב:**

31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח (מבוקר)	30 בספטמבר 2007 2008 אלפי ש"ח אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
	334	266	
412	340	452	הפניקס תגמולים ופיצויים
79	52	91	הפניקס השתלמות כלל
220	283	382	הפניקס פיצויים מרכזית
30	8	20	הוצאות מראש
4	-	4	עובדים
74	9	53	מוסדות ממשלתיים
<u>1,153</u>	<u>958</u>	<u>1,398</u>	חייבים שונים

**ביאור 4 - זכאים ויתרות זכות**

**הרכב:**

31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח (מבוקר)	30 בספטמבר 2007 2008 אלפי ש"ח אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
	2,284	1,405	
447	393	365	לשלם
477	346	539	עובדים ומוסדות עובדים
<u>3,208</u>	<u>2,144</u>	<u>3,496</u>	הוצאות לשלם

**ביאור 5 - צדדים קשורים**

**א.** החל מינואר 2006, נחתם הסכם בין החברה והפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן - הפניקס ניהול), לפיו החברה מקבלת שרותי ייעוץ משפטי.

סעיף הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008, כולל הוצאות בסך 115 אלפי ש"ח ו-36 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין שירותים אלו וכן הוצאות ביטוח בסך 91 אלפי ש"ח ו-36 אלפי ש"ח בהתאמה.

**ב.** באוקטובר 2006 נחתם הסכם שכירות בין החברה לבין הפניקס חברה לביטוח בע"מ. סעיף הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008, כולל הוצאות בסך 125 אלפי ש"ח ו-42 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין שכר דירה.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)  
(בלתי מבוקרים)**

**ביאור 5 - צדדים קשורים (המשך)**

- ג. ביום 24 באוקטובר 2007 נחתם הסכם בין החברה לבין הפניקס חברה לביטוח בע"מ, לפיו נקבע כי החברה מתחייבת לתת להפניקס חברה לביטוח בע"מ שירותי ניהול של המוצר "עסק בריא" ובתמורה, תהיה החברה זכאית לדמי ניהול בשווי 25% מהוצאות עלות בפועל של העובדים המצויינים בהסכם.
- תחילתו של הסכם זה מיום 1 בינואר 2007. ההסכם שנחתם יהיה תקף עד ליום 31 בדצמבר 2007. בהעדר הודעה בכתב ומראש של אחד הצדדים 30 יום לפני מועד סיומו, יחודש הסכם זה לתקופה של שנה נוספת בכל פעם. ביום 1 במאי 2008 הביאו הצדדים לסיומו של הסכם זה.
- ד. בתאריך 7 ביולי 2008 נחתם הסכם בין החברה לבין הפניקס חברה לביטוח בע"מ, לפיו נקבע כי החברה מתחייבת לתת להפניקס חברה לביטוח בע"מ שירותי תפעול וניהול של המוצר "אינווסט" ובתמורה, תהיה החברה זכאית לדמי ניהול אשר יקבעו כל רבעון באופן יחסי לסכום הנכסים המנוהלים של מוצר "אינווסט" לבין סך הנכסים המנוהלים על ידי החברה בטאמנות עבור כלל קופות הגמל וההשתלמות מוכפל בהוצאות עלות השכר והנלוות של העובדים המצויינים בהסכם.
- תחילתו של הסכם זה מיום 1 במאי 2008. ההסכם שנחתם יהיה תקף עד ליום 31 בדצמבר 2008 ובהעדר הודעה בכתב ומראש של אחד מהצדדים 30 יום לפני מועד סיומו, חודש הסכם זה לתקופה נוספת של שנה.
- ה. בינואר 2008 נחתם הסכם בין החברה והפניקס השקעות ופיננסים בע"מ לפי החברה מקבלת שירותי ייעוץ השקעות ושירותים שונים. תחילתו של הסכם זה מיום 1 בינואר 2008 ויהיה תקף עד ליום 31 בדצמבר 2008. הסכם זה יוארך מעת לעת בהתאם להחלטת הצדדים בכתב.
- סעיף הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של תשעה חודשים ושל שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 כולל הוצאות בסך כ-182 אלפי ש"ח ו-61 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין שרותים אלה.

**ביאור 6 - הון עצמי**

ההון המזערי הנדרש בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הינו סך של 1,166 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2008 גבוה ההון העצמי של החברה מההון הנדרש ב- 2,732 אלפי ש"ח.

**ביאור 7 - אופציות לנושא משרה**

ביום 17 ביוני 2007, החליט דירקטוריון הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - "הפניקס"), על אימוץ תוכנית תגמול לעובדים ונושאי משרה לשנת 2007 (להלן - "התוכנית"). על פי ההחלטה תהא הפניקס רשאית להעניק, ללא תמורה, לעובדים ונושאי המשרה בה ובחברות בשליטתה, במישרין ו/או בעקיפין כתבי אופציה (להלן - כתבי האופציה), לא רשומים למסחר בבורסה, הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של הפניקס, בהתאם לשווי ההטבה הגלום בכתבי האופציה במועד המימוש ובכפוף להתאמות כפי שפורטו במתאר.

מחיר המימוש בגין מימוש כתב אופציה נקבע למחיר הסגירה בבורסה של מניית הפניקס במועד הקצאת כתבי האופציה לאותו ניצע בצירוף ריבית התאמה שנתית בשיעור של 3.75% (להלן: מחיר המימוש) שתחושב לכל אחד מן המועדים הקובעים. מחיר המימוש לא ישולם בפועל אלא יובא בחשבון בחישוב מספר מניות המימוש.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)  
(בלתי מבוקרים)**

**ביאור 7 - אופציות לנושא משרה (המשך)**

המרת כתבי האופציה למניות המימוש תיעשה ללא תוספת תשלום המימוש כאמור, בכפוף לכל דין, ובלבד שבמועד המבוקש למימוש של כל כתבי האופציה יהיו להפניקס "רווחים", כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, אשר יאפשרו לה באותו מועד להפוך להון מניות חלק מהרווחים האמורים, בסכום השווה לערכן הנקוב של סך המניות המימוש שמימושן מתבקש במועד המימוש הרלוונטי, בהתאם להוראות סעיף 304 לחוק החברות. ההקצאה תבוצע על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ה-1961, במסלול הכנסת עבודה באמצעות נאמן.

כתבי האופציה שהוענקו יהיו ניתנים למימוש לאחר תלוף שנתיים עד ארבע שנים מהמועד בו יועדו בהתאם ללוח זמנים שנקבע ובתנאי שהניצעים יהיו מועסקים בחברה במועדים האמורים.

במסגרת התוכנית, יועדו למנהל החברה 60,000 כתבי אופציה מתוך התוכנית האמורה, הניתנים למימוש לכ- 60,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של הפניקס.

סעיף הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של תשעה חודשים ושל שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 כולל הוצאות שכר בגין אופציות אלו בסך של כ-94 אלפי ש"ח וכ-32 אלפי ש"ח, בהתאמה.