

הפניקס גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2007

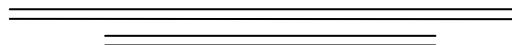
הפניקס גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2007

ה ת ו כ ן

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
6 - 14	ביאורים לדוחות הכספיים



מספר : 1747
תאריך : כ' באדר א' תשס"ח
26 בפברואר 2008

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות

ש ל

הפניקס גמל בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הפניקס גמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006, את דוחות רווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לכל אחת מהשנים שנסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. 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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה 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 מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006, את תוצאות פעולותיה והשינויים בהונה העצמי לכל אחת מהשנים שנסתיימה באותו תאריך. כמו כן, הדוחות נערכו בהתאם לכללים לעריכת דוח כספי של חברה מנהלת בע"מ שהוצאו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

כמוסבר בביאור 2א', הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

מאזנים

31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2006	2007		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
69	738		רכוש שוטף
2,673	4,614		מזומנים ושווי מזומנים
452	1,153	3	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
3,194	6,505		חייבים ויתרות חובה
3	1	4	רכוש קבוע
3,197	6,506		
התחייבויות והון עצמי			
61	13		התחייבויות שוטפות
74	64		הפניקס חברה לביטוח בע"מ
204	67		צדדים קשורים
2,107	3,208	5	ספקים ונותני שירותים
2,446	3,352		זכאים ויתרות זכות
-	29	6	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
		7	התקשרויות
751	3,125	8	הון עצמי
3,197	6,506		

נאווה סירטו
מנהלת כספים

מעוז ישראל
מנהל כללי

דובי רם
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 בפברואר 2008.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור	
2006 אלפי ש"ח	2007 אלפי ש"ח		
2,650	4,785	9	הכנסות מדמי ניהול
25	17		מהשקעות:
119	185		ממזומנים בבנק
144	202		מאגרות חוב ממשלתיות סחירות
2,794	4,987		
3,416	4,657	10	הוצאות הנהלה וכלליות
1,380	2,011	11	עמלות סוכנים
4,796	6,668		
(2,002)	(1,681)		הפסד לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
1,353	(2,147)	-	2,000	452	1,048	ליום 1 בינואר 2006
1,400	-	-	(2,000)	1,971	1,429	הנפקת מניות
(2,002)	(2,002)	-	-	-	-	הפסד לשנה
751	(4,149)	-	-	2,423	2,477	ליום 31 בדצמבר 2006
4,000	-	-	-	4,000	(*) -	הנפקת מניות
55	-	55	-	-	-	תנועה בקרן הון בשל פעילות בין החברה לבין בעל השליטה בה (ראה ביאור 14
(1,681)	(1,681)	-	-	-	-	הפסד לשנה
3,125	(5,830)	55	-	6,423	2,477	ליום 31 בדצמבר 2007

(*) סכום נמוך מ-1,000 ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים

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.
- ביום 5 בספטמבר 2007, אישר הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון באוצר שינויים בתקנוני הקופות, לרבות סגירת מסלולים.
- החברה היתה בבעלות מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר העבירה את מניותיה להפניקס השקעות ופיננסים בע"מ.
- ב.** 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 וחיסכון שינויים בתקנוני הקופות המעבירות.
- ג.** צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללים לעריכת דוח כספי של חברה מנהלת בע"מ שהוצאו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעקביות בעריכת הדוחות הכספיים:

א. בסיס המדידה של הדוחות הכספיים

1. בשנת 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בחודש דצמבר 2002 אושר תקן חשבונאות מספר 17 "דחיית מועד הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקנים אלה הופסקה ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. החברה התאגדה והחלה בפעילותה לאחר כניסת התקנים הנ"ל לתוקף ולפיכך כל מרכיבי הדיווח הכספי הינם נומינליים (בדוחות כספיים אלה "סכום מדווח" משמעותו סכום נומינלי).
2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. נכסים והתחייבויות צמודים או במטבע חוץ

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או הצמודים אליו מוצגים לפי שער החליפין היציג ליום המאזן.
2. 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 נובמבר).
3. הפרשי הצמדה ושער נרשמים בדוחות הכספיים בעת התהוותם.
4. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר לתקופות המדווחות:

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
%	%	
(0.10)	3.4	מדד
(8.21)	(8.97)	שער החליפין של הדולר של ארה"ב

ג. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, לרבות נכסים מותניים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

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

ה. אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות המושקעות לזמן קצר וניתנות למימוש בטווח המידי, מוצגים לפי שוויין בבורסה לתאריך המאזן. שינויים בערכן נקפים לדוח רווח והפסד במלואם ביום היווצרם.

ו. רכוש קבוע

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

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. ירידת ערך נכסים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 – ירידת ערך נכסים (להלן "התקן"). התקן קובע נהלים שעל החברה ליישם כדי להבטיח שנכסיה במאזן לא יוצגו בסכום העולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, שהינו הגבוה מבין מחירי המכירה נטו לבין שווי השימוש.

ח. מסים נדחים

עקב אי ציפיה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, לא זוקפת החברה מסים נדחים לקבל בגין הפסדים להעברה לצרכי מס ובגין הפרשים בעיתוי זקיפתן של הכנסות והוצאות מסויימות, בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס.

ט. הכרה בהכנסות מדמי ניהול

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

י. דוח על תזרימי המזומנים

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

יא. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

1. תקן חשבונאות מס' 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר 2007 (מועד התחילה) החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע", שפורסם בחודש ספטמבר 2006 על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן - תקן 27), אשר קובע את הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע.

בהתאם לתקן 27 פריט רכוש קבוע אשר כשיר להכרה כנכס, יימדד בעלותו בעת ההכרה הראשונית. עלות רכוש קבוע כוללת בנוסף למחיר הרכישה, את כל העלויות שניתן ליחס במישרין להבאת הפריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהפריט יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. העלות תכלול גם אומדן של עלויות פירוק ופינוי של נכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס אם קיימת לישות מחויבות כאמור.

תקן 27 מתיר לישות לבחור במדידה לאחר ההכרה הראשונית לפי מודל העלות או לפי מודל הערכה מחדש המבוסס על השווי ההוגן של פריט הרכוש הקבוע במועד ההערכה מחדש, כאשר השערוך ייזקף לקרן הונית. בהתאם למודל העלות, פריט רכוש קבוע יוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. התקן קובע כי יש ליישם את אותה מדיניות חשבונאית לגבי קבוצה של פריטי רכוש קבוע. כמו כן קובע התקן כי יש להפחית בנפרד כל רכיב של רכוש קבוע בעל עלות משמעותית ביחס לעלות הפריט על פני חייו השימושיים של הרכיב. שיטת הפחת תשקף את הדפוס בו הישות חזויה לצרוך את ההטבות הכלכליות העתידיות של הנכס. אורך החיים השימושיים מוגדר במונחים של תועלת חזויה לישות מהנכס, ויכול להיות קצר מאורך החיים הכלכליים של הנכס.

הערך בספרים של פריט רכוש קבוע יגרע בעת מימוש, או כאשר לא חזויות הטבות כלכליות עתידיות מהשימוש בו או ממימושו. הרווח או ההפסד הנובעים מגריעת פריט רכוש קבוע ייכללו בדוח רווח והפסד כאשר הפריט ייגרע. רווחים אלו לא יסווגו כהכנסות.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

1. תקן חשבונאות מס' 27 - רכוש קבוע (המשך)

הוראות תקן 27 מיושמות בדרך של יישום למפרע, למעט מספר חריגים המפורטים בתקן חשבונאות מספר 28, תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27, רכוש קבוע. ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה.

יב. גילוי השפעת 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 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 (דהיינו, הדוחות הכספיים ביניים לרבעון הראשון של שנת 2008), כאשר הדוחות הכספיים הראשונים של ישות לפי תקני IFRS יחושבו הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2008.

לאימוץ לראשונה של תקני IFRS לא צפויה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעילות של החברה.

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
150	334	קופות גמל והשתלמות:
179	412	הפניקס תגמולים ופיצויים
17	79	הפניקס השתלמות כלל
93	220	הפניקס פיצויים מרכזית
13	30	הוצאות מראש
-	4	עובדים
-	74	מוסדות ממשלתיים
-	74	חייבים שונים
<u>452</u>	<u>1,153</u>	

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - רכוש קבוע

א. ההרכב:

סה"כ אלפי ש"ח	מחשבים אלפי ש"ח
3	3
<u>3</u>	<u>3</u>
1	1
<u>1</u>	<u>1</u>
<u>2</u>	<u>2</u>
1	1
<u>3</u>	<u>3</u>

עלות:

ליום 1 בינואר 2007

ליום 31 בדצמבר 2007

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2007

תוספות בשנת החשבון

ליום 31 בדצמבר 2007

יתרה מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2007

ליום 31 בדצמבר 2006

ב. שיעור הפחת: %

מחשבים 33

ביאור 5 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר	
2006 אלפי ש"ח	2007 אלפי ש"ח
1,532	2,284
359	447
<u>216</u>	<u>477</u>
<u>2,107</u>	<u>3,208</u>

קופות גמל והשתלמות - החזר דמי ניהול לשלם
עובדים ומוסדות עובדים
הוצאות לשלם

ביאור 6 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות במלואן על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח ועל ידי העתודה הכלולה בדוחות הכספיים.

הכספים שהופקדו בקופה מרכזית לפיצויים ניתנים למשיכה רק לאחר שימולאו ההתחייבויות לפי חוק פיצויי פיטורין.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - התקשרויות

- א.** החל מינואר 2006, נחתם הסכם בין החברה והפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן - הפניקס ניהול), לפיו החברה קיבלה שירותי ייעוץ השקעות, חשבות ומשפטיות. ההסכם היה בתוקף עד 31 במרס 2007.
- בחודש אפריל 2007 נחתם הסכם עם הפניקס ניהול, לפיו החברה מקבלת שירותי ייעוץ השקעות וייעוץ משפטי. תוקף ההסכם עד חודש דצמבר 2007.
- ב.** באוקטובר 2006 נחתם הסכם שכירות בין החברה לבין הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
- ג.** ביום 1 ביוני 2005 נחתם הסכם בין בנק המזרחי המאוחד בע"מ לבין החברה לפיו הבנק ייתן לחברה שירותי ניהול חשבונות העמיתים בקופת הגמל בתמורה לדמי ניהול חודשיים בשיעור של 0.125% לשנה משווי סך כל נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה ועד לשווי נכסים של חצי מיליארד ש"ח. מיתרת שווי הנכסים שמעל חצי מיליארד ש"ח תשלם החברה דמי ניהול חודשיים בשיעור של 0.1% לשנה.
- ד.** 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.

ביאור 8 - הון עצמי

א. ההרכב לימים 31 בדצמבר (בערכים נומינליים):

מונפק ונפרע		רשום	
מספר המניות			
2006	2007	2006	2007
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש
2,475,997	2,475,997	3,000,000	3,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח
ערך נקוב כל אחת

- ב.** ההון המזערי הנדרש בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 הינו סך של 1,111 אלפי ש"ח.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2007, גבוה ההון העצמי של החברה מההון הנדרש ב- 2,014 אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - הכנסות מדמי ניהול

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,065	1,914
1,181	2,244
404	627
<u>2,650</u>	<u>4,785</u>

קופות המנוהלות בנאמנות:
הפניקס תגמולים ופיצויים
הפניקס השתלמות
קופת פיצויים מרכזית

ביאור 10 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,947 (*)	2,610 (*)
133	166
269	503
127	192
141	139
251	325
172	211
125	-
107	162
78	149
61	153
5	47
<u>3,416 (**)</u>	<u>4,657 (**)</u>

שכר ונלוות
שכר דירקטורים
דמי ניהול בנק מזרחי (ראה ביאור ג')

משרדיות
משפטיות
שירותים מקצועיים
יעוץ והשקעות
שירותי חשבות
שכירות
ביטוחים
אחזקת רכב
אחרות

<u>139</u>	<u>220</u>
<u>762</u>	<u>787</u>

(*) כולל הוצאות בגין עמלות פיקוח שמשולמות
באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ לעובדיה

(**) כולל הוצאות לצדדים קשורים

ביאור 11 - עמלות סוכנים

עמלות הסוכנים הינם נגזרת של דמי הניהול הניגבים בפועל מחשבונות העמיתים. שיעור העמלה שונה מסוכן לסוכן ומתועד בהסכמים חתומים עם הסוכנים הפעילים.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - מסים על ההכנסה

א. מיסוי החברה

1. כללי

החברה נישומה בישראל בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א 1961 (להלן - "הפקודה").

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה, התשמ"ה-1985)

על החברה חל חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985, לפיו נמדדות תוצאות הפעילות לצרכי מס על בסיס ריאלי, תוך התאמה לשינויים בממדד המחירים לצרכן.

3. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (להלן - "התיקון") אשר קובע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2006 - 31%, 2007 - 29%, 2008 - 27%, 2009 - 26% ו-2010 ואילך - 25%.

ב. הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

יתרת ההפסדים לצרכי מס המועברת לשנה הבאה מסתכמת בכ- 6 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

החברה לא יצרה מסים נדחים בגין יתרת ההפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות מאחר וניצולן אינו צפוי בעתיד הנראה לעין.

בהתאם לחוק התיאומים בשל אינפלציה, יתרת הפסדים להעברה צמודה למדד.

ג. שומות סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס הכנסה סופיות מיום היווסדה.

ד. להלן התאמה בין סכום המס "התיאורטי" שהיה חל ובין סכום המס על הרווח מפעולות רגילות כפי שנוקף בדוחות הרווח וההפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,002)	(1,681)	הפסד לפני מסים על ההכנסה כמדווח בדוחות רווח והפסד שיעור המס
31%	29%	הכנסות מס מחושב לפי מס רגיל
621	487	הפסדים שוטפים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
(621)	(487)	מסים על ההכנסה בגין שנת הדיווח
-	-	

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. כללי
המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים בעיקר מזומנים, אגרות חוב ממשלתיות, סחירות, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות.
2. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:
 - א. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי הרכוש השוטף - מכשירים אלו הינם בעלי אופי שוטף ולפיכך היתרות במאזן לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 מהוות קירוב לשווי ההוגן.
 - ב. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי ההתחייבויות השוטפות - מכשירים אלו הינם בעלי אופי שוטף ולפיכך היתרות במאזן לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 מהוות קירוב לשווי ההוגן.

ביאור 14 - 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.

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 לערך 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 חלוף 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.

לתאריך הדוחות הכספיים נזקפו הוצאות שכר בסך 55 אלפי ש"ח בגין אופציות אלו.