

הפניקס גמל בע"מ

דוחות כספיים

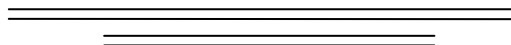
ליום 31 בדצמבר 2008

הפניקס גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2008

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 - 18	ביאורים לדוחות הכספיים



מספר : 1747

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

תאריך : ט' באדר תשס"ט
5 במרס 2009

טל" 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.gtfk.co.il

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 2008 ו-2007, את דוחות רווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. 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 בישראל, 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, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בהון העצמי לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לכללים לעריכת דוח כספי של חברה מנהלת בע"מ שהוצאו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 17ב', בדבר החלטת החברה להעביר את הקופות שהיא מנהלת בנאמנות להפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

מאזנים

31 בדצמבר		ביאור	
2007	2008		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים			
נכסים שוטפים			
738	280		מזומנים ושווי מזומנים
4,614	4,879	4	השקעות לזמן קצר
1,153	1,753	5	חייבים ויתרות חובה
<u>6,505</u>	<u>6,912</u>		
1	-		רכוש קבוע
<u>6,506</u>	<u>6,912</u>		סך הכל נכסים
התחייבויות והון עצמי			
התחייבויות שוטפות			
67	149		ספקים ונותני שירותים
3,285	3,707	6	זכאים ויתרות זכות
<u>3,352</u>	<u>3,856</u>		
29	209	7	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
		8	התקשרויות
		9	הון עצמי
2,477	2,477		הון מניות
6,423	6,423		פרמיה על מניות
55	180		קרן הון
(5,830)	(6,233)		יתרת הפסד
<u>3,125</u>	<u>2,847</u>		
<u>6,506</u>	<u>6,912</u>		סך כל ההתחייבויות וההון העצמי

עידית מידן, רו"ח
מנהלת כספים

אבי אקהאוס
מנהל כללי

בני שיזף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 5 במרס 2009.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות רווח והפסד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור	
2007 אלפי ש"ח	2008 אלפי ש"ח		
4,785	8,259	10	הכנסות (הפסדים) מדמי ניהול
17	29		מהשקעות:
185	(33)		ממזומנים ושווי מזומנים
202	(4)		מאגרות חוב ממשלתיות סחירות
4,987	8,255		סך כל ההכנסות
4,657	5,369	11	הוצאות
2,011	3,289	12	הנהלה וכלליות
6,668	8,658		עמלות סוכנים
(1,681)	(403)		הפסד לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון העצמי

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	2,423	-	(4,149)	751	יתרה ליום 1 בינואר 2007
- (*)	4,000	-	-	4,000	הנפקת מניות
-	-	55	-	55	תנועה בקרן הון בשל פעילות בין החברה לבין בעל השליטה בה (ראה ביאור 9ה')
-	-	-	(1,681)	(1,681)	הפסד לשנה
2,477	6,423	55	(5,830)	3,125	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
-	-	125	-	125	תנועה בקרן הון בשל פעילות בין החברה לבין בעל השליטה בה (ראה ביאור 9ה')
-	-	-	(403)	(403)	הפסד לשנה
2,477	6,423	180	(6,233)	2,847	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

(*) סכום נמוך מ-1 אלפי 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.
- החברה היתה בבעלות מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר העבירה את מניותיה להפניקס השקעות ופיננסים בע"מ.
- ב.** הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לכללים לעריכת דוח כספי של חברה מנהלת בע"מ שהוצאו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ג. הגדרות

- החברה - הפניקס גמל בע"מ
- תקני דיווח כספי בינלאומיים - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS), לרבות פרשנויות אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

- א.** הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS) ומהווים דוחות שנתיים ראשוניים על פי IFRS, בהם יושם IFRS1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS.
- הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללים לעריכת דוח כספי של חברה מנהלת בע"מ שהוצעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקנים הבינלאומיים על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאור 16 להלן.
- הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 5 במרס 2009.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס מדידה

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד. שימוש באומדנים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

לדעת הנהלת החברה בעריכת הדוחות הכספיים לא נעשה שימוש באומדנים בעלי חשיבות כאמור.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן - תקני IFRS) אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של החברה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה.

הכנת הדוחות על פי IFRS הביאה לשינויים במדיניות החשבונאית לעומת הדוחות השנתיים האחרונים אשר הוכנו על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל. כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלו. הם אף יושמו בהכנה של מאזן פתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 לצורך המעבר ל-IFRS, כפי שנדרש ב-IFRS1. השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל ל-IFRS מוסברת בביאור 16 להלן.

א. נכסים והתחייבויות צמודים

1. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד 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 נרשמים בדוחות הכספיים בעת התהוותם.
3. להלן נתונים בדבר שיעור השינוי במדד לתקופות המדווחות:

לשנה שהסתיימה		מדד
ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
%	%	
3.4	3.8	

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות.

ההכרה לראשונה במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן בתוספת, לגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד, כל עלויות העסקה הישירות הניתנות ליחוס. לאחר ההכרה לראשונה, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר החברה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים ליחוס הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר החברה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך רגילה (regular way purchase or sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות החברה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים השקעות שנזילותן גבוהה, כולל פיקדונות לזמן קצר (עד 3 חודשים ממועד הפקדתם) אשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה, שהתקופה עד למועד פדיונם בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על 3 חודשים.

השקעות לזמן קצר

השקעות לזמן קצר הניתנות למימוש בטווח המידי, בהתאם לתנאים הנדרשים ב-IAS39, מוצגות לפי שווין בבורסה לתאריך המאזן. שינויים בערכן נוקפים לדוח רווח והפסד במלואם ביום היווצרם.

ג. רכוש קבוע

1. הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות ובניכוי פחת שנצבר אך לא מעבר לסכום בר ההשבה (ראה ד' להלן).
2. פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

שיעורי הפחת השנתיים הם:

%

33

מחשבים

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. ירידת ערך נכסים שאינם כספיים

נכסים ברי פחת נבחנים לבדיקת האפשרות שחלה ירידה בערכם כאשר קיימים אירועים ונסיבות העשויים להצביע על כך שערכו המאזני של נכס כאמור אינו בר השבה.

כאשר ערכו של נכס במאזן עולה על סכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו שהינו הגבוה מבין מחירי המכירה נטו לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימוש). הפסד בגין ירידת ערך שהוכר כאמור, מבוטל, רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

ה. תשלום מבוסס מניות

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.

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים שהתבצעו עם נותני שירותים אחרים נמדדות במועד ההענקה, בהתבסס על השווי ההוגן של השירותים או הסחורות שהתקבלו אלא אם לא ניתן לאמוד את שוויים באופן מהימן. במקרה כאמור נמדדת העסקה באמצעות המכשירים ההוניים המוענקים. סכום זה נזקף כהוצאה או מהוון כנכס בהתאם למהות העסקה.

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 ההענקה סמוך לפני השינוי ולאחריו.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כהצאת 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 מטופלת כשינוי בתנאים של הענקה.

ו. מסים נדחים

עקב אי ציפייה 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 מסוימות, בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס.

ז. הכרה בהכנסות מדמי ניהול

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

ח. דוח על תזרימי המזומנים

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

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה

1. IFRS 2 (מתוקן), תשלום מבוסס מניות

בהתאם לתיקון ל- IFRS 2 (המתוקן) (להלן - "התקן"), תנאי הבשלה הם תנאים הקובעים האם החברה מקבלת את השירותים אשר מזכים את הצד השני בתשלום מבוסס מניות והם כוללים תנאי שירות ותנאי ביצוע. תנאי הבשלה כוללים תנאי שירות, המחייבים את הצד שכנגד להשלים תקופת שירות מוגדרת, וכן תנאי ביצוע, המחייבים עמידה ביעדי ביצוע מוגדרים. תנאים שאינם תנאי שירות או תנאי ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולפיכך, יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי באי עמידה בתנאים שאינם תנאי הבשלה.

התיקון לתקן ייושם למפרע לגבי תקופות דיווח כספי שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 ואילך. אימוץ מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

2. IMPROVEMENTS TO IFRS - תיקונים לתקנים בינלאומיים -

בחודש מאי 2008 פרסם ה- IASB סדרה של תיקונים למספר תקנים בינלאומיים. בין היתר התבצעו תיקונים בהתייחס לתקנים הבאים: IAS 1, IAS 5, IAS 16, IAS 19, IAS 20, IAS 23, IAS 27, IAS 28, IAS 36, IAS 38, IAS 39 ו- IAS 40.

מרבית התיקונים יחולו לגבי תקופות דיווח כספי שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 ואילך.

החברה בוחנת את ההשלכות האפשריות של התיקונים הנ"ל על דוחותיה הכספיים.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

באור 4 - השקעות לזמן קצר

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,500	-	מלווה קצר מועד
496	2,672	אגרות חוב ממשלתיות
2,618	2,207	אגרות חוב אחרות
<u>4,614</u>	<u>4,879</u>	

ב. תקופה ממוצעת לפדיון ותשואה ממוצעת של אגרות החוב הסחירות:

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
<u>3.48</u>	<u>4.04</u>	משך חיים ממוצע - מח"מ (שנים)
<u>4.68</u>	<u>3.09</u>	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

ג. מועדי פדיון אגרות החוב הסחירות:

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,500	-	עד שנה
324	616	אחרי שנה ועד שנתיים
64	-	אחרי שנתיים ועד ל-3 שנים
109	3,133	אחרי 3 שנים ועד ל-4 שנים
-	579	אחרי 4 שנים ועד ל-5 שנים
1,166	551	אחרי 5 שנים ועד ל-7 שנים
1,451	-	אחרי 7 שנים ועד ל-10 שנים
<u>4,614</u>	<u>4,879</u>	

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
334	356	קופות גמל והשתלמות:
412	408	הפניקס תגמולים ופיצויים
79	80	הפניקס השתלמות
-	144	הפניקס פיצויים מרכזית
220	151	הפניקס חברה לביטוח בע"מ - צד קשור
30	27	הוצאות מראש
4	559	הלוואות לעובדים (*)
74	28	מוסדות ממשלתיים
		חייבים שונים
<u>1,153</u>	<u>1,753</u>	

(*) היתרות צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור 4% לשנה.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,284	2,367	קופות גמל והשתלמות - החזר דמי ניהול לשלם
13	-	הפניקס חברה לביטוח בע"מ - צד קשור
64	316	הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים - צד קשור
447	262	עובדים ומוסדות עובדים
477	762	הוצאות לשלם
<u>3,285</u>	<u>3,707</u>	

ביאור 7 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

התחייבות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד לעובדיה מכוסה על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח ועל ידי ההתחייבות הכלולה במאזן.

הסכומים שנצברו בחברות הביטוח אינם בשליטתה או בניהולה של החברה, ולפיכך לא ניתן במאזן ביטוי לאותם סכומים וכן להתחייבות שבגינה הם הופרשו.

ביאור 8 - התקשרויות

1. החל מינואר 2006, נחתם הסכם בין החברה והפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן - הפניקס ניהול), לפיו החברה מקבלת שירותי שירותי ניהול הכוללים שירותי חשבונאות וכספים, שירותי יעוץ משפטי והעסקת יועץ לועדת השקעות. בתמורה לשירותי הניהול החברה שילמה להפניקס ניהול דמי ניהול שהיו שווים ל-25% מההוצאות בפועל של מחלקת חשבות וכספים, 50% מההוצאות בפועל של ניהול השקעות ו-33% מההוצאות בפועל של היועצת המשפטית. ביום 31 בדצמבר 2006 פג תוקפו של הסכם זה. ברבעון הראשון לשנת 2007 המשיכה החברה לשלם עבור שירותי הניהול על פי ההסכם שהסתיים.
 2. במאי 2007 נחתם הסכם בין החברה להפניקס ניהול שתחולתו הינה מיום 1 באפריל 2007. בהתאם להסכם, מקבלת החברה שירותי דמי ניהול מהפניקס ניהול הכולל בין היתר, ניהול השקעות ושירותי יעוץ משפטי. בתמורה להתחייבות זו, החברה שילמה דמי ניהול שהיו שווים ל-50% מההוצאות בפועל של ניהול השקעות ו-33% מההוצאות בפועל של היועצת המשפטית. ביום 31 בדצמבר 2007 פג תוקפו של הסכם זה.
 3. בינואר 2008 נחתם הסכם בין החברה והפניקס השקעות ופיננסים בע"מ לפי החברה מקבלת שירותי ייעוץ השקעות ושירותים שונים. ביום 31 בדצמבר 2008 פג תוקפו של הסכם זה ובאותו יום הוארך תוקפו של ההסכם עד ליום 31.12.09.
 4. 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% מההוצאות 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.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - התקשרויות (המשך)

5. 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 בנאמנות עבור כלל קופות הגמל וההשתלמות מוכפל בהוצאות עלות השכר והנלוות של העובדים המצויינים בהסכם. ביום 31 בינואר 2009 הביאו הצדדים לסיום של הסכם זה.
 6. באוקטובר 2006 נחתם הסכם שכירות בין החברה לבין הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
 7. בהתאם להסכם שנחתם ביוני 2008 בין החברה לבין עו"ד חנה גרבל, מקבלת החברה שירותי יעוץ מקצועי תמורת תשלום חודשי בסך של 10 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ. תקופת ההסכם היא ל-18 חודשים מיום חתימתו.
 8. 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.
- סעיף הוצאות הנהלה וכלליות לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 ו-2007, כולל הוצאות בגין שירותים אלו בסך 631 אלפי ש"ח ו-503 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביאור 9 - הון עצמי

א. הרכב הון המניות לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 כדלקמן:

31 בדצמבר 2008 ו-2007		מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.
מונפק	רשום	
שקל חדש	שקל חדש	
2,475,998	3,000,000	

ב. הזכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה כללית, זכות לדיבידנד, זכות בפרוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. עודף הון:

31 בדצמבר		הון עצמי של החברה לתאריך המאזן
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,125	2,847	
1,111	1,166	הון עצמי מינמלי הנדרש לפי תקנות מס הכנסה
2,014	1,681	עודף הון

- ד. בתיקון תקנות מס הכנסה (תיקון מס' 2), התשס"ב 2002 מאפריל 2002, צוין, בין היתר, כי ההון העצמי המינימאלי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה בסכום שלא יפחת מ-1 מיליון ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש נובמבר 2001.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - הון עצמי (המשך)

ה. תשלום מבוסס מניות

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 125 אלפי ש"ח בגין אופציות אלו.

ביום 1 בינואר 2009 במסגרת העברת הניהול מרצון של הפניקס גמל בע"מ לחברת הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (ראה ביאור 17 להלן) סיים מנכ"ל החברה את עבודתו בהפניקס גמל ועבר לתפקיד ניהולי בחברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ. לכן, החל מיום זה ירשמו יתרת כתבי האופציה וההוצאות בגינן בפניקס ביטוח בע"מ.

ביאור 10 - הכנסות מדמי ניהול

הרכב:

לשנה שנסתיימה		קופות המנוהלות בנאמנות: הפניקס תגמולים ופיצויים הפניקס השתלמות קופת פיצויים מרכזית
ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(*) 2,054	3,558	
2,244	3,766	
(*) 487	935	
<u>4,785</u>	<u>8,259</u>	

(*) מוין מחדש.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,610	2,459 (**)	שכר ונלוות (*)
166	164	שכר דירקטורים
192	412	משרדיות
139	150	משפטיות
325	587	שירותים מקצועיים
714	1,042	יעוץ והשקעות
162	169	שכירות
149	123	ביטוחים
153	202	אחזקת רכב
47	61	אחרות
<u>4,657</u>	<u>5,369</u>	
220	202	(*) כולל הוצאות בגין עמלות מפקחים שמשולמות באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ לעובדיה
-	554	(**) כולל קיטון בגין מס שכר לשנים 2006-2008

ביאור 12 - עמלות סוכנים

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

ביאור 13 - מסים על ההכנסה

א. מיסוי החברה

1. כללי

החברה נישומה בישראל בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א 1961 (להלן - "הפקודה"). החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו - 1975. המ החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

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

עד ליום 31 בדצמבר 2007 חל על החברה חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה 1985, לפיו נמדדות תוצאות הפעילות לצרכי מס על בסיס ריאלי, תוך התאמה לשינויים במדד המחירים לצרכן. החל מיום 1 בינואר 2008 בוטל חוק זה ונקבעו הוראות מעבר. בהתאם לכך נמדדו תוצאות הפעילות לצרכי מס על בסיס נומינלי.

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%.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

יתרת ההפסדים לצרכי מס המועברת לשנה הבאה מסתכמת בכ- 6.2 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008.

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 הינה צמודה למדד עד ליום 31 בדצמבר 2007.

ג. שומות סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס הכנסה סופיות מיום היווסדה. יחד עם זאת, בהתאם ובכפופות להוראות סעיף 145 לפקודת מס הכנסה, הדוחות שהוגשו לשלטונות המס לשנים עד וכולל שנת 2004 נחשבים אף הם כסופיים.

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		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,681)	(403)	הפסד לפני מסים על ההכנסה כמדווח בדוחות רווח והפסד
29%	27%	שיעור המס
<u>487</u>	<u>109</u>	הכנסות מס מחושב לפי מס רגיל
(487)	(109)	הפסדים שוטפים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
<u>-</u>	<u>-</u>	מסים על ההכנסה בגין שנת הדיווח

ביאור 14 - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
334	356	קופות גמל והשתלמות:
412	408	הפניקס תגמולים ופיצויים
79	80	הפניקס השתלמות
(2,284)	(2,367)	הפניקס פיצויים מרכזית
<u>(1,459)</u>	<u>(1,523)</u>	בניכוי-החזר דמי ניהול לשלם לכל הקופות
(64)	(316)	חברות קשורות
(13)	144	הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ
<u>(77)</u>	<u>(172)</u>	הפניקס - חברה לביטוח

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		הכנסות:
1,914	3,766	הפניקס תגמולים ופיצויים
2,244	3,410	הפניקס השתלמות
627	1,083	הפניקס פיצויים מרכזית
<u>4,785</u>	<u>8,259</u>	סה"כ הכנסות עם צדדים קשורים
		הוצאות:
259	126	שכר ונלוות
166	164	שכר דירקטורים
130	172	שכר טרחה מבקר פנים
139	150	יעוץ משפטי
211	243	יעוץ השקעות
149	123	ביטוחים
162	169	שכירות
147	196	אחזקת רכב
<u>1,363</u>	<u>1,343</u>	סה"כ הוצאות עם צדדים קשורים

ביאור 15 - מכשירים פיננסיים

1. כללי

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים בעיקר מזומנים ושווה מזומנים, השקעות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים 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 2008 ו-2007 מהוות קירוב לשווי ההוגן.

ב. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי ההתחייבויות השוטפות - מכשירים אלו הינם בעלי אופי שוטף ולפיכך היתרות במאזן לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 מהוות קירוב לשווי ההוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - מכשירים פיננסיים (המשך)

3. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

ליום 31 בדצמבר 2008				
סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	צמודי מדד		
				רכוש
280	280	-		מזומנים שווי מזומנים
1,753	1,753	-		חייבים ויתרות חובה
4,879	1,693	3,186		השקעות לזמן קצר
				התחייבויות
(149)	(149)	-		ספקים
(3,707)	(3,707)	-		זכאים
<u>3,056</u>	<u>(130)</u>	<u>3,186</u>		יתרה מאזנית, נטו
ליום 31 בדצמבר 2007				
סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	צמודי מדד		
				רכוש
738	738	-		מזומנים שווי מזומנים
1,153	1,153	-		חייבים ויתרות חובה
4,614	1,996	2,618		השקעות לזמן קצר
				התחייבויות
(67)	(67)	-		ספקים
(3,285)	(3,285)	-		זכאים
<u>3,153</u>	<u>535</u>	<u>2,618</u>		יתרה מאזנית, נטו

ביאור 16 - ביאור התאמה בעקבות אימוץ תקני דיוח כספי בינלאומיים (IFRS)

בדוחות הכספיים של החברה לא היו השפעות במעבר ליישום תקני IFRS על המאזנים לימים 1 בינואר 2007 ו-31 בדצמבר 2007 וכן על דוחות הרווח וההפסד לשנים שנסתיימו באותם תאריכים.

ביאור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. החברה תנהל החל מיום 1 בינואר 2009 את קופת עמית קופה לתגמולים ופיצויים. העברת הקופה לניהול החברה קבלה את אישור האוצר כמתחייב על פי דין.
 2. החברה החליטה להעביר את הקופות שהיא מנהלת בנאמנות להפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ בכפוף למתווה שיאושר על ידי הממונה על שוק ההון הבטוח והחסכון, רשות המיסים וכל גוף סטטוטורי אחר שיידרש.
- הממונה על שוק ההון נתן ביום 9 בפברואר 2009 אישור למתווה הפעולה, שהגישה החברה, להעברת הניהול מרצון של הפניקס גמל בע"מ להפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.
- החברה נמצאת בהליכי קבלת אישור רשות המיסים למתווה.