

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30.6.2009

דוח רבעוני של החברה
איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וקופות הגמל שבניהולה

ליום 30.6.2009

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30.6.2009

דוח הדירקטוריון

א. כללי

1. דוח הדירקטוריון של איפקס ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2009 (להלן: "תקופת הדיווח") נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בדבר "דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קופות גמל" (חוזר גמל 2-2007).
2. דוח הדירקטוריון מסתמך על מידע הכלול בדוח הדירקטוריון ובדוח על עסקי התאגיד ליום 31.12.2008 ועל ניתוח הנתונים בדוחות הכספיים ונתונים נוספים לפי הצורך.
3. החברה הינה חברה פרטית המנהלת קופות גמל אשר התאגדה ביום 23.9.2001. כל הקופות המנוהלות על ידי החברה הינן קופות פרטיות, המנוהלות בנאמנות על ידי החברה.
4. החברה מנהלת במועד אישור דוח הדירקטוריון 15 קופות גמל לפי הפירוט דלהלן:

<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>סוג הקופה</u>	<u>מסלול</u>	<u>מס' אישור</u>	<u>מעמד העמיתים</u>
איפקס קופה לתגמולים ופיצויים	תגמולים ופיצויים	כללי	747	שכירים ועצמאיים
איפקס קרן השתלמות	קרן השתלמות	כללי	749	שכירים ועצמאיים
איפקס קופה מרכזית לפיצויים	מרכזית לפיצויים	כללי	748	מעסיקים
איפקס סלע קרן השתלמות	קרן השתלמות	עד 10% במניות	1274	שכירים ועצמאיים
איפקס עוז קרן השתלמות	קרן השתלמות	עד 50% במניות	1275	שכירים ועצמאיים
איפקס סלע תגמולים ופיצויים	תגמולים ופיצויים	עד 10% במניות	1272	שכירים ועצמאיים
איפקס עוז תגמולים ופיצויים	תגמולים ופיצויים	עד 50% במניות	1273	שכירים ועצמאיים
איפקס סלע מרכזית לפיצויים	מרכזית לפיצויים	עד 10% במניות	1276	מעסיקים
יובלים קופת גמל לתגמולים ופיצויים	תגמולים ופיצויים	כללי	508	שכירים ועצמאיים
קג"מ קופת גמל לתגמולים ופיצויים	תגמולים ופיצויים	כללי	506	שכירים ועצמאיים
יובלים קופת גמל מרכזית לפיצויים	מרכזית לפיצויים	כללי	589	מעסיקים
יובלים קרן השתלמות	קרן השתלמות	כללי	749	שכירים ועצמאיים
יובלים קופת גמל לחגים ולהבראה	חגים והבראה	כללי	510	שכירים ועצמאיים
יובלים קופת גמל לחופשה	חופשה	כללי	586	שכירים ועצמאיים
יובלים קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה	דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה	כללי	601	זכויות ימי מחלה לעמיתים

כל האישורים לקופות בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2009.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30/6/2009

5. ההתקשרות בין החברה לעמיתי קופות הגמל מעוגנת בתקנוני ההתאגדות של קופות הגמל המסדירים את מערכת היחסים בין החברה לעמיתים. בתקופת הדיווח לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה. בתקופת הדיווח חלו שינויים בתקנונים של קופות הגמל שבניהולה של החברה: ביום 1.1.2009 בעקבות המיזוג של יובלים ניהול קופות גמל וקרן השתלמות (1996) בע"מ לחברה עודכנו התקנונים של הקופות שנוהלו ע"י יובלים כך ששם החברה המנהלת שונה מיובלים ל"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ".

6. פירוט בעלי המניות בחברה ואחזקותיהם:
במועד אישור דוח הדירקטוריון מניות החברה מוחזקות כדלקמן:
2,190,000 מניות רגילות מוחזקות 100% (במישרין) ע"י דש איפקס הולדינגס בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

7. תיקרת שיעורי ההפרשות המירביים:

7.1. קופות תגמולים:
במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3) התשס"ח-2008, בוצע סיווג חדש, כך שקופות מסוג תגמולים הוגדרו כ- "קופות גמל לא משלמות לקיצבה".
הפרשת מעביד לתגמולים: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.
הפרשת עובד לתגמולים: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.
הפרשת מעביד לפיצויים: עד 8.33% מהשכר ברוטו - על חשבון פיצויים.
הפרשת עצמאי לתגמולים ולפיצויים: לפי תקנות מס הכנסה - על חשבון תגמולים.

7.2. קרנות השתלמות:
הפרשת עובד: עד 2.5% מהשכר ברוטו ועד התקרה המותרת, ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם הקיבוצי, והפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.
הפרשת מעביד: עד 7.5% מהשכר ברוטו ועד התקרה המותרת, ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם הקיבוצי, והפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.
הפרשת עצמאי: לגבי הפקדות יחיד שיש לו בשנת המס הכנסה מעסק או ממשלח יד ועד התקרה הקבועה בתקנות.

7.3. קופות מרכזיות לפיצויים:
הפרשת מעביד: עד 8.33% מהשכר ברוטו - על חשבון פיצויים.

7.4. קופות למטרה אחרת:
אישור מס' 510 - יובלים קופת גמל לחגים ולהבראה.
הקופה הינה קופת גמל לחגים ולהבראה לשכירים.
האישור יחול על הכספים שהופרשו לפי הסכמי עבודה קיבוציים.
אישור מס' 586 - יובלים קופת גמל לחופשה.
הקופה הינה קופת גמל לחופשה לשכירים.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30/6/2009

האישור שניתן לקופה יחול על כספים שהופרשו שאינם עולים על משכורת בעד חופשה שנתית, לפי חוק חופשה שנתית תשי"א-1951, ולא יותר מהסכום שנקבע בחוזה העבודה או בהסכם הקיבוצי, לפי הגבוה משניהם.

אישור מס' 601 - יובלים קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה. הקופה הינה קרן דמי מחלה המבטחת את עמיתיה בביטוח לתשלום דמי מחלה לפי תקנון הקופה, ללא צבירת חיסכון אישי לעמיתים. הקרן הינה קרן סגורה בפני עמיתים חדשים.

8. תשואת קופות הגמל לתקופה מ- 1.1.2009 עד 30.6.2009 ושווי נכסי קופות הגמל - נטו ליום 30.6.2009 :

שם הקופה המנוהלת	סה"כ נכסים נטו באלפי ₪	סה"כ תשואה מצטברת ברוטו (נומינלית)
איפקס קופה לתגמולים ופיצויים	184,080	25.66%
איפקס קרן השתלמות	529,888	25.03%
איפקס קופה מרכזית לפיצויים	65,440	25.11%
איפקס סלע קרן השתלמות	235,759	13.29%
איפקס עוז קרן השתלמות	21,095	27.65%
איפקס סלע תגמולים ופיצויים	163,942	13.33%
איפקס עוז תגמולים ופיצויים	19,640	27.89%
איפקס סלע מרכזית לפיצויים	41,789	13.73%
יובלים קרן השתלמות	85,241	31.58%
קגמ תגמולים ופיצויים	139,499	26.26%
יובלים תגמולים ופיצויים	61,894	25.07%
יובלים קופת גמל מרכזית לפיצויים	2,039	9.84%
יובלים קופת גמל לחגים והבראה	2,855	2.08%
יובלים קופת גמל לחופשה	2,345	1.86%
יובלים קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה	123,032	3.41%
	=====	
סה"כ	1,678,538	

שווי נכסי קופות הגמל לסוף הרבעון השני של שנת 2009 היה 1,678,538 אלפי ₪, לעומת 1,343,876 אלפי ₪ בסוף שנת 2008. גידול בתקופת הדיווח של כ- 24.9%.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30/6/2009

השינוי בתקופת הדיווח נובע מהשפעת צבירה ומהשפעת תשואה. להלן הפירוט:

מיליוני ₪	%
צבירה - נטו	62.22
תשואה - נטו	272.49
	334.71
השפעת הצבירה נטו הינה:	4.6%
השפעת התשואה נטו הינה:	20.3%
	24.9%

9. החברה התקשרה עם חברות המעניקות שירותים מקצועיים. להלן פירוט השירותים העיקריים שמקבלת החברה:

שירותי תפעול	בנק הפועלים
שירותי עריכה ותיעוד תהליכי SOX 404 ו-302	פאהן קנה שירותי ניהול ובקרה
שירותי ניהול	דש איפקס הולדינגס בע"מ (חבי האם)
שירותי חישוב לערכי HSTD חודשיים	הדגי טק
שירותי ביקורת חיצוניים לקופות	דויטש את קרמר
שירותי תוכנה לניהול ובקרה מחלקת ההשקעות	דנאל
שירותי תוכנת ניב גמל לניהול מערכת העמיתים	שמעון וייס

10. א. המצב הכספי של החברה ופעילותה:

תוצאות הפעילות

היקף נכסי קופות הגמל המנוהלות ע"י החברה ביום ה-30.6.2009 הסתכם בסך של 1,679 מיליוני ₪, בהשוואה ל-1,179 מיליוני ₪ בתום התקופה המקבילה אשתקד ו-1,344 מיליוני ₪ ביום 31.12.2008. הגורמים לשינוי הינם עליה בצבירה החיובית נטו בגיוסים לקופות ועליה מהותית בתשואה מתחילת שנת 2009.

הכנסות החברה מניהול קופות הגמל הסתכמו בתקופת הדיווח לסך של 9,641 אלפי ₪, לעומת 8,384 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד ובסך של כ-4,983 אלפי ₪ ברבעון השני לעומת 4,032 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הגורמים לשינוי הינם עליה בהיקף הנכסים המנוהלים.

דמי הניהול לחברה האם הסתכמו בתקופת הדיווח לסך של כ-6,602 אלפי ₪ לעומת 2,823 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד ובסך של כ-3,602 אלפי ₪ ברבעון השני לעומת 1,391 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע מהסכם דמי הניהול שנחתם בין החברות החל מה-1 בינואר, 2009.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדיווח לסך של כ-547 אלפי ₪ לעומת כ-362 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד ובסך של כ-259 אלפי ₪ ברבעון השני לעומת 269 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הגורמים לשינוי נובעים בעיקר מעליה בהוצאות גולציה ברבעון הראשון של שנת 2009.

החזר דמי ניהול לעמיתים הסתכמו בתקופת הדיווח לסך של כ-126 אלפי ₪ לעומת כ-113 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד ובסך של כ-33 אלפי ₪ ברבעון השני לעומת 21 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

דמי טיפול לסוכנים חיצוניים הסתכמו בתקופת הדיווח לסך של כ-852 אלפי ₪ לעומת כ-645 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד ובסך של כ-472 אלפי ₪ ברבעון השני לעומת 312 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע ממדיניות החברה להרחיב את ערוץ ההפצה באמצעות סוכנים חיצוניים וכן בהתאם לגידול בהכנסות.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30/6/2009

הרווח הנקי והרווח הפולל הסתכם בתקופת הדיווח לסך של כ- 449 אלפי ₪ לעומת כ- 2,401 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד ובסך של כ- 48 אלפי ₪ ברבעון השני לעומת 1,185 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הגורמים לשינוי הינם בעיקר עליה בהוצאות דמי הניהול לחברה האם כמפורט לעיל.

ההון עצמי ליום 30.6.2009 הסתכם לסך של כ- 10,048 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 4,143 אלפי ₪ ליום 31.12.2008. הגורמים לשינוי הינם הגדלת הון ע"י החברה האם כמפורט לעיל.

הרכוש השוטף ליום 30.6.2009 הסתכם לסך של כ- 8,035 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 4,496 אלפי ₪ ליום 31.12.2008. הגורמים לשינוי הינם הגדלת ההון ע"י החברה האם כאמור.

נכסים בלתי מוחשיים ליום 30.6.2009 הסתכמו לסך של כ- 3,291 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 3,381 אלפי ₪ ליום 31.12.2008. הירידה נובעת מהפחתת עודפי עלות ממיזוגה של "יובלים" - ניהול קופות גמל וקרן השתלמות (1996) בע"מ.

התחייבויות שוטפות ליום 30.6.2009 הסתכמו לסך של כ- 2,189 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 4,075 אלפי ₪ ליום 31.12.2008. הירידה נובעת בעיקר מפרעון חוב לצד קשור.

התחייבויות לזמן ארוך ליום 30.6.2009 הסתכמו לסך של כ- 561 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 564 אלפי ₪ ליום 31.12.2008 שהינם התחייבות למיסים נדחים.

ב. נזילות ומקורות מימון

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדיווח לסך של כ- 3,539 אלפי ₪ בהשוואה לתזרים מזומנים ששימשו בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 2,229 אלפי ₪. ההבדלים בין התקופות נובעים משינויים בסעיפי ההון החוזר של החברה.

בתקופת הדיווח לא נבע תזרים המזומנים מפעילות השקעה בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של כ- 2,646 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדיווח לא נבע תזרים מזומנים מפעילות מימון בהשוואה לתזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של 3 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

11. א. המצב הכספי של הקופות בניהול החברה:

להלן פירוט ההפקדות והתשלומים בקופות המנוהלות ע"י החברה בתקופת הדיווח: (כל הנתונים הינם במיליוני ₪).

חודש	הפקדות	פדיונות	סה"כ העברות נטו	צבירה נטו
ינואר	12.25	9.65	6.62	9.22
פברואר	12.03	10.14	2.83	4.72
מרץ	13.83	10.88	10.20	13.15
אפריל	11.12	6.87	1.64	5.89
מאי	14.14	10.47	9.27	12.94
יוני	14.19	9.13	11.24	16.30
סה"כ	77.56	57.14	41.8	62.22

ב. תשואות של קופות הגמל

התשואה הממוצעת של ענף קופות הגמל בתקופת הדיווח הינה 17.41%.
התשואה נובעת מעלייה חדה במדדי המניות המובילים בשילוב עם ירידת תשואות חדה באגרות החוב הקונצרניות.

ג. השפעת הסביבה הכלכלית על ענף קופות הגמל ושוק ההון

לאחר 4 שנות צמיחה מהירה עברה הפעילות הכלכלית למחזור של האטה בצמיחה עד כדי צמיחה שלילית. המיתון בכלכלה הגלובלית, כמו גם הירידה בהיקף הסחר העולמי, החלו להשפיע גם על נתוני התוצר וסחר החוץ בישראל. הביקושים המקומיים צפויים להאט: ירידות השערים בשווקים הפיננסיים, מחנק האשראי וגידול צפוי בשיעורי האבטלה צפויים לפגוע באמון הפירמות והצרכנים ולהחליש את הביקושים.

השווקים הפיננסיים הגיבו למחזור העסקים השלילי בירידות שערים חדות במהלך שנת 2008. מתחילת השנה הגיבו השווקים בתנודתיות רבה, תוך מגמת עליות לאור ציפיות כי רמות המחירים מגלמות במידה מסוימת את ההתפתחויות הכלכליות.

לאור התפתחויות אלה התוו הדירקטוריון וועדת ההשקעות מדיניות גמישה הכוללת, בין היתר, גישה שמרנית בניהול מרכיב החוב הקונצרני, תוך ניצול הזדמנויות באפיק המנייתי. בדומה לתמונת המצב הענפית גם קופות הגמל בניהולה של איפקס הניבו בתקופת הדיווח תשואות חיוביות.

הגידול בהיקף הנכסים, המנוהלים ע"י החברה לאור עליות השערים בשווקים הפיננסיים מתחילת השנה, צפוי לגרום לעליה בהכנסות החברה מדמי ניהול ולתרומה לרווחיותה.

ג.1. שוק אגרות החוב

על רקע המיתון הגלובלי והירידה החדה במחירי הסחורות בעולם, פחתו הציפיות האינפלציוניות בשיעור ניכר. לפיכך הגיב בנק ישראל במדיניות מוניטרית מרחיבה אשר כללה הפחתת ריבית עד לשיעור נמוך היסטורית של 0.5%. מדד האג"ח הכללי בבורסה בתי"א עלה בשיעור של 11.3% במהלך התקופה.

ג.2. שוק המניות

במהלך התקופה חלה עליה משמעותית בכל מדדי המניות המובילים בבורסה בתי"א. העליה נבעה מצפיות בשוקי ההון כי רמות המחירים כבר מגלמות את ההתפתחויות הכלכליות השליליות, ומהשפעה של שיעור הריבית הנמוך. מדד המניות הכללי עלה בשיעור של 42.25% במהלך התקופה.

ג.3. שערי חליפין

במהלך התקופה השקל נחלש אל מול סל המטבעות העולמי. המטבע המקומי נחלש בשיעור של 3.07%, 4.48% ו- 17.31% אל מול הדולר, האירו והשטרלינג - בהתאמה.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30/6/2009

ד. מדיניות ההשקעה בקופות הגמל

השקעת נכסי הקופות מתבסס על מדיניות השקעה הקבועה לכל אחת מהקופות שבניהול החברה, וכן בהתאם להנחיות ועדת ההשקעות של החברה, אשר מתכנסת אחת לשבועיים.

ב. סיכוני שוק

סיכוני שוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם הכלכלי של נכסי הקופות בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק;

א. שיעורי ריבית

העלאה של שיעור הריבית עשויה להשפיע על שערי האג"ח הסחירות והלא סחירות ובעקיפין גם על שערי המניות. דרך ההתמודדות - באמצעות חשיפה מסויימת לאג"ח בעלי ריבית משתנה וקיצור מח"מ התיק.

ב. מחירי ניירות ערך

הקופה חשופה ברוב השקעותיה למחירי ניירות ערך, כמו כן גם הרכיב הלא סחיר מושפע ממחיר אג"ח הצמודות וזאת לאור החובה לשערך את הרכיב הלא סחיר בהתאם לשווי הוגן.

ג. שער חליפין

עלייה בשער החליפין עלולה להביא לאינפלציה גבוהה מהחזוי, דבר שישפיע לרעה על האפיקים השקליים ולהיפך. דרך ההתמודדות - באמצעות חשיפה לאפיק הצמוד המהווה הגנה לשינויים בשע"ח עקב מתאם גבוה בין שע"ח לאינפלציה. בקופות מותזקים מניות חו"ל ונכסים צמודי מט"ח.

ד. אינפלציה

עליה חדה בשיעור האינפלציה תיפגע באפיקים השיקליים ותביא להעלאת ריבית ע"י הבנק המרכזי. דרך ההתמודדות - באמצעות חשיפה לאפיקים צמודי מדד.

ג. אירועים מיוחדים בתקופת הדיווח

הגדלת הון עצמי כנגד הקצאת מניות

על מנת להיערך לדרישת האוצר בנושא הגדלת הון עצמי של חברות מנהלות, החליטה חברת האם (דש איפקס הולדינגס בע"מ) לבצע אימוץ מוקדם של המלצות הממונה ולהגדיל את ההון העצמי של החברה ב- 5,456 אלפי ₪. לאור האמור ביום 30 ביוני 2009 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 100,000 מניות לחברת האם. ליום 30 ביוני 2009 הונה העצמי של החברה עומד על סך של 10,048 אלפי ₪.

ד. אירועים מיוחדים לאחר תקופת הדיווח

1. מיזוג קופות

- ביום 30 יולי 2009 אישר הדירקטוריון מתווה לביצוע מיזוג של קופות גמל:
- 1.1 מיזוג של יובלים קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וק.ג.מ. קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, לתוך איפקס סלע קופה לתגמולים ופיצויים.
 - 1.2 מיזוג של יובלים קרן השתלמות לעצמאים ושכירים לתוך איפקס סלע קרן השתלמות.

2. הסכם ניהול

לפרטים אודות הסכם ניהול עם חברת האם, ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

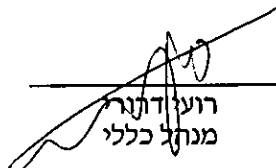
ה. רואה החשבון המבקר של החברה

רואה החשבון המבקר של החברה הינו:
ברייטמן אלמגור זהר ושות', רואי חשבון.
רחוב מרכז עזריאלי 1, תל אביב.

ו. בקורות ונהלים

א. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי
הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם יעילים על-מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי
במהלך תקופת הדיווח לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.


רוען דהנר
מנהל כללי


ליאת כהן-דוד
יו"ר הדירקטוריון

30 ביולי, 2009

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 ביוני 2009

(בלתי מבוקרים)

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים תמציתיים
ליום 30 ביוני 2009

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ו ד

2	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u>
	דוחות כספיים תמציתיים ביניים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים על המאזן
4	דוחות תמציתיים על רווח הכולל
5	דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי
6-7	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
8-11	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איפקס ניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 ביוני 2009 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים אלה 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

הבסיס למסקנה המסוייגת

על החברה חלות הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - ההנחיות) אשר גוברות על תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים. בהתאם לכך הצגת הדוחות הכספיים הינה בהתאם להנחיות אלה.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, פרט לעניין המוזכר בפסקה הקודמת, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.


בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 30 ביולי, 2009.

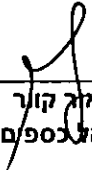
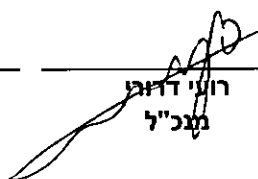
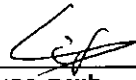
איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על המאזן

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2008	2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	

			<u>נכסים</u>
			השקעות
4,496	2,432	8,035	מזומנים ושוי מזומנים
-	2,209	-	ניירות ערך סחירים
4,496	4,641	8,035	סה"כ השקעות
877	3,403	1,454	חייבים ויתרות חובה
28	41	18	רכוש קבוע, נטו
3,381	-	3,291	נכסים אחרים
8,782	8,085	12,798	
			<u>התחייבויות והון עצמי</u>
			התחייבויות שוטפות
4,075	1,744	2,189	התחייבויות שוטפות
4,075	1,744	2,189	סך כל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
564	-	561	התחייבות מיסים נדחים
564	-	561	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
4,143	6,341	10,048	הון עצמי
8,782	8,085	12,798	סה"כ התחייבויות והון עצמי

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

 ליאת קור מנהל כספים	 רוני דדגני מנכ"ל	 ליאת כהן זוד יו"ר הדירקטוריון
---	--	---

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 ביולי, 2009.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2008	2009	2008	2009	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
15,119	4,032	4,983	8,384	9,641	הכנסות
238	101	6	116	11	דמי ניהול מקופות גמל (ראה באור 3)
(499)	48	-	(62)	-	ממזומנים ושווי ממזומנים
		51	-	51	רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים
					אחרות
<u>14,858</u>	<u>4,181</u>	<u>5,040</u>	<u>8,438</u>	<u>9,703</u>	סה"כ הכנסות
5,398	1,391	3,602	2,823	6,602	הוצאות
1,127	300	403	612	736	דמי ניהול לחברת האם ולחברת האם לשעבר
1,309	269	259	362	547	דמי ניהול לבנק הפועלים בע"מ
49	3	85	49	85	הנהלה וכלליות
134	21	33	113	126	מימון
1,203	312	472	645	852	החזר דמי ניהול לעמיתים
-	-	45	-	90	דמי טיפול לסוכנים חיצוניים
					אחרות
<u>9,220</u>	<u>2,297</u>	<u>4,899</u>	<u>4,604</u>	<u>9,038</u>	סה"כ הוצאות
5,638	1,887	141	3,834	665	רווח לפני מיסים על ההכנסה
2,102	699	93	1,433	216	מיסים על הכנסה
<u>3,536</u>	<u>1,185</u>	<u>48</u>	<u>2,401</u>	<u>449</u>	רווח נקי לתקופה
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר: *
<u>3,536</u>	<u>1,185</u>	<u>48</u>	<u>2,401</u>	<u>449</u>	סה"כ רווח כולל *

(* הוצג בהתאם ל- IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים - ראה באור 2 להלן.)

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2009				
סך-הכל	עודפים	קרן הון	פרמיה על	
			מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,143	651	2,395	-	1,097
1,040	-	-	-	1,040
4,416	-	-	4,316	100
449	449	-	-	-
<u>10,048</u>	<u>1,100</u>	<u>2,395</u>	<u>4,316</u>	<u>2,237</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2009
תנועה בתקופת החשבון (בלתי מבוקר)-
תקבולים ע"ח מניות שהונפקו בעבר וטרם
נפרעו
הנפקת מניות
סה"כ רווח כולל (*)
יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2008				
סך-הכל	עודפים	קרן הון	פרמיה על	
			מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,940	5,843	-	-	1,097
(3,000)	(3,000)	-	-	-
2,401	2,401	-	-	-
<u>6,341</u>	<u>5,244</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,097</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2008
תנועה בתקופת החשבון (בלתי מבוקר)-
דיבידנד ששולם
סה"כ רווח כולל (*)
יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2009				
סך-הכל	עודפים	קרן הון	פרמיה על	
			מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,544	1,052	2,395	-	1,097
1,040	-	-	-	1,040
4,416	-	-	4,316	100
48	48	-	-	-
<u>10,048</u>	<u>1,100</u>	<u>2,395</u>	<u>4,316</u>	<u>2,237</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2009
תנועה בתקופת החשבון (בלתי מבוקר)-
תקבולים ע"ח מניות שהונפקו בעבר וטרם
נפרעו
הנפקת מניות
סה"כ רווח כולל (*)
יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2008				
סך-הכל	עודפים	קרן הון	פרמיה על	
			מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,156	7,059	-	-	1,097
(3,000)	(3,000)	-	-	-
1,185	1,185	-	-	-
<u>6,341</u>	<u>5,244</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,097</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2008
תנועה בתקופת החשבון (בלתי מבוקר)-
דיבידנד ששולם
סה"כ רווח כולל (*)
יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)

(*) הוצג בהתאם ל- IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים - ראה באור 2 להלן.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
6,940	5,843	-	1,097	יתרה ליום 1 בינואר 2008
				תנועה בשנת 2008:
(8,728)	(8,728)	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם
2,395	-	2,395	-	קרן הון בגין העברת מניות חברה מחברה אחות לחברה ומיזוגה לתוך החברה
3,536	3,536	-	-	סה"כ רווח כולל (*)
<u>4,143</u>	<u>651</u>	<u>2,395</u>	<u>1,097</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

(*) הוצג בהתאם ל- IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים – ראה באור 2 להלן.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2008	2009	2008	2009
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
3,536	1,185	48	2,401	449
(1,202)	(1,792)	2,749	(4,630)	3,090
2,334	(607)	2,797	(2,229)	3,539
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת				
רווח נקי לפי דוח רווח והפסד				
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים				
מפעילות שוטפת (ראה נספח א')				
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת				
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה				
חברה שמזגה אשר מניותיה הועברו מחברה אחת				
לחברה (ראה נספח ב')				
רכישת רכוש קבוע				
תמורה ממכירה ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן				
דרך רווח והפסד, נטו				
1,457	-	-	-	-
(6)	(6)	-	(6)	-
4,424	2,652	-	2,652	-
5,875	2,646	-	2,646	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה				
תזרימי מזומנים - פעילות מימון				
דיבידנד ששולם				
(8,728)	(3,000)	-	(3,000)	-
(8,728)	(3,000)	-	(3,000)	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון				
(519)	(961)	2,797	(2,583)	3,539
5,015	3,393	5,238	5,015	4,496
4,496	2,432	8,035	2,432	8,035
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים				
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה				
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה				

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2008	2009	2008	2009
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

37	10	50	24	100	
					פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
					הפסד (רווח) מניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי
499	(48)	-	62	-	הוגן דרך רווח והפסד, נטו
26	31	(2)	(10)	(3)	מיסים נדחים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(223)	(1612)	(699)	(3,094)	(577)	
					ירידה (עלייה) בח"בים ויתרות חובה
(1,541)	(173)	3,400	(1,612)	3,570	עלייה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות
(1,202)	(1,792)	2,749	(4,630)	3,090	

נספח ב' - חברה שמוזגה אשר מנייתה הועברו מחברה אחת לחברה

1,879	-	-	-	-	
					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(3,381)	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו במיזוג
564	-	-	-	-	מיסים נדחים שנוצרו במיזוג
					קרן הון בגין מניות שהועברו מחברה אחת לחברה
2,395	-	-	-	-	ואשר מוזגה לחברה
1,457	-	-	-	-	

נספח ג' - פעולות שאינן במזומן

-	-	5,456	-	5,456	
					הנפקת מניות כנגד יתרת חו"ז
2,395	-	-	-	-	קרן הון בגין העברת מניות של חברה מחברה אחת לחברה (טרם מיזוגה לתוך החברה)

נספח ד' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:					
50	1	121	48	121	
					ריבית
8,728	3,000	-	3,000	-	דיבידנד
2,534	781	1,333	1,813	1,580	מיסים על הכנסה
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:					
-	-	328	-	328	מיסים על הכנסה
239	100	6	115	11	ריבית

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 1 - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2009 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים 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".

על החברה חלות הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "ההנחיות") אשר גוברות על תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים. בהתאם לכך הצגת הדוחות הכספיים הינה בהתאם להנחיות אלה.

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

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם ל- IAS 1 המתוקן, נדרש להפריד בין שינויים בהון העצמי שנובעים מעסקאות עם בעלי מניות ושינויים שאינם נובעים מעסקאות עם בעלי מניות. הדוח על השינויים בהון העצמי יכלול רק עסקאות עם בעלי מניות, כאשר שינויים שאינם עם בעלי מניות יכללו בדוח על השינויים בהון העצמי בשורה אחת. בנוסף, התקן דורש להציג דוח נוסף - דוח על הכנסה כוללת, לפיו יוצגו כל פריטי ההכנסות והוצאות שהוכרו ברווח והפסד יחד עם הפריטים האחרים המתייחסים להכנסות והוצאות שהוכרו ישירות להון ואינם נובעים מעסקאות עם בעלי מניות, וזאת כדוח כולל אחד או כשני דוחות נפרדים.

כמו כן, קובע התקן כי במקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

כמו כן, תיקן התקן את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" והחיל תיקונים אלה גם על הדיווח הכספי לתקופות הביניים.

תיקונים אלה מיושמים החל מיום 1 בינואר, 2009, תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה.

ב. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. שערי חליפין ובסיס ההצמדה: (המשך)

(3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

<u>מדד בישראל</u>		<u>שער החליפין</u>		
<u>מדד ידוע</u>	<u>מדד בגין</u>	<u>היציג של הדולר</u>		
<u>נקודות</u>	<u>נקודות</u>	<u>(ש"ח ל-1 דולר)</u>		
111.82	112.82	3.919		30 ביוני 2009
108.78	108.89	3.352		30 ביוני 2008
110.55	110.44	3.802		31 בדצמבר 2008
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>		שיעורי השינוי לתקופה של:
1.15	2.16	3.08		שישה חודשים שנתיימה
				ביום 30 ביוני 2009
2.85	2.34	(12.84)		שישה חודשים שנתיימה
				ביום 30 ביוני 2008
1.89	2.29	(6.42)		שלושה חודשים שנתיימה ביום 30
				ביוני 2009
2.45	2.24	(5.65)		שלושה חודשים שנתיימה ביום 30
				ביוני 2008
4.51	3.80	(1.14)		31 בדצמבר 2008

תאריך הדוחות הכספיים

באור 3 - הכנסות - דמי ניהול מקופות גמל

ההרכב:

<u>ל ש נ ה</u>	<u>לתקופה של שלושה</u>		<u>לתקופה של שישה</u>		
	<u>חודשים שנתיימה</u>		<u>חודשים שנתיימה</u>		
	<u>ביום 30 בדצמבר</u>	<u>ביום 30 ביוני</u>	<u>ביום 30 ביוני</u>	<u>ביום 30 ביוני</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
	<u>(בלתי מבוקר)</u>		<u>(בלתי מבוקר)</u>		
1,372	371	235	828	460	איפקס - קופה מרכזית לפיצויים
3,591	984	655	2,114	1,321	איפקס - קופה לתגמולים ולפיצויים
8,940	2,456	1,707	5,173	3,428	איפקס - קרן השתלמות
490	68	663	80	1,177	איפקס - סלע השתלמות
65	13	49	16	83	איפקס - עוז השתלמות
429	87	424	93	776	איפקס - סלע תגמולים ופיצויים
95	25	45	41	74	איפקס - עוז תגמולים ופיצויים
137	28	123	39	224	איפקס - סלע מרכזית לפיצויים
-	-	255	-	503	יובלים - קרן השתלמות
-	-	187	-	369	יובלים - קופה לתגמולים ולפיצויים
-	-	7	-	14	יובלים - קופה לחופשה
-	-	8	-	17	יובלים - קופה לחגים והבראה
-	-	543	-	1,029	יובלים - קג"מ לתגמולים ופיצויים
-	-	6	-	13	יובלים - קופה מרכזית לפיצויים
-	-	76	-	153	יובלים - דמי מחלה
<u>15,119</u>	<u>4,032</u>	<u>4,983</u>	<u>8,384</u>	<u>9,641</u>	סה"כ דמי ניהול מקופות גמל

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 30 ביולי, 2009 אישר דירקטוריון החברה הסכם ניהול בין החברה לחברה האם לפיו תקבל החברה שירותי משרד וניהול כהגדרתם בהסכם וזאת החל מיום 1 בינואר, 2009 לתקופה בלתי קצובה. כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה של 60 ימים. בתמורה לשירותי המשרד והניהול נרשמה הוצאה במחצית הראשונה של שנת 2009 בסך של 6,602 אלפי ₪.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 11'ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה בדבר הליך בוררות מול ה.ע.ל תשורה בע"מ (להלן- תשורה), להערכת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי קבלת טענות תשורה בכתב התביעה כנגד החברה קלושים. מאז הדוחות הכספיים לרבעון הראשון חלו העדכונים הבאים: ביום 21 במאי, 2009 הוגש במסגרת הבוררות על ידי הצדדים כתבי הגנה. במסגרת הבקשה לביטול הליך הבוררות בבית המשפט, הצדדים הגישו את סיכומיהם וטרם ניתן פסק דין.
- ג. על מנת להיערך לדרישת האוצר בנושא הגדלת הון עצמי של חברות מנהלות, החליטה חברת האם לבצע אימוץ מוקדם של המלצות הממונה ולהגדיל את ההון העצמי של החברה ב- 5,456 אלפי ₪. לאור האמור ביום 30 ביוני 2009 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 100,000 מניות לחברת האם.

אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

ביום 30 ביולי 2009 אישר דירקטוריון החברה מתווה לביצוע מיזוג של קופות גמל:

- א. מיזוג של יובלים קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וק.ג.מ. קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, לתוך איפקס סלע קופה לתגמולים ופיצויים.
- ב. מיזוג של יובלים קרן השתלמות לעצמאים ושכירים לתוך איפקס סלע קרן השתלמות.