

הפניקס גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2008

(בלתי מבוקרים)

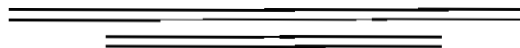
הפניקס גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2008
(בלתי מבוקרים)

ה ת ו כ ן

עמוד

2	דוח סקירה
	תמצית דוחות כספיים ביניים
3	מאזן
4	דוח רווח והפסד
5	דוח על השינויים בהון העצמי
6-10	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.gtfk.co.il

לכבוד
הדירקטוריון של
הפניקס גמל בע"מ

מספר: 1747
תאריך: א' באייר תשס"ח
6 במאי 2008

א.ג.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2008

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים של הפניקס גמל בע"מ ליום 31 במרס 2008, את תמצית דוח הרווח וההפסד ואת תמצית הדוח על השינויים בהון העצמי לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, 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 מחווים 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 וחיסכון.

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

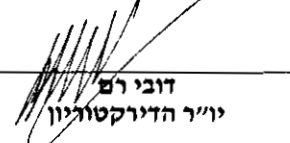
הפניקס גמל בע"מ

תמצית מאזן

31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח (מבוקר)	31 במרס		ביאור	נכסים
	2007 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2008 אלפי ש"ח		
738	792	519	3	רכוש שוטף מזומנים בבנק אגרות חוב סחירות חייבים ויתרות חובה הפניקס חברה לביטוח בע"מ
4,614	4,193	3,167		
1,153	651	1,247		
-	-	17		
<u>6,505</u>	<u>5,636</u>	<u>4,950</u>		
1	2	1		רכוש קבוע
-	-	1,500		מיסים נדחים
<u>6,506</u>	<u>5,638</u>	<u>6,451</u>		
13	121	-	4	התחייבויות והון עצמי התחייבויות שוטפות הפניקס חברה לביטוח בע"מ צדדים קשורים ספקים נותני שירותים זכאים ויתרות זכות
64	199	151		
67	67	113		
3,208	1,044	1,785		
<u>3,352</u>	<u>1,431</u>	<u>2,049</u>		
29	-	29		התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
2,477	2,477	2,477		הון עצמי הון מניות פרמיה על מניות קרן הון יתרת הפסד
6,423	6,423	6,423		
55	-	86		
(5,830)	(4,693)	(4,613)		
<u>3,125</u>	<u>4,207</u>	<u>4,373</u>		
<u>6,506</u>	<u>5,638</u>	<u>6,451</u>		


נאוה סירטון
מנהלת כספים


מעוז ישראל
מנהל כללי


דובי רם
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 6 במאי 2008.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

תמצית דוח רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2008 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
4,785	916	1,809	הכנסות מדמי ניהול
17	5	14	מהשקעות:
185	26	86	ממזומנים בבנק
202	31	100	מאגרות חוב סחירות
4,987	947	1,909	
4,657	1,020	1,410	הוצאות הנהלה וכלליות
2,011	471	782	עמלות סוכנים
6,668	1,491	2,192	
(1,681)	(544)	(283)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
-	-	1,500	מיסים על הכנסה
(1,681)	(544)	1,217	רווח נקי (הפסד) לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

תמצית דוח על השינויים בהון העצמי

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 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)
31	-	31	-	-	תנועה בקרן הון בשל פעילות בין החברה לבין בעל השליטה בה
1,217	1,217	-	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
4,373	(4,613)	86	6,423	2,477	ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)

(*) סכום נמוך מ-1,000 ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת הפסד 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 (מבוקר)
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 (מבוקר)
4,000	-	-	4,000	(*)	הנפקת מניות
(544)	(544)	-	-	-	הפסד לתקופה (בלתי מבוקר)
4,207	(4,693)	-	6,423	2,477	ליום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)

(*) סכום נמוך מ-1,000 ש"ח.

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.
- החברה היתה בבעלות מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר העבירה את מניותיה להפניקס השקעות פנינסים 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 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 הביניים של החברה ליום 31 במרס 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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).

דוחות כספיים ביניים אלה 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.

הדוחות הכספיים 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) והוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC).

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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 ובהתאם לכללים לעריכת דוח כספי של חברה מנהלת בע"מ, נערכו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

ב. שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מההנהלה 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 נובמבר).

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:	
3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס:	
2008	0.09
2007	(0.23)
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	3.4

ה. מזומנים ושווי מזומנים

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ההענקה, בהתבסס על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. סכום זה נזקף כהוצאה כנגד רישום מקביל בהון העצמי על פני התקופה בה מבשילה זכות העובדים לממש או לקבל את המכשירים ההוניים.

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 כהוצאת 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).

יב. דוח על תזרימי המזומנים

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)
(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח (מבוקר)	31 במרס		קופות גמל והשתלמות: הפניקס תגמולים ופיצויים הפניקס השתלמות כלל הפניקס פיצויים מרכזית הוצאות מראש צדדים קשורים עובדים מוסדות ממשלתיים חייבים שונים
	2007 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2008 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
334	202	270	
412	263	450	
79	26	91	
220	67	371	
-	82	-	
30	11	34	
4	-	4	
74	-	27	
<u>1,153</u>	<u>651</u>	<u>1,247</u>	

ביאור 4 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח (מבוקר)	31 במרס		קופות גמל והשתלמות - החזר דמי ניהול לשלם עובדים ומוסדות עובדים הוצאות לשלם
	2007 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2008 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
2,284	393	813	
447	296	475	
477	355	497	
<u>3,208</u>	<u>1,044</u>	<u>1,785</u>	

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 השקעות וייעוץ משפטי.

סעיף הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2008, כולל הוצאות בסך 97 אלפי ש"ח בגין שירותים אלו וכן הוצאות ביטוח בסך 29 אלפי ש"ח.

ב. באוקטובר 2006 נחתם הסכם שכירות בין החברה לבין הפניקס חברה לביטוח בע"מ. סעיף הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2008, כולל הוצאות בסך 41 אלפי ש"ח 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.

ההסכם הני"ל חודש אוטומטית בשנת 2008 ותקף עד ליום 31 בדצמבר 2008.

ד. 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 לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2008 כולל הוצאות בסך כ-60 אלפי ש"ח 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 1,115 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 במרס 2008 גבוה ההון העצמי של החברה מההון הנדרש ב- 3,258 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.

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.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 נזקפו הוצאות שכר בסך 31 אלפי ש"ח בגין אופציות אלו.