

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

דו"ח לתקופה שהסתיימה ביום 31
מרץ, 2009

דו"ח הדירקטוריון

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

הננו מתכבדים להגיש בזאת את הדוחות הכספיים של איפקס ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2009 (להלן: "תקופת הדוח").

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

תאור כללי

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

1.1 מיזוג סטאטוטורי בין יובלים – ניהול קופות גמל וקרן השתלמות (1996) בע"מ לבין החברה.

ביום 31 בדצמבר 2008, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים, הושלם מיזוג סטאטוטורי בין יובלים – ניהול קופות גמל וקרן השתלמות (1996) בע"מ (להלן: "יובלים גמל") לבין החברה, כך שיובלים גמל מוזגה לתוך החברה, תוך כדי חיסולה המשפטי של יובלים גמל בהתאם להוראות חוק החברות (להלן: "המיזוג"). המיזוג הינו מיזוג בין שתי חברות לניהול קופות גמל, שבשליטת דש איפקס הולדינגס בע"מ (להלן: "דש איפקס"). מטרת המיזוג העיקריות הינן, בין היתר, איחוד פעילויות מקבילות בתחום קופות הגמל, אשר התנהלו ביובלים גמל ובאיפקס גמל.

1.2 להלן פירוט שמות הקופות המנוהלות ע"י חברת "איפקס ניהול קופות גמל בע"מ":

- Ⓜ 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
- Ⓜ יובלים קופת גמל לתגמולים ופיצויים
- Ⓜ קג"מ קופת גמל לתגמולים ופיצויים
- Ⓜ יובלים קופת גמל מרכזית לפיצויים
- Ⓜ יובלים קרן השתלמות
- Ⓜ יובלים קופת גמל לחגים ולהבראה
- Ⓜ יובלים קופת גמל לחופשה
- Ⓜ יובלים קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת "איפקס"

למועד הדוח, בעלת המניות היחידה בחברה (100%) הינה דש איפקס הולדינגס בע"מ (להלן: "דש איפקס") חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בת"א.

3. מועז הקמת החברה המנהלת

החברה המנהלת "איפקס ניהול קופות גמל בע"מ" הוקמה ביום 23 לספטמבר 2001.

4. סוגי האישורים שיש לקופות המנוהלות תחת החברה המנהלת

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.

אישור מס' 508 – יובלים קופת גמל לתגמולים ופיצויים.

אישור מס' 506 – קג"מ קופת גמל לתגמולים 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 2008 והינם בתוקף עד 31/12/2009.

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.

אישור מס' 589 - יובלים קופת גמל מרכזית לפיצויים

• האישור יחול על הפקדות המעסיק בשיעור שלא יעלה על 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 2008 והינם בתוקף עד 31/12/2009.

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.

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

אישור מס' 1275 - איפקס עוז קרן השתלמות.

אישור מס' 749 - יובלים 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 בתקנות מכח סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות. האישורים ניתנו בדצמבר 2008 והינם בתוקף עד 31/12/2009.

4.4. אישור לקופות למטרה אחרת

הקופות אושרו כקופות למטרה אחרת, ע"י אגף שוק ההון.

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.

- 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. האישורים ניתנו בדצמבר 2008 והינם בתוקף עד 31/12/2009.

5. בתקופת הדיווח לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

6. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת -

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים ירד מ- 65,775 בסוף דצמבר 2008 ל- 60,338 בסוף מרץ 2009. עיקר הירידה במספר חשבונות העמיתים נובעת מתהליך של סגירת חשבונות עמיתים בעלי יתרה 0 וללא תנועה בשנה החולפת.

7. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת -

היקף הנכסים המנוהל עלה מכ- 1,344 מיליוני ₪ בסוף 2008 לכ- 1,497 מיליוני ₪ בסוף מרץ 2009. העלייה בהיקף הנכסים המנוהל ברבעון הראשון שעמדה על כ-153 מיליוני ₪, נובעת בעיקרה מתשואות חיוביות בשיעור שבין 6.5% שהושגו בקופות הסולידיות ל 13.2% שהושגו ברבעון זה בקופות הותיקות, ומצבירות נטו חיוביות שעמדו על כ-27 מיליון ₪ ברבעון. -

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

8. התפתחויות בשוק ההון -

שנת 2008 הייתה אחת השנים הקשות בתולדות שוקי ההון בעולם וגם בישראל. המשבר, שהחל במחצית השנייה של 2007, החריף במהלך 2008 והפך למשבר פיננסי תמור. גופים פיננסיים גדולים ומובילים בעולם נקלעו לקשיים חמורים ונזקקו לסיוע ממשלתי. עקב המשבר הופחתו שערי הריבית בעולם ובישראל בשיעורים חדים והופעלו תכניות חרום ע"י ממשלות רבות. למרות היציבות היחסית של המערכת הפיננסית בישראל, גם בישראל נרשמו ירידות שערים חדות בשוקי המניות והאג"ח הקונצרני. לקראת סוף שנת 2008 וברבעון הראשון של שנת 2009 חל שינוי בשוק ההון, שוקי המניות והאג"ח הקונצרני עלו בחדות ומחקו חלק מירידות השערים. עליות שערים אלו התרחשו על רקע העמקת המשבר הריאלי, אך תוך ציפיה להתמתנותו בשנת 2010.



סך הנכסים במאזן- הסתכמו ל-9,352 אלפי ₪ ליום 31.3.09 בהשוואה ל- 8,782 אלפי ₪ ליום 31.12.08.

נכסי החברה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים.

התחייבויות שוטפות- הסתכמו בסך של 4,434 אלפי ₪ ליום 31.3.09 בהשוואה ל- 4,075 אלפי ₪ ליום 31.12.08. עיקר הגידול נובע מעליה בהתחייבות לחברה האם.

ההון העצמי- עלה ל- 4,355 אלפי ₪ ליום 31.3.09 בהשוואה ל- 4,143 אלפי ₪ ליום 31.12.08. במהלך תקופת הדוח הרוויחה החברה 212 אלפי ₪.

תוצאות הפעילות

הכנסות: הסתכמו בתקופת הדוח ל-4,663 אלפי ₪ לעומת 4,257 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בהכנסות נובעת מעליה בהיקף הנכסים המנוהל כתוצאה ממיזוג קופות הגמל של יובלים לניהול החברה.

הוצאות: הסתכמו בתקופת הדוח ל-4,433 אלפי ₪ לעומת 2,307 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות נובע כתוצאה ממיזוג יובלים גמל לחברה וכן מעליה בהוצאות דמי ניהול לחברת האם אשר נובעים גם מהעליה בהוצאות הרגולטוריות.

רווח נקי: הסתכם בתקופת הדוח ל-212 אלפי ₪ לעומת 1,216 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקר מהעליה בהוצאות.

מקורות מימון

במהלך תקופת הדוח מימנה החברה את פעילותה ממקורות עצמיים. תזרים המזומנים שנבע (ששימשו) מפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 742 אלפי ₪ בהשוואה לסך של כ- (1,622) אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

ג. המצב הכספי של הקופות שבניהולה של החברה המנוהלת

1 התפתחויות בהפקדות ובתשלומים לקופות

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

שם קופה	הפקדות	משיכות	סה"כ העברות בין קופות	צבירה נטו
איפקס סלע קרן השתלמות	4.9	4.2	51.5	52.2
איפקס סלע תגמולים ופיצויים	0.9	2.4	36.7	35.2
איפקס עוז תגמולים ופיצויים	0.1	0.2	0.7	0.6
איפקס עוז קרן השתלמות	0.5	0.5	0.8	0.8
איפקס סלע מרכזית לפיצויים	0.0	0.5	6.6	6.1
יובלים קרן לדמי מחלה	0.1	0.1	0	0.0
יובלים קופ"ג לחגים והבראה	0.0	0.0	0	0.0
יובלים קופ"ג לחופשה	0.0	0.0	0	0.0
יובלים מרכזית לפיצויים	0.0	0.4	-0.2	-0.6
איפקס מרכזית לפיצויים	0.1	1.1	-6.1	-7.1
קג"מ תגמולים ופיצויים	0.8	1.4	-0.3	-0.9
איפקס תגמולים ופיצויים	2.4	2.9	-12.2	-12.7
יובלים תגמולים ופיצויים	1.0	0.7	-5.4	-5.1
יובלים קרן השתלמות	5.5	2.9	-9.2	-6.6
איפקס קרן השתלמות	21.8	13.3	-43.4	-34.9
סה"כ	38.1	30.6	19.5	27.0

2 תשואות של קופות הגמל

"איפקס ניהול קופ"ג" מנהלת את 15 קופות הגמל שבניהולה, בהתאם למדיניות ההשקעות שהתוו הדירקטוריון וועדת ההשקעות של החברה.

התשואות בקופות איפקס הותיקות של החברה ברבעון הראשון היו חיוביות, בשיעור של בין 11.76% ל- 12.10% אשר נוצרו עקב עליות חזקות ברבעון זה בשערי המניות ובשערי האג"ח הקונצרני. יצוין, כי ממוצע תשואות כלל שוק קופות הגמל ברבעון הראשון עמד על 8.99%.

במסלול סלע תשואות הקופות ברבעון הראשון נעו בין 6.47% ל-6.87% ובמסלול עוז השיגו הקופות ברבעון זה תשואות שבין 11.41% ל-11.52%. תשואות קופות יובלים ברבעון הראשון נעו בין 1.25% ל-13.18%.

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

להלן פירוט תשואות קופות הגמל המנוהלות ע"י החברה בתקופת הדוח:

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת 1-3/2009	היקף נכסים במיליוני ₪	
12.10%	169.1	איפקס תגמולים ופיצויים
11.77%	484.2	איפקס קרן השתלמות
11.94%	60.0	איפקס מרכזית לפיצויים
6.60%	135.4	איפקס סלע תגמולים ופיצויים
6.47%	199.7	איפקס סלע קרן השתלמות
6.87%	33.8	איפקס סלע מרכזית לפיצויים
11.52%	10.1	איפקס עוז תגמולים ופיצויים
11.42%	10.4	איפקס עוז קרן השתלמות
10.94%	59.7	יובלים קופת גמל לתגמולים ופיצויים
9.57%	123.1	יובלים ק.ג.מ. קופ"ג לתגמולים ופיצויים
13.18%	81.6	יובלים קרן השתלמות
5.36%	2.1	יובלים קופה מרכזית לפיצויים
1.28%	2.8	יובלים קופת גמל לחגים והבראה
1.25%	2.3	יובלים קופת גמל לחופשה
3.09%	122.6	יובלים קרן מחלה
	1496.9	סה"כ היקף נכסים מנוהל

"איפקס ניהול קופות גמל בע"מ"

3 הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן יעילות 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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31.3.2009 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים (בלתי מבוקרים)

ליום 31 במרץ 2009

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים תמציתיים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרץ 2009

תוכן העניינים

עמוד

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
8-10	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 31 במרץ, 2009 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 זו 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 מחוויים 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 המתואר 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, 7 במאי, 2009.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על המאזן

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2008	2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	<u>בלתי מבוקר</u>	
4,496	3,393	5,238
-	4,813	-
4,496	8,206	5,238
877	1,822	755
28	45	23
3,381	-	3,336
<u>8,782</u>	<u>10,073</u>	<u>9,352</u>
	<u>התחייבויות והון עצמי</u>	
	<u>התחייבויות שוטפות</u>	
4,075	1,917	4,245
4,075	1,917	4,245
	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>	
564	-	563
564	-	563
4,143	8,156	4,544
<u>8,782</u>	<u>10,073</u>	<u>9,352</u>

נכסים

השקעות

מזומנים ושוי מזומנים
ניירות ערך סחירים

סה"כ השקעות

חייבים ויתרות חובה

רכוש קבוע, נטו

נכסים אחרים

התחייבויות והון עצמי

התחייבויות שוטפות

התחייבויות שוטפות

סך כל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

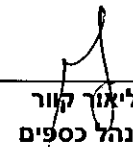
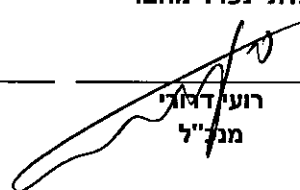
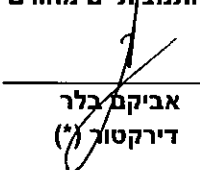
התחייבות מיסים נדחים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון עצמי

סה"כ התחייבויות והון עצמי

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

		
ליאור קוור מנהל כספים	רועי דולבי מנ"ל	אביקם בלר דירקטור (*)

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 7 במאי, 2009.

(*) ביום 7 במאי, 2009 הסמיך דירקטוריון החברה את אביקם בלר המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים הרבעוניים ועל דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרץ, 2009, במקום יו"ר הדירקטוריון רמי שלום אשר אינו בארץ ולפיכך נבצר ממנו לחתום.

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		באור	
	2008	2009		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
	<u>בלתי מבוקר</u>			
15,119	4,352	4,658	3	הכנסות
238	15	5		דמי ניהול מקופות גמל
(499)	(110)	-		ממזומנים ושזוי מזומנים
				הפסד מניירות ערך סחירים
<u>14,858</u>	<u>4,257</u>	<u>4,663</u>		סה"כ הכנסות
				הוצאות
5,398	1,432	3,000		דמי ניהול לחברת האם ולחברת האם לשעבר
1,127	312	333		דמי ניהול לבנק הפועלים בע"מ
1,309	93	288		הנהלה וכלליות
49	46	-		מימון
134	92	93		החזר דמי ניהול לעמיתים
1,203	332	380		דמי טיפול לסוכנים חיצוניים
-	-	45		אחרות
<u>9,220</u>	<u>2,307</u>	<u>4,139</u>		סה"כ הוצאות
5,638	1,950	524		<u>רווח לפני מיסים על ההכנסה</u>
2,102	734	123		מיסים על הכנסה
<u>3,536</u>	<u>1,216</u>	<u>401</u>		<u>רווח נקי לתקופה</u>
-	-	-		רווח כולל אחר: (*)
<u>3,536</u>	<u>1,216</u>	<u>401</u>		<u>סה"כ רווח כולל (*)</u>

(*) 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

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
4,143	651	2,395	1,097
401	401	-	-
<u>4,544</u>	<u>1,052</u>	<u>2,395</u>	<u>1,097</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2009

תנועה בתקופת החשבון (בלתי מבוקר) -

סה"כ רווח כולל (*)

יתרה ליום 31 במרץ 2009 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
6,940	5,843	1,097
1,216	1,216	-
<u>8,156</u>	<u>7,059</u>	<u>1,097</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2008

תנועה בתקופת החשבון (בלתי מבוקר) -

סה"כ רווח כולל (*)

יתרה ליום 31 במרץ 2008 (בלתי מבוקר)

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
(8,728)	(8,728)	-	-
2,395	-	2,395	-
3,536	3,536	-	-
<u>4,143</u>	<u>651</u>	<u>2,395</u>	<u>1,097</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2008

תנועה בשנת 2008:

דיבידנד שהוכרז ושולם

קרן הון בגין העברת מניות חברה מחברה אחות לחברה ומיזוג לתוך החברה

סה"כ רווח כולל (*)

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2008 אלפי ש"ח	2009 אלפי ש"ח

בלתי מבוקר

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

3,536	1,216	401
(1,202)	(2,838)	341
2,334	(1,622)	742

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

1,457	-	-
(6)	-	-
4,424	-	-
5,875	-	-

חברה שמוזגה אשר מניותיה הועברו מחברה אחות לחברה (ראה נספח
 ב')
 רכישת רכוש קבוע
 תמורה ממימוש ניירות ערך, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

(8,728)	-	-
(8,728)	-	-

דיבידנד ששולם

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

(519)	(1,622)	742
5,015	5,015	4,496
4,496	3,393	5,238

עלייה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושוי 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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלשה חודשים	
	שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

37	14	50	פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
499	110	-	הפסד מניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
26	(41)	(1)	מיסים נדחים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(223)	(1,482)	122	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(1,541)	(1,439)	170	עלייה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות
<u>(1,202)</u>	<u>(2,838)</u>	<u>341</u>	

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
2,395	-	-	קרן הון בגין מניות שהועברו מחברה אחת לחברה ואשר מוזגה לחברה
<u>1,457</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

נספח ג' - פעולות שאינן במזומן

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	47	-	ריבית
8,728	-	-	דיבידנד
2,534	1,032	247	מיסים על הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

239	15	5	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 31 במרץ, 2009 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 וחיסכון (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 בעלים 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 בעלים, 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 את 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:

מדד בישראל		שער החליפין
מדד ידוע	מדד בגין	היציג של הדולר
נקודות	נקודות	(ש"ח ל-1 דולר)

תאריך הדוחות הכספיים

109.75	110.29	4.118	31 במרץ 2009
106.19	106.50	3.553	31 במרץ 2008
110.55	110.44	3.802	31 בדצמבר 2008

שיעורי השינוי לתקופה של:

<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
(0.72)	(0.14)	8.31	שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרץ 2009
0.39	0.1	(7.62)	שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרץ 2008
4.51	3.80	(1.14)	31 בדצמבר 2008

באור 3 - הכנסות - דמי ניהול מקופות גמל

ההרכב:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים	
	שנתיימה ביום 31 במרץ	
	2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>בלתי מבוקר</u>		
1,372	457	225
3,591	1,130	666
8,940	2,717	1,721
490	12	514
65	3	34
429	6	352
95	16	29
137	11	101
-	-	248
-	-	182
-	-	7
-	-	9
-	-	486
-	-	7
-	-	77
<u>15,119</u>	<u>4,352</u>	<u>4,658</u>

	איפקס - קופה מרכזית לפיצויים
	איפקס - קופה לתגמולים ולפיצויים
	איפקס - קרן השתלמות
	איפקס - סלע השתלמות
	איפקס - עוז השתלמות
	איפקס - סלע תגמולים ופיצויים
	איפקס - עוז תגמולים ופיצויים
	איפקס - סלע מרכזית לפיצויים
	יובלים - קרן השתלמות
	יובלים - קופה לתגמולים ולפיצויים
	יובלים - קופה לחופשה
	יובלים - קופה לחגים והבראה
	יובלים - קג"מ לתגמולים ופיצויים
	יובלים - קופה מרכזית לפיצויים
	יובלים - דמי מחלה

סה"כ דמי ניהול מקופות גמל

איפקס ניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. החברה מקבלת שרותי משרד וניהול מהחברה האם. ליום 31 במרץ, 2009 ביצעה החברה הפרשה עבור דמי ניהול בסך של כ- 3 מיליון ש"ח.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה בדבר הליך בורות 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 השנתיים חלו העדכונים הבאים: ב- 4 למאי 2009 ניתנה החלטת הבורר על הגשת כתבי הגנה עד ליום 21 במאי, 2009. ביום 13 במאי, 2009 נשמעו בפני בית המשפט המחוזי הראיות בבקשת ה.ע.ל תשורה לביטול הליך הבוררות.