

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2008

בלתי מבוקרים

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2008
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>1</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5-6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-19	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד
הדירקטוריון של
איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ ליום 30 ביוני, 2008 ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו 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, ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דיעה על דוחות הביניים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

קוסט פורר גבאי את קסירר
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
25 באוגוסט, 2008

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

901	671	1,655
1,139	588	1,177
2,040	1,259	2,832

נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

556	546	1,074
224	99	200
103,384	44,218	100,508
104,164	44,863	101,782
106,204	46,122	104,614

נכסים בלתי שוטפים
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

3,415	2,164	3,622
-	900	-
3,415	3,064	3,622

התחייבויות שוטפות
זכאים ויתרות זכות
הלוואה מחברה אם


7,307	38,563	6,134
88,091	-	88,634
123	49	135
95,521	38,612	94,903

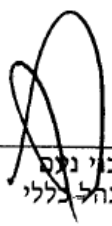
התחייבויות לזמן ארוך
הלוואות מחברה אם
כתבי התחייבות נדחים מחברה אם
התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד


12,750	3,500	12,750
-	6,750	1,400
3,968	5	5,385
(9,450)	(5,809)	(13,446)
7,268	4,446	6,089
106,204	46,122	104,614

הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה
הון מניות
תקבולים על חשבון מניות
קרנות הון
יתרת הפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


לבנה ליטורינבויים
מנהלת כספים


אבי ניסים
מנהל כללי


משה יצחקין
י"ר הדוקטוריון

25 באוגוסט, 2008
תאריך אשור הדוחות הכספיים

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2007	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2007	2008	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

הכנסות

מדמי ניהול מקופות הגמל (ראה באור 3)

מהשקעות

במזומנים ושווי מזומנים
בנכסים פיננסים זמינים למכירה

16,197	2,598	6,110	5,102	11,549
24	5	6	8	16
-	-	19	-	30
24	5	25	8	46
-	-	-	-	100
16,221	2,603	6,135	5,110	11,695

הכנסות אחרות

סך-הכל הכנסות

הוצאות

409	206	279	325	618
105	105	-	210	-
15,314	2,573	5,047	5,139	9,888
3,387	516	1,220	1,098	2,338
3,565	628	1,424	1,256	2,847
22,780	4,028	7,970	8,028	15,691
(6,559)	(1,425)	(1,835)	(2,918)	(3,996)
-	-	-	-	-
(6,559)	(1,425)	(1,835)	(2,918)	(3,996)
(1.62)	(0.41)	(0.14)	(0.83)	(0.31)

מכירה ושיווק

דמי ניהול

הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (פעילות קופות גמל)

סך-הכל הוצאות

הפסד לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

הפסד לתקופה

הפסד למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון מניות	הון המניות	
						אלפי ש"ח
2,359	-	-	(2,891)	1,750	3,500	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)
15	15	-	-	-	-	רווח שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בניכוי העברה לרווח והפסד בגין מימושים, נטו
(6,559)	-	-	(6,559)	-	-	הפסד לשנה
2,500	-	-	-	-	2,500	הנפקת הון מניות
5,000	-	-	-	5,000	-	תקבולים על חשבון מניות
-	-	-	-	(6,750)	6,750	הקצאת מניות זקיפה להון העצמי בגין הלוואה שנתקבלה מבעל שליטה
3,953	-	3,953	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007 (מבוקר)
7,268	15	3,953	(9,450)	-	12,750	הפסד שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בניכוי העברה לרווח והפסד בגין מימושים, נטו
(16)	(16)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(3,996)	-	-	(3,996)	-	-	זקיפה להון העצמי בגין הלוואה שנתקבלה מבעל שליטה
1,433	-	1,433	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות
1,400	-	-	-	1,400	-	יתרה ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי מבוקר)
6,089	(1)	5,386	(13,446)	1,400	12,750	

סך הכל	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון מניות	הון המניות	
					אלפי ש"ח
2,359	-	(2,891)	1,750	3,500	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)
5	5	-	-	-	רווח שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בניכוי העברה לרווח והפסד בגין מימושים, נטו
(2,918)	-	(2,918)	-	-	הפסד לתקופה
5,000	-	-	5,000	-	תקבולים על חשבון מניות
4,446	5	(5,809)	6,750	3,500	יתרה ליום 30 ביוני, 2007 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון מניות	הון המניות	
7,936	11	5,386	(11,611)	1,400	12,750	יתרה ליום 1 באפריל, 2008 (בלתי מבוקר)
(12)	(12)	-	-	-	-	הפסד שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בניכוי העברה לרווח והפסד בגין מימושים, נטו
(1,835)	-	-	(1,835)	-	-	הפסד לתקופה
<u>6,089</u>	<u>(1)</u>	<u>5,386</u>	<u>(13,446)</u>	<u>1,400</u>	<u>12,750</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי מבוקר)

סך הכל	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת הפסד אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון מניות	הון המניות	
5,867	1	(4,384)	6,750	3,500	יתרה ליום 1 באפריל, 2007 (בלתי מבוקר)
4	4	-	-	-	רווח שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בניכוי העברה לרווח והפסד בגין מימושים, נטו
(1,425)	-	(1,425)	-	-	הפסד לתקופה
<u>4,446</u>	<u>5</u>	<u>(5,809)</u>	<u>6,750</u>	<u>3,500</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2007 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2007	2008	2007	2008
מבוקר	מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת

(6,559)	(1,425)	(1,835)	(2,918)	(3,996)
3,628	640	1,469	1,280	2,913
-	-	988	-	1,976
(153)	(16)	(129)	8	6
72	(6)	8	(2)	12
(605)	(427)	(223)	(54)	(38)
1,180	(92)	(127)	(71)	207
257	(1,326)	151	(1,757)	1,080

הפסד לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת:
הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
פחת והפחתות
שינויי בסעיפי רכוש והתחייבויות:
שערוך כתבי התחייבות נדחים מחברה אם
ירידה (עלייה) בהוצאות מראש
עלייה (ירידה) בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
עלייה בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
שוטפת

תזרימי מזומנים בפעילות השקעה

(541)	(243)	(61)	(541)	(534)
(61,433)	(129)	-	(129)	-
(198)	(15)	(9)	(24)	(19)
(62,172)	(387)	(70)	(694)	(553)

נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
רכישת פעילות קופות גמל
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

89,350	-	-	-	-
(35,149)	1,424	(1,296)	(2,993)	(1,173)
2,500	-	-	-	-
5,000	-	-	5,000	1,400

הנפקת כתבי התחייבות נדחים לחברה אם
קבלת (פרעון) הלוואות מחברה אם, נטו
הנפקת הון
תקבולים על חשבון מניות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(214)	(289)	(1,215)	(444)	754
1,115	960	2,870	1,115	901
901	671	1,655	671	1,655

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(א) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

31	2	20	2	20
----	---	----	---	----

ריבית

5	-	-	-	-
---	---	---	---	---

מסים על הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

16	-	6	8	16
----	---	---	---	----

ריבית

3	-	-	-	-
---	---	---	---	---

מיסים על הכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2008 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). בהקשר לבאורים מסוימים, כגון מידע לגבי התקשרויות, התחייבויות, תביעות תלויות וכדומה, יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

תקני ה-IFRS שעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולפיכך הם כפופים לשינויים שיחולו בהם וליישומם בתוקף בדוחות כספיים שנתיים אלה. מכאן שהמדיניות החשבונאית שתיושם בדוחות הכספיים השנתיים כאמור, ככל שהיא רלבנטית בדוחות כספיים ביניים אלה, תיקבע באופן סופי רק בעת הכנתם של הדוחות הכספיים השנתיים הנ"ל.

החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. 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.

ראה באור 5 בדבר התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה החברה בדוחות כספיים אלה עם האימוץ לראשונה של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות למעט מכשירים פיננסיים, התחייבויות בגין הטבות לעובדים ונכסים המוצגים לפי עלות נחשבת בהתאם ל- IFRS 1 אשר נמדדים בהתאם לשווי הרווח.

ב. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הרווח ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הרווח עם שינויים בו לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות ויתרות חובה.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט כאלה המיועדים לעסקת הגנה. במקרה של מכשיר פיננסי המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, המכשיר המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד במועד ההכרה הראשונית כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

החברה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. הערכה מחדש של נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

2. השקעות המוחזקות לפדיון

השקעות המוחזקות לפדיון הינן נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה והם בעלי מועדי פדיון קבועים שאותם מתעתדת החברה וביכולתה להחזיק עד לפדיון. לאחר ההכרה הראשונית, השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי העלות המופחתת באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד במועד גריעת ההשקעות או במקרה של הפרשה לירידת ערך כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. הלוואות ויתרות חובה

הלוואות ויתרות חובה הינן נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ויתרות חובה נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשהלוואות ויתרות החובה נגרעות או אם מוכרת בגינן ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב כספיים אשר נזקפים לרווח והפסד לסעיף המימון, נזקפים ישירות להון העצמי לקרן הון בגין רווחים שטרם מומשו, נטו. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח או ההפסד שהצטבר ושהוכר בעבר בהון העצמי נזקף לדוח רווח והפסד. הכנסות או הוצאות ריבית על ההשקעות מוכרות בדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. דיבידנדים שהתקבלו בגין השקעות נזקפים לדוח רווח והפסד במועד הזכאות לתשלום.

5. שווי הוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

6. גריעת מכשירים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעת כאשר ההתחייבות סולקה, בוטלה או פקעה.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין העלות הפנקסנית של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקפת לדוח רווח והפסד. במידה וההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

ד. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים.

1. נכסים המוצגים בעלות המופחתת

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסני של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. ירידת ערך נכסים פיננסיים (המשך)

2. נכסים זמינים למכירה

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך, סכום ההפסד נמדד כהפרש בין העלות (בניכוי תשלום קרן והפחתה) ובין השווי ההוגן, בניכוי הפסד לירידת ערך שנזקף בעבר לדוח רווח והפסד. הפסד זה מועבר מההון העצמי לדוח רווח והפסד. ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לדוח רווח והפסד. ביטול הפסד ירידת ערך בגין מכשירי חוב נזקף לדוח רווח והפסד אם ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן של המכשיר לאירוע שהתרחש לאחר שההפסד לירידת ערך נזקף לדוח רווח והפסד.

ה. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
15	7-15	ריהוט וציוד משרדי
33	25-33	מחשבים וציוד היקפי

ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף ז' להלן.

החברה מכירה בעלות החלפה של חלק מפריט רכוש קבוע כחלק מהערך בספרים של פריט הרכוש הקבוע כאשר העלות התהוותה, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לפריט יזרמו אל הקבוצה והעלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהספרים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בספרים) נכלל בדוח רווח והפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים הכלכליים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך בנכס בלתי מוחשי. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה בגין נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה. שינוי באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס יטופלו כשינוי תקופת או שיטת הפחתה, וידווחו כשינוי באומדן חשבונאי. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	
10	תזרים מזומנים עתידי
3-5	מותג ושם מסחרי
3	תוכנות מחשב

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי מכאן ולהבא, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך ומופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים הכלכליים השימושיים שלו.

תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת אורך החיים השימושיים בנכס שהינו 3 שנים.

2. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, רכוש אחר) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (המשך)

הקריטריונים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין

החברה בוחנת את המוניטין לצורך ירידת ערך, אחת לשנה ביום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

ח. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון העצמי.

בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד לא נרשמו מסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

ט. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתוכניות הטבה לאחר העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישוב נעשה בשיטת יחידת זכאות חזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

י. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הוראות ספציפיות בדבר הכרה בהכנסות של החברה הנדרשות להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל נרשמו באופן שוטף עם התהוותן.
הכנסות מריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.
הכנסות מדיבידנד מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. רווח (הפסד) למניה

הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה.

יב. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

			30 ביוני, 2008
(12.8)	2.9	2.3	30 ביוני, 2007
0.5	0.3	1.0	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

			30 ביוני, 2008
(5.7)	2.4	2.2	30 ביוני, 2007
2.3	0.7	1.2	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007

(9.1)	2.8	3.4
-------	-----	-----

יג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 1, נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד - "דוח על הכנסה כוללת" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (הכנסה כוללת אחרת), התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי. לחילופין, ניתן להציג את פריטי ההכנסה הכוללת האחרת יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הכנסה כוללת" שיבוא במקום דוח רווח והפסד. רק הפריטים שנזקפו להון העצמי, אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הכנסה הכוללת.

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

התיקון ל-IAS 1 יחול לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009, תוך הצגה מחדש לגבי מספרי השוואה. אימוץ מוקדם אפשרי.

השפעת התיקון ל-IAS 1 תחייב את החברה במתן הגילוי הנדרש כאמור בדוחות הכספיים.

באור 3: - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2007	2008	2007	2008

אלפי ש"ח

קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:

74	21	14	43	28	איילון הייטק השתלמות
2,393	615	546	1,218	1,097	איילון קופה מרכזית לפיצויים ב
17	-	21	-	29	איילון השתלמות
165	41	44	80	87	איילון מקפת קרן השתלמות
146	39	27	76	55	קרן מקפת מרכזית לפיצויים
3,361	864	830	1,697	1,610	קרן מקפת, קרן פיצויים ותגמולים
6	-	22	-	25	רכס - קופת תגמולים לשכירים
1,871	-	1,077	-	1,968	קופת גמל הביטחון
234	-	118	-	239	הביטחון קופה מרכזית לפיצויים
1,483	-	854	-	1,555	ביצרון קופת גמל
309	-	184	-	335	שריון קופת גמל לתגמולים
-	-	101	-	207	איילון קופת תגמולים ופיצויים
1,947	-	1,083	-	2,028	סמדר קרן השתלמות
2,493	630	632	1,238	1,226	משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים
1,048	237	300	456	575	מצוק
39	10	12	20	23	תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
318	74	107	146	203	איילון גמל מסלולית
244	59	111	111	211	איילון השתלמות מסלולית
49	9	26	18	47	איילון פיצויים מסלולית
<u>16,197</u>	<u>2,598</u>	<u>6,110</u>	<u>5,102</u>	<u>11,549</u>	סך כל הכנסות מדמי ניהול

באור 4: - דרישת הון עצמי מזערי

ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה לניהול קופות גמל הינו 1,000 אלפי ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע של חודש נובמבר, 2001. לתאריך הדוחות הכספיים, ההון העצמי הנדרש הינו 1,142 אלפי ש"ח. לחברה עודף בהון העצמי הנדרש ליום המאזן בסך 4,947 אלפי ש"ח.

באור 5: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

כפי שמתואר בבאור 1, דוחות כספיים ביניים אלו ערוכים לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. החברה ערכה מאזן פתיחה למועד המעבר שממנו החל הדיווח לפי תקני IFRS.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים ביניים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS יהיו ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

בהתאם לכך, החברה מציגה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך וליום 30 ביוני, 2007 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

1 IFRS בדבר אימוץ לראשונה של תקני IFRS קובע, באופן עקרוני, כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS, ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

באור 5: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. התאמות למאזנים

31 בדצמבר 2007			30 ביוני 2007			1 בינואר 2007			באור
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS מבוקר	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS בלתי מבוקר אלפי ש"ח	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS מבוקר	תקינה ישראלית	
901	-	901	671	-	671	1,115	-	1,115	נכסים שוטפים מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
1,139	(192)	1,331	588	(31)	619	534	(39)	573	
2,040	(192)	2,232	1,259	(31)	1,290	1,649	(39)	1,688	
556	-	556	546	-	546	-	-	-	נכסים בלתי שוטפים נכסים פיננסיים זמינים למכירה רכוש קבוע, נטו נכסים בלתי מוחשיים, נטו
224	-	224	99	-	99	97	-	97	
103,384	192	103,192	44,218	31	44,187	45,355	39	45,316	
104,164	192	103,972	44,863	31	44,832	45,452	39	45,413	
106,204	-	106,204	46,122	-	46,122	47,101	-	47,101	
3,415	-	3,415	2,164	-	2,164	2,235	-	2,235	התחייבויות שוטפות זכאים ויתרות זכות הלוואה מחברה אם
-	-	-	900	-	900	-	-	-	
3,415	-	3,415	3,064	-	3,064	2,235	-	2,235	
7,307	-	7,307	38,563	-	38,563	42,456	-	42,456	התחייבויות לזמן ארוך הלוואות מחברה אם כתבי התחייבויות נדחים מחברה אם התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
88,091	-	88,091	-	-	-	-	-	-	
123	(9)	132	49	(45)	94	52	1	51	
95,521	(9)	95,530	38,612	(45)	38,657	42,508	1	42,507	
12,750	-	12,750	3,500	-	3,500	3,500	-	3,500	הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה הון מניות תקבולים על חשבון מניות קרנות הון יתרת הפסד
-	-	-	6,750	-	6,750	1,750	-	1,750	
3,968	15	3,953	5	5	-	-	-	-	
(9,450)	(6)	(9,444)	(5,809)	40	(5,849)	(2,892)	(1)	(2,891)	
7,268	9	7,259	4,446	45	4,401	2,358	(1)	2,359	
106,204	-	106,204	46,122	-	46,122	47,101	-	47,101	

באור 5: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ב. התאמות לדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007			ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007			באור
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS מבוקר	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	
			אלפי ש"ח						
16,197	-	16,197	2,598	-	2,598	5,102	-	5,102	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
24	-	24	5	-	5	8	-	8	מהשקעות במזומנים ושווי מזומנים
-	(15)	15	-	(4)	4	-	(5)	5	בנכסים פיננסיים זמינים למכירה (2)
16,221	(15)	16,236	2,603	(4)	2,607	5,110	(5)	5,115	סה"כ הכנסות
409	-	409	206	-	206	325	-	325	הוצאות מכירה ושיווק
105	-	105	105	-	105	210	-	210	דמי ניהול
15,314	(9)	15,323	2,573	(24)	2,597	5,139	(45)	5,184	הנהלה וכלליות (2)
3,387	-	3,387	516	-	516	1,098	-	1,098	הוצאות מימון
3,565	-	3,565	628	-	628	1,256	-	1,256	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
22,780	(9)	22,789	4,028	(24)	4,052	8,028	(45)	8,073	סך-כל ההוצאות
(6,559)	(6)	(6,553)	(1,425)	20	(1,445)	(2,918)	40	(2,958)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מסים על ההכנסה
(6,559)	(6)	(6,553)	(1,425)	20	(1,445)	(2,918)	40	(2,958)	הפסד לתקופה

באור 5: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ג. באורים להתאמות למאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ולדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

1. הטבות לעובדים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נמדדת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס מכפלת מספר שנות העבודה במשכורת החודשית האחרונה של העובד לכל תאריך מאזן על פי שיטת "ה-SHUT DOWN METHOD" והיעודות לפיצויים נמדדות בהתאם לערכי הפדיון שלהן לכל תאריך מאזן.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 - "הטבות עובד", תוכנית הפיצויים של החברה נחשבת כתוכנית הטבה מוגדרת, לכן נדרש להציג את ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס אקטוארי. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום.

הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות שקליות בדרוג גבוה, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה. כמו כן, הנכסים בגין הטבות לעובדים נמדדים לפי שוויים ההוגן.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS קטנה יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, ליום 31 בדצמבר, 2007 בסך 9 אלפי ש"ח. הרווח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 גדל ב-9 אלפי ש"ח.

2. מכשירים פיננסיים

על פי כללי החשבונאות בישראל ניירות ערך סווגו לשתי קטגוריות: "השקעת קבע" המוצגת על פי העלות, או "השקעה שוטפת" המוצגת לפי שווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכס פיננסי או התחייבות פיננסית הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות ויתרות חובה.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

השקעות בניירות ערך סחירים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, סיווג החברה את השקעה בניירות ערך סחירים כ"השקעה שוטפת". בהתאם, הוצגו השקעות אלה לפי שוויים ההוגן ושינויים בשווי ההוגן נזקפו לרווח והפסד.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" סיווג החברה את השקעותיה בניירות הערך כ"נכסים פיננסיים זמינים למכירה". לפיכך שינויים בשווי ההוגן עד מימושם של ניירות הערך נזקפו לקרן הון. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 שינויים בשוויים ההוגן בסך 15 אלפי ש"ח נזקפו לקרן הון במסגרת ההון העצמי.

3. חייבים ויתרות חובה

הוצאות מראש אשר הוצגו בימים 1 בינואר, 2007 ו-31 בדצמבר, 2007 בזמן קצר בהתאם לתקינה הישראלית במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה בסך של 39 ש"ח ו-192 אלפי ש"ח, בהתאמה, סווגו לזמן ארוך לפי תקן בינלאומי 12.
