

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2008**

(בלתי מבוקרים)

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

תוכן העניינים

עמוד

2	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u> <u>תמצית דוחות כספיים ביניים</u> (בלתי מבוקרים)
3	תמצית מאזנים ביניים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
5-6	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי
7-8	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
9-24	באורים לדוחות הכספיים ביניים

לכבוד
הדירקטוריון של
איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

א.ג.נ.,

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

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים של איפקס ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2008, את תמצית דוח רווח והפסד הביניים, את תמצית דוח הביניים על השינויים בהון העצמי ואת תמצית דוח הביניים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו 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 וערכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על תמצית דוחות הביניים הנ"ל.

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.

בביצוע סקירתנו, פרט לאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי "IAS 34" "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 24 בנובמבר, 2008

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
תמצית מאזנים ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2007	2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		בלתי מבוקר

נכסים

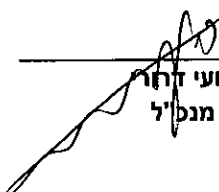
			השקעות
5,015	1,519	2,353	מזומנים ושווי מזומנים
4,923	4,989	3,982	ניירות ערך סחירים
<u>9,938</u>	<u>6,508</u>	<u>6,335</u>	סה"כ השקעות
299	631	2,226	חייבים ויתרות חובה
59	126	35	רכוש קבוע, נטו
<u>10,296</u>	<u>7,265</u>	<u>8,596</u>	סה"כ נכסים

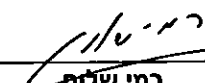
התחייבויות והון עצמי

			התחייבויות שוטפות
3,356	1,767	1,702	התחייבויות שוטפות
<u>3,356</u>	<u>1,767</u>	<u>1,702</u>	סך כל התחייבויות שוטפות
6,940	5,498	6,894	הון עצמי
<u>10,296</u>	<u>7,265</u>	<u>8,596</u>	סה"כ התחייבויות והון עצמי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


 ליאת קור
 מנהל כספים


 רוני זרחור
 מנכ"ל


 רמי שלום
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 בנובמבר, 2008

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	2007	2008	
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
20,232	4,974	3,671	15,481	12,055	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל ממזומנים ושווי מזומנים הפסד מניירות ערך סחירים, נטו
42	2	110	27	224	
(116)	(228)	(227)	(70)	(289)	
<u>20,158</u>	<u>4,748</u>	<u>3,554</u>	<u>15,438</u>	<u>11,990</u>	סה"כ הכנסות
6,193	1,697	1,338	4,823	4,161	הוצאות דמי ניהול והחזר הוצאות לחברת האם דמי ניהול לבנק הפועלים בע"מ הנהלה וכלליות מימון החזר דמי ניהול לעמיתים דמי טיפול לסוכנים חיצוניים אחרות
1,651	417	273	1,283	885	
1,007	267	751	799	1,113	
6	2	-	6	47	
96	6	-	93	113	
1,553	380	309	1,182	954	
135	100	-	100	-	
<u>10,641</u>	<u>2,869</u>	<u>2,671</u>	<u>8,286</u>	<u>7,273</u>	סה"כ הוצאות
9,517	1,879	883	7,152	4,717	רווח לפני מיסים על ההכנסה
3,666	713	330	2,743	1,763	מיסים על הכנסה
<u>5,851</u>	<u>1,166</u>	<u>553</u>	<u>4,409</u>	<u>2,954</u>	רווח נקי לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של תשעה חודשים

שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008		
סך-הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,940	5,843	1,097
(3,000)	(3,000)	-
2,954	2,954	-
<u>6,894</u>	<u>5,797</u>	<u>1,097</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2008
 תנועה בתקופת החשבון (בלתי מבוקר)
 דיבידנד ששולם
 רווח נקי לתקופה
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)

לתקופה של תשעה חודשים

שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007		
סך-הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,517	1,420	1,097
(1,428)	(1,428)	-
4,409	4,409	-
<u>5,498</u>	<u>4,401</u>	<u>1,097</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2007
 תנועה בתקופת החשבון (בלתי מבוקר)
 דיבידנד ששולם
 רווח נקי לתקופה
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2007 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים

שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008		
סך-הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,341	5,244	1,097
553	553	-
<u>6,894</u>	<u>5,797</u>	<u>1,097</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2008
 תנועה בתקופת החשבון (בלתי מבוקר)
 רווח נקי לתקופה
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים

שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007		
סך-הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,332	3,235	1,097
1,166	1,166	-
<u>5,498</u>	<u>4,401</u>	<u>1,097</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2007
 תנועה בתקופת החשבון (בלתי מבוקר)
 רווח נקי לתקופה
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2007 (בלתי מבוקר)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איפקס ניהול קנפות גמל בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי ביניים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
סך-הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,517	1,420	1,097
(1,428)	(1,428)	-
5,851	5,851	-
<u>6,940</u>	<u>5,843</u>	<u>1,097</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2007
 תנועה בשנת החשבון
 דיבידנד ששולם
 רווח נקי לשנה
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	2007	2008	
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
5,851	1,166	553	4,409	2,954	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:
29	(159)	1,368	(1,994)	(3,262)	רווח נקי לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת (ראה נספח א')
<u>5,880</u>	<u>1,007</u>	<u>1,921</u>	<u>2,415</u>	<u>(308)</u>	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת
(31) 10	(32) -	- -	(32) -	(6) -	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה:
(1,884)	(1,305)	(2,000)	(1,904)	652	רכישת רכוש קבוע תמורה ממכירת רכוש קבוע תמורה ממכירה (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
<u>(1,905)</u>	<u>(1,337)</u>	<u>(2,000)</u>	<u>(1,936)</u>	<u>646</u>	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה
(1,428)	-	-	(1,428)	(3,000)	תזרימי מזומנים - פעילות מימון:
<u>(1,428)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,428)</u>	<u>(3,000)</u>	דיבידנד ששולם
2,547	(330)	(79)	(949)	(2,662)	מזומנים, נטו, לפעילות מימון
2,468	1,849	2,432	2,468	5,015	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<u>5,015</u>	<u>1,519</u>	<u>2,353</u>	<u>1,519</u>	<u>2,353</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
המשך

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2007	2008	2007	2008
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
			(בלתי מבוקר)	

נספח א' -

**התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
המזומנים לפעילות שוטפת**

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

90	121	6	169	30
116	228	227	70	289
135	-	-	-	-
(85)	(77)	(79)	(72)	(89)

פחת והפחתות
הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח והפסד
הפסד הון
מיסים נדחים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2	417	1,256	(343)	(1,838)
(229)	(848)	(42)	(1,818)	(1,654)
29	(159)	1,368	(1,994)	(3,262)

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה בהתחייבויות שוטפות

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

6	2	-	6	47
1,428	-	-	1,428	3,000
4,930	1,718	724	4,424	2,537

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

40	2	110	27	224
----	---	-----	----	-----

ריבית

ריבית

דיבידנד

מיסים על הכנסה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. חברת איפקס ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") נתאגדה ביום 23 בספטמבר 2001 כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל. החברה היא חברה בת של איפקס השקעות בע"מ (להלן "איפקס השקעות") (55%) ויתרת המניות מוחזקות על ידי דש איפקס החל ממאי 2007. החברה הינה מוסד כספי כמשמעותו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ז-1975.

החברה מנהלת 8 קופות גמל:

1. איפקס - קופה מרכזית לפיצויים.
2. איפקס - קופה לתגמולים ופיצויים.
3. איפקס - קרן השתלמות.
4. איפקס - סלע השתלמות.
5. איפקס - עוז השתלמות.
6. איפקס - סלע תגמולים ופיצויים.
7. איפקס - עוז תגמולים ופיצויים.
8. איפקס - סלע מרכזית לפיצויים.

קופות 4 עד 8 לעיל, הוקמו בדצמבר, 2007 והכנסות דמי ניהול בגינם החלו רק מחודש ינואר 2008.

החברה גובה דמי ניהול בשיעור של עד 0.15% לחודש מהסכום העומד לרשות העמיתים בחשבונם.

לנכסי קופות הגמל נטו (להלן - "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים, לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה, מאחר ולחברה אין חלק בנכסים ובהכנסות וההוצאות של אותן קופות גמל.

ב. הוראות הדין העיקריות אשר מסדירות את העיסוק בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות והקמתן, הינן תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ב-1964, הנחיות משרד האוצר וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. במסגרת הוראות הדין המסמיכות את העיסוק בניהול קופות גמל נקבעו כללים המסדירים, בין היתר, את הכיסוי הביטוחי שהחברה נדרשת לעמוד בו וכן עמידה בהון מינימלי קבוע בסך של כ-1,117 אלפי ש"ח.

כמו כן, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, שחוקק בעקבות "ועדת בכר", בא להסדיר את המסגרת החקיקתית של התנהלות קופות הגמל והחברה המנהלת אותה אשר עד לאותו מועד אלה הוסדרו בתקנות מס הכנסה ובפרסומים כאלה ואחרים של משרד האוצר.

במהלך שנת 2006 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), תשס"ו-2006 (להלן - התקנות) אשר הסדירו את עמלות הפצה המקסימאליות שחברה מנהלת יכולה לשלם ליועצים במסגרת הסכמי הפצה. על פי התקנות נקבע, בין היתר, כי חברה מנהלת רשאית לשלם עמלות הפצה ליועצים חיצוניים במסגרת הסכמה שתושג בין הצדדים, בשיעור שלא יעלה על 0.25% לשנה מתוך כל הסכומים העומדים לזכות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה המנהלת. על אף האמור לעיל, שיעור עמלת הפצה לגבי הסכומים שעומדים לזכות העמיתים מהפקדות שהופקדו עד 31 בדצמבר, 2005 לא יעלה על 0.1% לשנה.

ג. הגדרות:

החברה	-	איפקס ניהול קופות גמל בע"מ.
החברה האם	-	איפקס השקעות בע"מ.
דש איפקס	-	דש איפקס הולדינגס בע"מ הינה החברה האם של איפקס השקעות בע"מ.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם ב - IAS 24.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
דולר	-	דולר של ארה"ב.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1- כל לי (המשך)

ד. שימוש באומדנים ובהערכות:

כללי חשבונאות מקובלים מחייבים את ההנהלה להשתמש באומדנים או בהערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעותיהם הסופיות על הדוחות הכספיים אינן ניתנות לקביעה מדויקת בעת הכנת הדוחות הכספיים. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת, השפעותיהם הסופיות של העסקאות או העניינים האמורים עשויות להיות שונות מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

(1) הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים (להלן - "דוחות ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB), כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 34 IAS, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בתמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים אלה וכן בעריכת מאזן הפתיחה לפי תקני ה-IFRS.

יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם הכוללים בין היתר באור התאמה לדיווח על פי תקני ה-IFRS כאמור להלן.

(2) אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים

בעקבות פרסומו של משרד האוצר בחודש מאי 2007 אשר קבע כי גופים מוסדיים יערכו את דוחותיהם הכספיים, לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008, החברה מאמצת את תקני IFRS החל מיום 1 בינואר 2008. כמו כן, פורסם תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן - "תקן 29"), אשר קובע את אופן יישום תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB).

לאור זאת, דוחות ביניים אלו ליום 30 בספטמבר 2008 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו מועד ערוכים בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB), כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים.

בדוחות ביניים אלה יושמו הוראות IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן - "1" IFRS), הקובע את הוראות המעבר לדיווח לראשונה לפי תקני ה-IFRS. בהתאם להוראות IFRS 1, מועד המעבר של החברה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב-IFRS 1 הינו יום 1 בינואר 2007 (להלן - "מועד המעבר") והמאזן לאותו מועד הינו מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS (להלן - "מאזן הפתיחה").

בדוחות הביניים יישמה החברה באופן רטרואקטיבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות את תקני ה-IFRS שפורסמו עד למועד עריכת הדוחות הכספיים ביניים, ושצפויים להיות בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2008.

לפני 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 ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. מספרי השוואה לתקופה זו הוצגו מחדש בדוחות כספיים אלה בהתאם לתקני ה-IFRS.

ראה באור 6 בדבר ההבדלים המהותיים בין דיווח לפי תקני IFRS לדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, ככל שרלבנטי לחברה.

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.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

עד ליום 31 בדצמבר 2003 נחשבה ישראל למדינה בה שוררים תנאים של כלכלה היפר אינפלציונית. לפיכך, פריטים לא כספיים במאזן המוצגים על בסיס עלות הותאמו לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003. ממועד זה ואילך שימשו הסכומים המותאמים כבסיס דיווח לתקופות שלאחר יום 31 בדצמבר 2003 (להלן - "עלות היסטורית"). הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט:

- הנכסים וההתחייבויות הבאים הנמדדים לפי שוויים ההוגן: נכסים פיננסיים זמינים למכירה ומכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- נכסים בלתי שוטפים, המיועדים למימוש מוצגים לפי הנמוך מבין ערכם הפנקסני לבין שוויים ההוגן בניכוי עלויות מכירה.
- רכוש קבוע מוצג לפי הנמוך מבין עלות, בניכוי הפחתה שנצברה לבין סכום בר-השבה.

ג. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). התוצאות והמצב הכספי של החברה מבוטאים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות של החברה.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות

בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בכל מועד מאזן, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער

הפרשי שער מוכרים בדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

ד. רכוש קבוע:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה בהתאם למודל העלות. על פי מודל העלות, פריטי רכוש קבוע מוצגים במאזן לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

אורך החיים השימושי ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים	ריהוט, ציוד משרדי ומחשבים
6%-33%	שנים 3-16	

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של נכס נקבע לפי הפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני של הנכס, ונזקף לרווח והפסד.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשר)

ה. נכסים פיננסיים:

(1) כללי

נכסים פיננסיים מוכרים במאזן החברה כאשר החברה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינם תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו החברה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי העלות הכוללת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר עלויות הנלוות לרכישתם מקפופות לדוח הרווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן, הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- השקעות המוחזקות לפדיון;
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה; וכן
- הלוואות וחייבים.

(2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים מסווגים כ"נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" כאשר אותם נכסים מוחזקים לצורכי מסחר או כאשר הם יועדו כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. נכס פיננסי מסווג כמוחזק למטרות מסחר, אם:

- הוא נרכש בעיקרו למטרת מכירה בעתיד הקרוב; או
- הוא מהווה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים, המנוהלים יחד ע"י החברה ושיש לו דפוס מעשי מוכח של פעילות לצורך הפקת רווחים בזמן הקצר; או
- הוא נגזר שאינו מיועד ואפקטיבי כמכשיר מגדר.

נכס פיננסי שאינו נכס פיננסי המוחזק למטרות מסחר מיועד כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד בעת ההכרה הראשונית, אם:

- יעוד כזה מבטל או מפחית משמעותית אי עקביות בהכרה או מדידה שהייתה נוצרת אלמלא יעוד זה; או
- הנכס הפיננסי מהווה חלק מתוך קבוצה של נכסים או התחייבויות פיננסיים או שניהם גם יחד, אשר ניהולה וביצועיה מוערכים על בסיס שווי הוגן, בהתאם למדיניות מתועדת של ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעות של החברה, ומידע אודות קבוצת המכשירים הפיננסיים מועבר במסגרת דיווחים פנימיים על פי בסיס זה לאנשי מפתח ניהוליים של החברה; או
- הוא מהווה חלק מחוזה הכולל נגזר משוּבץ אחד או יותר ו-39 IAS מתיר יעוד החוזה המשולב כולו (נכס או התחייבות) בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר בדוח רווח והפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נכסים פיננסיים: המשך

(3) נכסים פיננסיים זמינים למכירה

השקעות במכשירי הון וחוב סחירים ולא סחירים, שאינם מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר לא סווגו כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, השקעות המוחזקות לפדיון או כהלוואות וחייבים, מסווגים כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

השקעות במכשירי הון וחוב הנסחרים בשוק פעיל מוצגות לפי שוויין ההוגן בתאריך המאזן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן נזקפים ישירות להון העצמי לסעיף "קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה", למעט הפסדים מירידת ערך אשר מוכרים ישירות בדוח רווח והפסד.

כאשר ההשקעות בנכסים פיננסיים אלו ממומשות, או שחלה בהן ירידת ערך, הרווחים או ההפסדים שנצברו עד למועד המימוש או ירידת הערך, לפי העניין, ושנזקפו לקרן ההון, נכללים בדו"ח הרווח והפסד לתקופה בה בוצע המימוש או חלה ירידת הערך.

הכנסות מדיבידנדים בגין השקעה במכשירי הון זמינים למכירה מוכרים בדוח רווח והפסד כאשר נוצרת לקבוצה הזכות לקבל תשלומים בגינם. הכנסות ריבית בגין מכשירי חוב זמינים למכירה מוכרים בדוח רווח והפסד על-פי שיטת הריבית האפקטיבית.

השווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה הנקובים במטבע חוץ נקבע באותו מטבע חוץ ומתורגם למטבע הפעילות של החברה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריך המאזן. השינוי בשווי ההוגן שמקורו בהפרשי שער נזקף אף הוא ישירות להון העצמי.

(4) הלוואות וחייבים

לקוחות, פיקדונות, הלוואות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כהלוואות וחייבים. הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

(5) השקעות במכשירי הון מסוימים

השקעות במכשירי הון שאינן חברות בנות או כלולות, כל עוד אין להם ציטוטי מחיר בשוק פעיל ולא ניתן למדוד את שוויין ההוגן באופן מהימן, מוצגים לפי העלות בניכוי ירידת ערך.

(6) ירידת ערך של נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים, למעט כאלה המסווגים כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך דוח והפסד, נבחנים בכל תאריך מאזן לצורך זיהוי קיומם של סימנים לירידת ערך. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שכתוצאה מאירוע אחד, או יותר שהתרחש לאחר מועד ההכרה הראשונית בנכס הפיננסי, הושפעו לרעה תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של ההשקעה.

בהשקעות במכשירי הון שאינם נסחרים בשוק פעיל, המסווגות כזמינות למכירה, ירידה משמעותית או מתמשכת של שוויין ההוגן מתחת לעלותן מהווה סימן לירידת ערך.

בגין יתר המכשירים הפיננסיים, לרבות חייבים בגין חכירה מימונית, סימנים לירידת ערך עשויים לכלול:

- קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או החייב;
- אי עמידה בתשלומים שוטפים של קרן או ריבית;
- צפי כי החייב ייקלע לפשיטת רגל או רה-ארגון של חובות;

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נכסים פיננסיים: המשך

(6) ירידת ערך של נכסים פיננסיים

בגין נכסים פיננסיים מסוימים, דוגמת לקוחות בגינם לא זוהו סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה על-בסיס קבוצתי את קיומה של ירידת ערך, בהתבסס על ניסיון העבר לגבי קבוצות חייבים בעלי מאפיינים דומים ושינויים ברמת הפיגור בתשלומים, וכן שינויים כלכליים המיוחדים לענף ולסביבה הכלכלית בה הם פועלים.

לגבי נכסים פיננסיים המוצגים לפי העלות המופחתת, ירידת ערך מוכרת בגובה ההפרש בין ערכו הפנקסני של הנכס הפיננסי לבין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים ממנו, כשהם מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי שלו.

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך כאמור, לגבי נכס פיננסי זמין למכירה, ההפסד המצטבר שהוכר ישירות בהון העצמי כתוצאה מהירידה בשווי הוגן של הנכס הפיננסי, מועבר מההון העצמי ונזקף לדוח רווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שהוכרו כאמור בדוח רווח והפסד בגין השקעה במכשיר הוני המסווגת כזמינה למכירה, אינם מבטלים דרך רווח והפסד. כל גידול בשווי ההוגן של השקעות במכשירי הון המסווגים כזמינים למכירה בתקופה שלאחר התקופה בה הוכר הפסד מירידת ערך נזקף ישירות להון העצמי.

למעט החריג של מכשירי הון המסווגים כזמינים למכירה, אם בתקופה עוקבת סכום ההפסד מירידת ערך של נכס פיננסי קטן, ואותו קיטון קשור אובייקטיבית לאירוע שהתרחש לאחר שירידת הערך הוכרה, אזי במקרה זה מבוטל ההפסד מירידת ערך שהוכר בעבר, במלואו או בחלקו, דרך דוח רווח והפסד. ביטול כאמור מוגבל בסכום, באופן שהערך הפנקסני של ההשקעה בנכס במועד בו מבוטל ההפסד מירידת ערך לא יעלה על הסכום של העלות המופחתת של הנכס שהיה קיים לאותו מועד אילו לא הוכרה בעבר ירידת הערך.

הערך הפנקסני של נכס פיננסי מופחת בגין ההפסד מירידת ערך לגבי כל הנכסים הפיננסיים באופן ישיר, למעט לקוחות, אשר ערכם הפנקסני מופחת תוך שימוש בחשבון הפרשה. כאשר חובות לקוחות אינם ברי-גבייה מבוצעת המחיקה כנגד חשבון הפרשה. גבייה בתקופות עוקבות של סכומים שנמחקו בעבר מזוכים כנגד חשבון הפרשה. השינויים בערך הפנקסני של חשבון הפרשה מוכרים בדוח רווח והפסד.

ו. הכרה בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל נזקפות לדוח רווח והפסד על בסיס תקופתי, על פי שיעור הנקבע מסך הנכסים המנוהלים לעמיתים.

(1) הכנסות ריבית

הכנסות ריבית נצברות על בסיס עיתי בהתחשב בקרן לפירעון ותוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(2) הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד בגין השקעות מוכרות במועד בו נוצרה הזכאות לקבלת הדיבידנד.

ז. מסים על הכנסה:

(1) כללי

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מסים על הכנסה: (המשך)

(2) מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך המאזן.

(3) מסים נדחים

החברה יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך המאזן. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכונת החברה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

ח. הטבות עובדים:

עיקרי המדיניות בנושא הטבות עובדים חלה על החברה עד לסוף שנת 2007. בתחילת שנת 2008 נחתם הסכם ניהול בין החברה לחברה האם, ראה באור 4 להלן.

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות החברה לאחר סיום העסקה כוללות: פנסיה, התחייבות לפיצויי פיטורין ופדיון ימי מחלה. הטבות החברה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות החברה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לדוח רווח והפסד, במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת החברה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג במאזן החברה כהתחייבות כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך המאזן, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה החברה בנכס.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לדוח רווח והפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בכל תאריך מאזן. הערך הנוכחי של מחויבות החברה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית.

רווחים והפסדים אקטואריים נקפים לדוח רווח והפסד במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost) מוכרת מיידית בדוחות הרווח וההפסד של החברה עד למידה שבה ההטבה הבשילה (Vested). עלות שירות עבר אשר טרם הבשילה, מופחתת בקו ישר על פני תקופת ההבשלה הממוצעת עד למועד הבשלתה.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. הטבות עובדים: (המשך)

(1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

התחייבות החברה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת במאזן החברה כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת, בניכוי עלות שירות עבר שטרם הוכרה ובניכוי שוויים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה סכום ההפסדים האקטואריים ועלות שירות עבר שטרם הוכרו בתוספת הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזרים מהתוכנית או בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית (להלן: "סכום התקרה").

(2) הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפוי כי ינוצלו או ישולמו בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה.

הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות החברה בגין היעדרויות לזמן קצר/ תשלומי מענקים/ שכר הטבות אלו נזקפות לדוח רווח והפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס, או כהתחייבות.

ט. 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.

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

מדד בישראל		שער החליפין היציג של הדולר (ש"ח ל-1 דולר)	
מדד ידוע נקודות	מדד בגין נקודות		
111.07	111.07	3.421	תאריך הדוחות הכספיים:
105.77	105.25	4.013	30 בספטמבר 2008
105.77	106.40	3.846	30 בספטמבר 2007
			31 בדצמבר 2007
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	שיעורי השינוי לתקופה של:
5.00	4.39	(11.05)	תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2008
2.79	2.29	(5.02)	תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2007
2.09	2.00	2.06	שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2008
2.52	1.30	(5.55)	שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2007
2.79	3.40	(8.97)	31 בדצמבר 2007

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו:

תקנים, תיקונים לתקנים והבהרות שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף אשר לא אומצו בידי החברה באימוץ מוקדם

▪ **IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים"**

התקן קובע את ההצגה הנדרשת בדוחות הכספיים, ומפרט מסגרת כללית למבנה דוח כספי ותוכן מינימלי, אשר יש לכלול במסגרת הדוח. במסגרת התיקון לתקן זה, בוצעו שינויים למתכונת ההצגה הקיימת של הדוחות הכספיים, וכן הורחבו דרישות ההצגה והגילוי לדוחות הכספיים, ובכלל זה הצגת דוח נוסף במסגרת הדוחות הכספיים בשם "דוח על רווח מקיף", והוספת מאזן לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במקרים של שינוי מדיניות חשבונאית בדרך של יישום למפרע, במקרים של הצגה מחדש ובמקרים של סיווג מחדש.

התקן יחול לגבי תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2009. התקן מאפשר יישום מוקדם. החברה בחרה שלא לאמץ באימוץ מוקדם את הוראות התקן.

באור 3 - הכנסות - דמי ניהול מקופות גמל

ההרכב:

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה שנים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	2007	2008	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,419	564	306	1,908	1,134	איפקס - קופה מרכזית לפיצויים
5,334	1,315	853	4,068	2,967	איפקס - קופה לתגמולים ולפיצויים
12,479	3,095	2,156	9,505	7,329	איפקס - קרן השתלמות
-	-	132	-	212	איפקס - סלע השתלמות
-	-	23	-	39	איפקס - עוז השתלמות
-	-	129	-	222	איפקס - סלע תגמולים ופיצויים
-	-	29	-	70	איפקס - עוז תגמולים ופיצויים
-	-	43	-	82	איפקס - סלע מרכזית לפיצויים
20,232	4,974	3,671	15,481	12,055	סה"כ דמי ניהול מקופות גמל

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 - דמי ניהול והחזר הוצאות לחברת האם

עד שנת 2007 החברה התקשרה בהסכם עם החברה האם לקבלת שירותי משרד כהגדרתם בהסכם. בתחילת שנת 2008 התקשרה החברה בהסכם עם החברה האם לקבלת שירותי משרד ושירותי ניהול כהגדרתם בהסכם בתמורה ל- 3 מיליון ש"ח לשנה ו- 16% מהכנסות החברה (4,161 אלפי ש"ח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008). ההסכם הינו לתקופה של שנה המתחילה ביום 1 בינואר, 2008 וניתנת להארכה לתקופות נוספות בנות שנה אחת כל אחת וזאת לאחר אישור הצדדים.

ההרכב:

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
4,692	1,209	3,540	שכר ונלוות
193	49	144	שכר דירה ואחזקת משרד
143	39	110	טלפונים ותקשורת
765	216	593	רכב
137	29	131	פרסום
263	114	188	אחרים
<u>6,193</u>	<u>1,656</u>	<u>4,706</u>	

באור 5 - מידע נוסף

בתקופת הדוח הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 3 מיליון ש"ח.

באור 6 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS

א. כללי:

בחודש מאי 2007, קבע משרד האוצר, כי גופים מוסדיים יערכו את דוחותיהם הכספיים, לפי תקני דוח כספי בינלאומיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. מועד המעבר בהתאם לתקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007.

1 IFRS קובע כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה, תוך אפשרות לבחינת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן, נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

ביאור זה נערך על בסיס תקני חשבונאות ודיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם הידועים כיום, אשר פורסמו וייכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008. בהתאם לאמור, הניחה הנהלת החברה הנחות לגבי כללי המדיניות החשבונאית הצפויים להיות מיושמים כאשר יערכו הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים על פי IFRS עבור השנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2008.

תקני ה-IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ בדוחות הכספיים לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2008 כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרות נוספות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית שיישמו לגבי התקופות המוצגות, ייקבעו באופן סופי רק בעת עריכת הדוחות הכספיים הראשונים על פי IFRS ליום 31 בדצמבר 2008.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

א. כללי: (המשך)

כתוצאה מהמעבר לתקני IFRS, לחברה השפעה על המאזנים לימים 1 בינואר, 2007, 30 בספטמבר, 2007 וה- 31 בדצמבר, 2007 וכן על הדוחות רווח והפסד והדוחות על השינויים בהון העצמי לתקופה של 9 ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007, כמפורט להלן:

על החברה חלות הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון אשר גוברות על תקני הדיווח בכספי הבינלאומיים. בהתאם לכך הצגת הדוחות הכספיים במעבר ל- IFRS הינו בהתאם להנחיות אלה.

ב. מאזנים:

ליום 1 בינואר 2007			ליום 31 בדצמבר 2007			מידע נוסף (*)	
לפי כללי IFRS	התאמות אלפי ש"ח	תקינה ישראלית אלפי ש"ח	לפי כללי IFRS	התאמות אלפי ש"ח	תקינה ישראלית אלפי ש"ח		
2,468	-	2,468	5,015	-	5,015		נכסים
3,155	-	3,155	4,923	-	4,923		השקעות
5,623	-	5,623	9,938	-	9,938		מזומנים ושווי מזומנים
275	-	275	299	-	299		ניירות ערך סחירים
263	-	263	59	-	59		סך כל ההשקעות
6,161	-	6,161	10,296	-	10,296		חייבים ויתרות חובה
							רכוש קבוע, נטו
							סך כל הנכסים
							התחייבויות והון עצמי
3,585	(51)	3,636	3,356	(22)	3,378	1,2	התחייבויות שוטפות
59	59	-	-	-	-	1	התחייבויות לזמן ארוך
2,517	(8)	2,525	6,940	22	6,918		הון עצמי
6,161	-	6,161	10,296	-	10,296		סך כל ההתחייבויות וההון העצמי

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS (המשך)

ב. מאזנים: (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2007			מידע נוסף (*)	
לפי כללי IFRS אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	תקינה ישראלית אלפי ש"ח		
1,519	-	1,519		נכסים
4,989	-	4,989		השקעות:
6,508	-	6,508		מזומנים ושווי מזומנים
				ניירות ערך סחירים
				סך כל ההשקעות
631	(131)	762	1,2	חייבים ויתרות חובה
126	-	126		רכוש קבוע, נטו
7,265	(131)	7,396		סך כל הנכסים
				התחייבויות והון עצמי
1,767	(50)	1,817	2	התחייבויות שוטפות
5,498	(81)	5,579		הון עצמי
7,265	(131)	7,396		סך כל ההתחייבויות והון העצמי

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מידע כספי בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS) (המשך)

ג. דוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			מידע נוסף	
לפי כללי IFRS	התאמות	תקינה ישראלית		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות:				
20,232	-	20,232		דמי ניהול מקופות גמל
42	-	42		ממזומנים ושווי ממזומנים
(116)	-	(116)		הפסד מניירות ערך סחירים
<u>20,158</u>	<u>-</u>	<u>20,158</u>		
הוצאות:				
6,193	(50)	6,243	2	החזר הוצאות לחברת האם
1,651	-	1,651		דמי ניהול לבנק הפועלים בע"מ
1,007	-	1,007		הנהלה וכלליות
6	-	6		מימון
96	-	96		החזר דמי ניהול לעמיתים
1,553	-	1,553		דמי טיפול לסוכנים חיצוניים
135	-	135		אחרות
<u>10,641</u>	<u>(50)</u>	<u>10,691</u>		סך כל ההוצאות
9,517	50	9,467		רווח לפני מיסים על ההכנסה
3,666	20	3,646		מיסים על הכנסה
<u>5,851</u>	<u>30</u>	<u>5,821</u>		רווח נקי לשנה

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מידע כספי בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS) (המשך)

ג. דוח רווח והפסד: (המשך)

לתשעה חודשים שנתיים			מידע נוסף	
ביום 30 בספטמבר 2007				
לפי כללי IFRS	התאמות	תקינה ישראלית		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות				
15,481	-	15,481		דמי ניהול מקופות גמל
27	-	27		מזומנים ושווי מזומנים
(70)	-	(70)		רווח מניירות ערך סחירים
15,438	-	15,438		
הוצאות				
4,823	117	4,706	2	החזר הוצאות לחברת האם
1,283	-	1,283		דמי ניהול לבנק הפועלים בע"מ
799	-	799		הנהלה וכלליות
6	-	6		מימון
93	-	93		החזר דמי ניהול לעמיתים
1,182	-	1,182		דמי טיפול לסוכנים חיצוניים
100	-	100		אחרות
8,286	117	8,169		סך כל ההוצאות
7,152	(117)	7,269		רווח לפני מיסים על ההכנסה
2,743	(44)	2,787		מיסים על הכנסה
4,409	(73)	4,482		רווח נקי לשנה

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מידע כספי בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS) (המשך)

ג. דוח רווח והפסד: (המשך)

לשלושה חודשים שנתיים			מידע נוסף	
ביום 30 בספטמבר 2007				
לפי כללי IFRS	התאמות	תקינה ישראלית		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
				הכנסות
4,974	-	4,974		דמי ניהול מקופות גמל
2	-	2		ממזומנים ושווי מזומנים
(228)	-	(228)		רווח מניירות ערך סחירים
4,748	-	4,748		
				הוצאות
1,697	41	1,656	2	החזר הוצאות לחברת האם
417	-	417		דמי ניהול לבנק הפועלים בע"מ
267	-	267		הנהלה וכלליות
2	-	2		מימון
6	-	6		החזר דמי ניהול לעמיתים
380	-	380		דמי טיפול לסוכנים חיצוניים
100	-	100		אחרות
2,869	41	2,828		סך כל ההוצאות
1,879	(41)	1,920		רווח לפני מיסים על ההכנסה
713	(15)	728		מיסים על הכנסה
1,166	(26)	1,192		רווח נקי לשנה

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מידע כספי בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS) (המשך)

ד. התאמה להון:

סך הכל אלפי ש"ח	דיבידנד לאחר תאריך המאזן אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
2,525	1,428	-	1,097
ליום 1 בינואר 2007			
תקינה ישראלית			
-	(1,428)	1,428	-
(8)	-	(8)	-
2,517	-	1,420	1,097
לפי כללי IFRS			
ליום 31 בדצמבר 2007			
תקינה ישראלית			
6,918	-	5,821	1,097
22	-	22	-
6,940	-	5,843	1,097
לפי כללי IFRS			
ליום 30 בספטמבר 2007			
תקינה ישראלית			
5,579	-	4,482	1,097
(81)	-	(81)	-
5,498	-	4,401	1,097
לפי כללי IFRS			

ה. מידע נוסף:

(1) מיסים נדחים

על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים הוצגו בחלוקה בין נכסים שוטפים לבין נכסים בלתי שוטפים ובין התחייבויות שוטפות להתחייבויות בלתי שוטפות, בהתאמה.

על פי התקינה הבינלאומית, IAS 12 קובע כי נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות בלתי שוטפות בהתאמה.

כתוצאה מכך מוין סכום של כ- 59 אלפי ש"ח מסעיף זכאים ויתרות זכות לסעיף מיסים נדחים במסגרת ההתחייבויות הבלתי שוטפות במאזן הפתיחה ליום 1 בינואר 2007.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מידע כספי בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS) (המשך)

ה. מידע נוסף: (המשך)

(2) הטבות עובדים

על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, ההפרשה לפיצויים מחושבת באמצעות הכפלת שכרם האחרון של העובדים, בתקופת הוותק שלהם בעבודה.

על פי התקינה הבינלאומית, הפרשה לפיצויים מחושבת על בסיס אקטוארי המביא בחשבון את משך העבודה הצפוי של העובדים, את ערך הזמן, את הצפי לעליית השכר עד לפרישה ואת האפשרות שהעובדים יפרשו בתנאים שלא יזכו אותם בפיצויים.

כמו-כן, לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, הפקדות לפוליסה או ביטוח מנהלים אשר אינם על שם העובד, אלא על שם המעביד, קוזזו אף הם מהתחייבות המעביד.

על פי התקינה הבינלאומית, פוליסה או ביטוח מנהלים כאמור, אשר אינם עומדים בהגדרת נכסי תכנית ב- IAS 19 יוצגו במאזן בנפרד ולא יקוזזו מהתחייבות המעביד.

השפעת האמור לעיל על המאזן הינה גידול בהתחייבות לחברה האם בגין תכניות הטבה לעובדים, נטו ליום 1 בינואר, 2007 בסך 14 אלפי ש"ח, קיטון בהתחייבויות לחברה האם בגין תכניות הטבה לעובדים, נטו ליום 30 בספטמבר 2007 בסך של כ-131 אלפי ש"ח וקיטון בהתחייבויות לחברה האם בגין תכניות הטבה לעובדים ליום 31 בדצמבר 2007 בסך של כ-36 אלפי ש"ח, בהתאמה. בגין הגידול/הקיטון כאמור לעיל, עודכנה ההפרשה למס הכנסה בהתאם.

שיעור ההיוון ששימש לחישוב ההתחייבויות האקטואריות נקבע על ידי שימוש בתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות, שכן לדעת החברה אין "שוק עמוק" ("deep market") של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל. הנושא של שיעור ההיוון מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל שיעור ההיוון הנאות הוא זה המתבסס על תשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות. במידה ותתקבל החלטה כזו, הנתונים שחושבו וכלולים בביאור ישתנו שכן שימוש בשיעור היוון גבוה יותר יקטין את ההתחייבות האקטוארית מחד ויגדיל את עלויות הריבית השוטפות בגין ההתחייבויות האקטואריות מאידך.

(3) דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ועד לתאריך אישור הדוחות הכספיים הוצג כמרכיב נפרד בהון העצמי כנגד הקטנת יתרת העודפים.

על פי התקינה הבינלאומית, לגבי דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן, יינתן גילוי בלבד.

כתוצאה מכך, ליום 1 בינואר 2007 גדלה יתרת העודפים והוקטן הדיבידנד שהוצג בהון העצמי בסך של כ-1,428 אלפי ש"ח.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. שינוי מבנה ומיזוג

על אף האמור בבאור 9ג' (1) לדוח השנתי, ביום 24 בנובמבר, 2008 אישר דירקטוריון החברה את העברת מניות החברה המוחזקות על ידי איפקס השקעות (55%) לדש איפקס, כך שלאחר ההעברה, דש איפקס תחזיק במישרין 100% ממניות החברה.

המשך שינוי המבנה כמתואר בבאור 9ג' (2) ו- (3) לדוח השנתי ומיזוג יובלים ניהול קופות גמל וקרן השתלמות (1996) בע"מ לחברה יתבצע בשינויים המחויבים כך שהחברה תוחזק (100%) ע"י דש איפקס והכל בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר ואישור מקדמי של מס הכנסה.

ב. ביום 24 בנובמבר, 2008 החברה הכריזה על דיבידנד בסך של כ-5,728 אלפי ש"ח.

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

דו"ח לתקופה שהסתיימה ביום 30

ספטמבר, 2008

דו"ח הדירקטוריון

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

הננו מתכבדים להגיש בזאת את הדוחות הכספיים של איפקס ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה או החברה המנהלת) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ספטמבר, 2008 (להלן: "תקופת הדוח").

1. תאור כללי

החברה המנהלת הינה חברה פרטית מוגבלת במניות, אשר נוסדה על מנת ליוזם, להקים, ולנהל קופות גמל לסוגיהן השונים, בין היתר ומבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, איתור ומציאת לקוחות פוטנציאלים לקופות הללו, ניהול ההשקעות של כספי הקופות ופיקוח על ניהול החשבונות והמחשוב של השקעות אלו.

להלן פירוט שמות הקופות המנוהלות ע"י החברה:

קופות:

- ⊙ איפקס קופה לתגמולים ופיצויים
- ⊙ איפקס קרן השתלמות
- ⊙ איפקס קופה מרכזית לפיצויים
- ⊙ איפקס סלע השתלמות
- ⊙ איפקס עוז השתלמות
- ⊙ איפקס סלע תגמולים ופיצויים
- ⊙ איפקס עוז תגמולים ופיצויים
- ⊙ איפקס סלע מרכזית לפיצויים

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת "איפקס"

בעל המניות	מספר מניות מונפק	אחוז בזכויות הצבעה
איפקס השקעות	1,149,500	55%
דש איפקס הולדינגס	940,500	45%
סה"כ	2,090,000	100.0%

(*) כל מניה הינה מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג.

(*) איפקס השקעות הינה חברת בת בבעלות מלאה של דש איפקס.

ביום 2 ינואר 2007, חתמה דש איפקס על הסכם לרכישת מלוא אחזקותיו של רמי שלום בחברה (940,500 מניות רגילות), בתמורה להקצאת 1,426,829 מניות של דש איפקס. עסקת מכירת מניות החברה המוחזקות ע"י רמי שלום לידי דש איפקס הולדינגס הושלמה ביום 10.5.2007.

שינוי מבנה ומיזוג - על אף האמור בבאור 9(ג1) לדוח השנתי, ביום 24 בנובמבר, 2008 אישר דירקטוריון החברה את העברת מניות החברה המוחזקות על ידי איפקס השקעות (55%) לדש איפקס, כך שלאחר ההעברה, דש איפקס תחזיק במישרין 100% ממניות החברה.

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

המשך שינוי המבנה כמתואר בבאור 9ג' (2) ו- (3) ומיזוג יובלים ניהול קופות גמל וקרן השתלמות (1996) בע"מ לחברה יתבצע בשינויים המחויבים כך שהחברה תוחזק (100%) ע"י דש איפקס והכל בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר ואישור מקדמי של מס הכנסה.

3. סועד הקסת החברה הסנהלת

החברה המנהלת הוקמה ביום 23 לספטמבר 2001.

4. סוגי האישורים שיש לקופות הסנוהלות תחת החברה הסנהלת

4.1 אישור לקופת תגמולים ופיצויים

הקופות אושרו כקופות גמל לתגמולים לעצמאיים, כקופות גמל לתגמולים לשכירים וכקופות גמל אישיות לפיצויים ע"י אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "אגף שוק ההון").

אישור מס' 747 – איפקס קופה לתגמולים ופיצויים.

אישור מס' 1272 - איפקס סלע תגמולים ופיצויים.

אישור מס' 1273 – איפקס עוז תגמולים ופיצויים.

• האישור יחול רק על כספים שישולמו לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד 1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות.

האישורים ניתנו בדצמבר 2007 והינם בתוקף עד 31/12/2008.

4.2 אישור לקופות מרכזיות לפיצויים

הקופות אושרו כקופות מרכזיות לפיצויים, ע"י אגף שוק ההון.

אישור מס' 748 - איפקס קופה מרכזית לפיצויים.

אישור מס' 1276 - איפקס סלע מרכזית לפיצויים.

• האישור יחול על הפקדות המעביד בשיעור שלא יעלה על 8 1/3% ממשכורות העובדים כהגדרת "משכורת" בתקנה 1 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד 1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק קופות גמל שיחולו לעניין זה, שבגינן הופרש לקופה.

האישורים ניתנו בדצמבר 2007 והינם בתוקף עד 31/12/2008.

4.3 אישור לקרן השתלמות

הקופות אושרו כקרנות השתלמות, ע"י אגף שוק ההון.

אישור מס' 749 - איפקס קרן השתלמות.

אישור מס' 1274 - איפקס סלע קרן השתלמות.

אישור מס' 1275 - איפקס עוז קרן השתלמות.

• האישור יחול רק על כספים שישולמו לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד 1964 או מתקנות מכוח סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות.

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

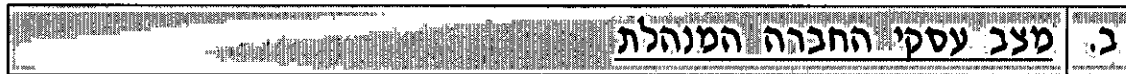
האישורים ניתנו בדצמבר 2007 והינם בתוקף עד 31/12/2008.

5. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת -

מספר החשבונות העמיתים המנוהלים גדל מ- 28,483 בסוף יוני 2008 ל- 29,613 בסוף ספטמבר 2008.

6. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת -

היקף הנכסים המנוהל ירד מ- 1,372 מיליוני ₪ בסוף 2007 ל- 1,043 מיליוני ₪ בסוף ספטמבר 2008 (1,179 מיליוני ₪ בסוף יוני 2008). הירידה בהיקף הנכסים המנוהל ברבעון השלישי שעמדה על 136 מיליוני ₪, נובעת בעיקרה מתשואות שליליות בשיעור שבין 7.53% ל 7.81% שהושגו ברבעון זה בקופות הותיקות, וממשיכות עמיתים והעברות כספים לקופות אחרות מקופות אלו שעמדו על 129 מיליון ₪ ברבעון השלישי. יש לציין כי גיוס חיובי בסך 75 מיליון ₪ לקופות החדשות תרם, ברבעון השלישי להקטנת הירידה בהיקף הנכסים.



סך הנכסים במאזן- הסתכמו ל-8,596 אלפי ₪ ליום 30.9.08 בהשוואה ל-10,296 אלפי ₪ ליום 31.12.07.

נכסי החברה כוללים בעיקר מזומנים, שווי מזומנים וניירות ערך סחירים. התחייבויות שוטפות- הסתכמו בסך של 1,702 אלפי ₪ ליום 30.9.08 בהשוואה ל-3,356 אלפי ₪ ליום 31.12.07 עיקר הקיטון נובע מירידה בהתחייבות לחברה האם ולמס הכנסה.

ההון העצמי- ירד ל- 6,894 אלפי ₪ ליום 30.9.08 בהשוואה ל- 6,940 אלפי ₪ ליום 31.12.07. במהלך תקופת הדוח הרוויחה החברה 2,954 אלפי ₪ וחולק דיבידנד בגובה של 3,000 אלפי ₪.

תוצאות הפעילות

הכנסות: הסתכמו בתקופת הדוח ל-11,990 אלפי ₪ לעומת 15,438 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות נובעת מירידה בהיקף הנכסים המנוהל כתוצאה ממשיכות והעברות של עמיתים ומהתשואות השליליות שהשיגו הקופות בניהול החברה.

הוצאות: הסתכמו בתקופת הדוח ל-7,273 אלפי ₪ לעומת 8,286 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מירידה בהוצאות דמי ניהול לבנק הפועלים, דמי טיפול לסוכנים חיצוניים והחזר הוצאות לחברה האם וזאת בהתאם לירידה בהכנסות.

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

רווח נקי: הסתכם בתקופת הדוח ל-2,954 אלפי ₪ לעומת 4,409 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקר מהירידה בהכנסות. החברה הינה מוסד כספי אשר מחויבת בתשלום מס חברות ומס רווח, הואיל ומס החברות ירד בתחילת שנת 2008, שיעור המס ששילמה החברה בתקופת הדוח ירד.

סקורות סיכון

במהלך תקופת הדוח מימנה החברה את פעילותה ממקורות עצמיים. תזרים המזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-308 אלפי ₪ בהשוואה לסך של כ-2,415 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, הירידה בתזרים השוטף נובעת בעיקרה מירידה ברווח ומתשלומים לחברת האם. תזרים המזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה הסתכם בתקופת הדוח ב-646 אלפי ₪ בהשוואה לסך של (1936) אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתזרים מפעולות השקעה נובע ממכירת ני"ע. תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון הסתכם בתקופת הדוח ב-3,000 אלפי ₪ לעומת 1,428 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים שימש לתשלום דיבידנד לבעלי המניות.

ג. גילוי בדבר 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"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. בחודש מאי 2007 פרסם משרד האוצר חוזר אשר קבע שגופים מוסדים יערכו את דוחותיהם הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2008 (להלן – החוזר) ויאמצו את הוראות IFRS 1 אשר זהה במתכונתו לתקן. בתקופת הדוח החברה יישמה את החוזר וערכה את הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים.

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

ד. המצב הכספי של הקופות שבניהולה של החברה המנהלת

1. התפתחויות בהפקדות ובתשלומים לקופות

להלן פירוט הפקדות והתשלומים בקופות המנוהלות ע"י החברה בתקופת הדוח:
כל הנתונים הינם במיליוני ₪.

מס'	שם הקופה	סך הפקדות	סך המשיכות	צבירה נטו
1	איפקס קופה לתגמולים ופיצויים	12	110	-98
2	איפקס קרן השתלמות	96	282	-186
3	איפקס קופה מרכזית לפיצויים	1	52	-51
4	איפקס סלע קופה לתגמולים ופיצויים ¹	63	3	60
5	איפקס עוז קופה לתגמולים ופיצויים ¹	14	4	10
6	איפקס סלע קרן השתלמות ¹	73	3	70
7	איפקס עוז קרן השתלמות ¹	8.5	0.5	8
8	איפקס סלע מרכזית לפיצויים ¹	16	0	16
	סה"כ	283.5	454.5	-171

2. תשואות של קופות הגמל

"איפקס ניהול קופות" מנהלת את שמונת קופות הגמל בהתאם למדיניות ההשקעות שהתוו הדירקטוריון וועדת ההשקעות של החברה.

התשואות בקופות הותיקות של החברה ברבעון השלישי היו שליליות, בשיעור של בין 7.53% - ל-7.81% אשר נוצרו עקב ירידות חזקות ברבעון זה בשערי המניות ובשערי

¹ הוקמה בדצמבר 2007 ולכן הנתונים מתייחסים לתקופה זו בלבד.