

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5-6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ, הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי דרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

823	1,625	5,050	<u>נכסים שוטפים</u>
1,846	2,972	1,047	מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה
2,669	4,597	6,097	סך הכל נכסים שוטפים
1,792	3,634	1,163	<u>נכסים לא שוטפים</u>
1,329	297	1,454	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
86,482	87,830	82,215	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
89,603	91,761	84,832	סך הכל נכסים לא שוטפים
92,272	96,358	90,929	סך הכל נכסים
4,761	4,621	5,517	<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	-	4,522	זכאים ויתרות זכות
4,761	4,621	10,039	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
			סך התחייבויות שוטפות
77,551	82,594	-	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	-	24,662	שטרי הון מחברה אם
405	118	202	הלוואות מתאגיד בנקאי
			התחייבות בשל הטבות לעובדים
77,956	82,712	24,864	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
14,150	14,150	14,150	<u>הון</u>
-	-	47,551	הון מניות
13,982	13,412	13,970	פרמיה על מניות
(18,577)	(18,537)	(19,645)	קרנות הון
9,555	9,025	56,026	יתרת הפסד
92,272	96,358	90,929	סך הכל הון
			סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לבנה ציטרינבוים מנהלת כספים	אלקנית עוז מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	27 בנובמבר, 2011 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--------------------------------	---------------------	---------------------------------	---

לשנה שהסתיימה	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-9 חודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר		ביום 30 בספטמבר		
2010	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
32,423	8,111	7,627	23,905	24,223	הכנסות
193	49	16	119	70	מדמי ניהול מקופות גמל
32,616	8,160	7,643	24,024	24,293	מהשקעות
					סך כל ההכנסות
					הוצאות
7,928	2,015	1,923	5,915	5,746	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות
17,566	4,407	5,125	13,189	14,363	רכישה אחרות
3,369	785	439	2,542	1,018	הנהלה וכלליות
5,660	1,415	1,404	4,245	4,234	מימון
34,523	8,622	8,891	25,891	25,361	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
					סך הכל הוצאות
(1,907)	(462)	(1,248)	(1,867)	(1,068)	הפסד לפני מסים על הכנסה
-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
(1,907)	(462)	(1,248)	(1,867)	(1,068)	הפסד
64	11	4	63	(12)	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים
					זמינים למכירה
(1,843)	(451)	(1,244)	(1,804)	(1,080)	סך הכל הפסד כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	שטרי הון צמיתים	פרמיה על מניות	הון המניות
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
9,555	(18,577)	14	13,968	-	-	14,150
(1,080)	(1,068)	(12)	-	-	-	-
-	-	-	-	(47,551)	47,551	-
47,551	-	-	-	47,551	-	-
56,026	(19,645)	2	13,968	-	47,551	14,150
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)</u>						
סך הכל הפסד כולל המרת שטרי הון להון מניות (*)						
<u>שטרי הון צמיתים יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011</u>						
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
9,289	(16,670)	(50)	11,859	-	-	14,150
(1,804)	(1,867)	63	-	-	-	-
1,540	-	-	1,540	-	-	-
9,025	(18,537)	13	13,399	-	-	14,150
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)</u>						
סך הכל רווח (הפסד) כולל זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה						
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010</u>						
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
57,270	(18,397)	(2)	13,968	47,551	-	14,150
(1,244)	(1,248)	4	-	-	-	-
-	-	-	-	(47,551)	47,551	-
56,026	(19,645)	2	13,968	-	47,551	14,150
<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2011</u>						
סך הכל רווח (הפסד) כולל המרת שטרי הון להון מניות (*)						
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011</u>						

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	שטרי הון צמיתים	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
8,947	(18,075)	2	12,870	-	-	14,150	יתרה ליום 1 ביולי, 2010
(451)	(462)	11	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
529	-	-	529	-	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010
9,025	(18,537)	13	13,399	-	-	14,150	

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	שטרי הון צמיתים	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר							
אלפי ש"ח							
9,289	(16,670)	(50)	11,859	-	-	14,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
(1,843)	(1,907)	64	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
2,109	-	-	2,109	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
9,555	(18,577)	14	13,968	-	-	14,150	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

(* ראה ביאור א'5)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
(1,907)	(462)	(1,248)	(1,867)	(1,068)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
הפסד					
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
5,843	1,460	1,491	4,382	4,478	פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
3,145	744	428	2,332	990	הוצאות מימון, נטו
30	(10)	(8)	89	(47)	הפסדים (רווחים) מהשקעות
245	70	(38)	(42)	(203)	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,263	2,264	1,873	6,761	5,218	
שינויים בסעפי נכסים והתחייבויות:					
(366)	(1,304)	234	(1,488)	799	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
215	236	597	76	401	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(151)	(1,068)	831	(1,412)	1,200	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
(4)	-	(388)	(4)	(388)	ריבית ששולמה
227	40	11	212	28	ריבית שהתקבלה
1	-	-	1	-	דיבידנד שהתקבל
224	40	(377)	209	(360)	
7,429	774	1,079	3,691	4,990	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
4,055	(1,512)	-	2,152	664	מכירת (רכישת) נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,385)	(171)	(52)	(242)	(336)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
2,670	(1,683)	(52)	1,910	328	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(11,800)	(1,500)	-	(6,500)	(30,000)	פרעון שטרי הון מחברה אם
-	-	(1,091)	-	(1,091)	פרעון הלוואות מתאגיד בנקאי
-	-	-	-	30,000	קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי
(11,800)	(1,500)	(1,091)	(6,500)	(1,091)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(1,701)	(2,409)	(64)	(899)	4,227	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
2,524	4,034	5,114	2,524	823	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
823	1,625	5,050	1,625	5,050	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
פעילות מהותית שלא במזומן					
-	-	47,551	-	47,551	הנפקת הון מניות כנגד שטרי הון צמיתים(ראה ביאור 5א')

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) התאגדה ביום 10 באוקטובר, 2005 והיא עוסקת בניהול קופות גמל לתגמולים, קופות פיצויים וקרנות השתלמות.
- ב. החברה מוחזקת במלואה על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה האם) שהינה חברה בת של איילון אחזקות בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב.
- ג. החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, 11 קופות גמל, קופות פיצויים וקרנות השתלמות.
- ד. נכסיהן והתחייבויותיהן של קופות הגמל, קופות הפיצויים וקרנות ההשתלמות הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
- ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 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" ובהתאם להנחיות האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (בקופות המנוהלות על ידי החברה) וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב בתוספת פרמיה בגין אי סחירות. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי סיכון שונים.

ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרץ, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושיערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת שיערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפי דיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמית הסיכון הניגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך)

לדעת החברה המודל החדש עונה לדרישות המפקח ולכללים החשבונאיים בנושא מדידת שווי הוגן של נכסים פיננסיים. המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש לראשונה ביום המעבר.

ביום 14 בספטמבר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה בעקבות פסק הדין של בית המשפט העליון מיום 6 בספטמבר, 2011 אשר הורה על ביטול המכרז האמור לעיל. על פי ההודעה, החליטה ועדת המכרזים של משרד האוצר כי חברת מרווח הוגן בע"מ תמשיך לספק שירותי מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים, וזאת עד ליום 1 ביוני, 2012 או עד לתחילת מתן השירותים על ידי הזוכה במכרז החדש שיפורסם, לפי המוקדם מביניהם.

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון, ניתן להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון או במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם לכך, החברה בחרה להציג את הפירוט האמור בדוח על השינויים בהון. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. הגילויים הנדרשים נכללו בדוחות הכספיים של החברה.

ב. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי הוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן (המשך)

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקון, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
- שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. 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
%	%	%

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2011	2.2	2.7	4.6
30 בספטמבר, 2010	1.9	1.6	(2.9)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2011	-	0.6	8.7
30 בספטמבר, 2010	1.2	1.2	(5.4)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010	2.7	2.3	(6.0)
------------------------------------	-----	-----	-------

באור 3: - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

א. הרכב ההכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
-	-	58	-	58	קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול: איילון איגוד תגמולים (*)
506	132	76	393	246	איילון מקפת השתלמות ללא מניות
3,402	850	807	2,496	2,583	איילון מקפת השתלמות
-	-	2	-	2	איילון מקפת השתלמות מסלול כהלכה (**)
2,343	557	394	1,701	1,410	קרן מקפת מרכזית לפיצויים
3,838	962	926	2,828	2,929	איילון מקפת, קרן פיצויים ותגמולים
386	89	38	309	128	איילון מקפת תגמולים ללא מניות
5,481	1,366	2,570	4,058	5,375	קופת גמל הביטחון
549	144	135	403	420	הביטחון קופה מרכזית לפיצויים
4,206	1,048	-	3,127	2,098	ביצרון קופת גמל (***)
961	241	-	717	477	שריון קופת גמל לתגמולים לעצמאיים (***)
518	129	-	383	267	איילון קופת תגמולים ופיצויים (***)
5,592	1,391	1,332	4,132	4,248	סמדר קרן השתלמות
-	312	-	929	-	מצוק (***)
86	20	93	63	162	תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
2,991	457	756	1,229	2,439	איילון גמל מסלולית
1,417	373	407	1,027	1,278	איילון השתלמות מסלולית
147	40	33	110	103	איילון פיצויים מסלולית
<u>32,423</u>	<u>8,111</u>	<u>7,627</u>	<u>23,905</u>	<u>24,223</u>	סה"כ

(*) העברת קופת עובדי איגוד לניהול איילון חברה לניהול קופות גמל בוצעה ביום 30 ביוני, 2011.

(**) ביום 27 במרס, 2011 ניתן אישור הממונה להקמת "מסלול כהלכה".

(***) ביום 1 ביולי, 2011 בוצע מיזוג ביצרון- קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, שריון - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ואיילון קופת תגמולים ופיצויים, לתוך קופת הביטחון- קופת גמל לתגמולים ולפיצויים.

(****) ביום 13 בספטמבר, 2010 ניתן אישור הממונה למיזוג קופת הגמל "מצוק- קופת תגמולים לעצמאיים, לשכירים ואישית לפיצויים", לקופת איילון גמל מסלולית כמסלול השקעה כללי.

ב. דמי ניהול מקופות הגמל

על-פי תקנוני הקופות, החברה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% שנתי מיתרת הנכסים הצבורה של קופות הגמל שבניהולה. דמי הניהול שניגבו בפועל בתקופת הדוח (בשיעור שנתי) הינם בשיעורים שבין 0.25% ל-1.58% מסך נכסי הקופות.

באור 4: - הון ודרישות הון

א. בהתאם לתקנות מס הכנסה קיימת דרישת הון מינימלי מחברה לניהול קופות גמל, החברה עומדת בדרישות אלו כאמור להלן:

לשנה שהסתיימה ביום	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
31 בדצמבר 2010	מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
	9,555	56,026
	(1,225)	(1,259)
	8,330	54,767

הון קיים

הון עצמי מינימלי נדרש על פי תקנות ההון (**)

עודפי הון

(* על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור לניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, ההון המינימלי הנדרש מחברה לניהול קופות גמל הוא בסך 1,000 אלפי ש"ח כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן לסוף שנת הכספים, החל ממדד נובמבר, 2001.

ב. בחודש אוגוסט 2011 פורסמה והועברה לוועדת הכספים של הכנסת טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"א-2011 וכן הועברה לוועדת הכספים של הכנסת טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"א-2011 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח. חברה מנהלת תידרש להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות ובגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש הכלולות בתקנות החדשות.

כמו כן כוללות התקנות החדשות דרישה להחזקת נכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש.

חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון עד ליום 31 בדצמבר 2014 כדלהלן:
 עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2011 לפחות 30% מההפרש;
 עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
 עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
 עד ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

להערכת החברה, תגדלנה דרישות ההון מהחברה המנהלת, בגין התקנות החדשות, לכ-10.2 מיליון ש"ח, על פי נתוני הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2011.

החברה לא תידרש לבצע הגדלת הון על בסיס טיוטה זו.

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. בשנים 2006 ו-2007 הנפיקה החברה שטרי הון לחברה האם לצורך רכישת קופות הגמל. ביום 1 לינואר, 2011 שונו תנאי שטרי ההון, כך שפירעון שטרי הון אלו מהווה זכות מוקנית לחברה בלבד. יתרת שטרי הון האמורים עמדה על סך של 47,551 אלפי ש"ח. ביום 25 בספטמבר 2011 הנפיקה החברה בפרמיה, הון מניות בערך נקוב של 1 ש"ח כנגד שטרי הון הצמיחים.
- ב. בחודש מרס 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח מבנק מזרחי טפחות בע"מ ופרעה בסכום זה שטרי הון לחברה האם. מחצית מסכום הלוואה הינו צמוד למדד בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.7% והמחצית הנותרת הינה בריבית שנתית של פריים + 1.3%. הלוואה עומדת לפרעון בתשלומים רבעוניים במשך 6 שנים מיום 1 ביולי, 2011. החברה תפקיד תוך 12 חודשים מיום העמדת האשראי פיקדון שקלי בסך 2.5 מיליון ש"ח, שישועבד לבנק מזרחי טפחות בע"מ להבטחת האשראי. לאחר שהחברה תפרע לפחות 50% מהאשראי, ובכפוף לבקשת החברה בכתב, יוקטן הפיקדון המשועבד ב- 50%. הפרת התחייבות זו תקנה לבנק את הזכות להעמיד את האשראי לפירעון מיידי.
- ג. ביום 27 במרס, 2011 פרסם אגף שוק ההון טיוטת תקנות (להלן - טיוטה) להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני. על פי הטיוטה נקבעו דמי ניהול מקסימליים שרשאית חברה מנהלת לגבות מעמיתה. החברה בוחנת את השפעת הטיוטה על הדוחות הכספיים.
- ד. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 8 בפברואר, 2011 ולאישור הממונה מיום 26 באפריל, 2011, ביום 1 ביולי, 2011 בוצע מיזוג 3 קופות כלליות, המתופעלות בבנק הבינלאומי (ביצרון) – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, שריון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ואיילון קופת תגמולים ופיצויים), לתוך קופת הבטחון- קופת גמל לתגמולים ולפיצויים. לאחר המיזוג החברה מתפעלת, אצל כל מתפעל שלה (הבנק הבינלאומי בע"מ, בנק לאומי בע"מ, בנק הפועלים בע"מ ודב סיני) קופה מסלולית מכל סוג (תגמולים, השתלמות ופיצויים).
- ה. ביום 27 במרס, 2011 ניתן אישור הממונה להקמת "מסלול כהלכה" בקרן איילון מקפת השתלמות שהינה קופה מסלולית. ההשקעות במסלול זה תהינה בכפוף לכללי ההלכה היהודית. האישור ניתן בהתאם לאישור דירקטוריון החברה בחודש פברואר, 2011.
- ו. בתאריך 5 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים של בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן - קופת עובדי איגוד) להעברת ניהול קופת עובדי איגוד ואת מכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל, ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת. העברת הקופה בוצעה ביום 30 ביוני, 2011. היקף הנכסים המנוהלים ליום ההעברה, היה כ-111 מיליוני ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות

- א. נגד החברה קיימות מספר תביעות. לדעת ההנהלה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים ההפרשה שנכללה בדוחות הכספיים מכסה את הסיכונים בגין תביעות אלו.
- ב. ביום 16 במרס, 2011 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון החלטה (חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2011) לפיה, על חברה מנהלת של קופת גמל לפצות עמיתים בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, אשר העבירו את הוראתם בתקופה המתחילה ביום 1 ביוני, 2008 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2008. הפיצוי יכלול ריבית פיגורים והפרשי תשואות בהתאם להוראות החוזר. כמו כן, על פי החוזר תערוך כל חברה מנהלת תוכנית מפורטת עד ליום 11 באפריל, 2011 ליישום החוזר ותקבע בה אחראי ליישומה. על חברה מנהלת לשלם לעמיתים את הסכומים על פי חוזר זה עד לסוף שנת 2011.
- בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בחוזר ההכרעה כאמור לעיל, סיימה החברה ברבעון השלישי של השנה את חישוב אומדן הסכום אותו תידרש לשלם ורשמה אותו כהפרשה בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2011.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. בהמשך לאמור בביאור 1'ג'13 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר ניהול ההשקעות במסלול ההשקעה כללי ב' באייילון גמל מסלולית ובאייילון השתלמות מסלולית, התקבלה מהאוצר הודעה כי החברה פועלת לתיקון הליקויים וכן, כי לא יוטל עיצום כספי על החברה.

באור 7: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

בתחילת נובמבר 2011 פורסם תזכיר חוק לשינוי חברתי כלכלי (תיקוני חקיקה) (מסים), התשע"ב-2011 (להלן - תזכיר החוק). במסגרת תזכיר החוק מוצע, בין היתר, לבטל, החל משנת 2012, את מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת תזכיר החוק מוצע גם להעלות את מס החברות לשיעור של 25% בשנת 2012. לאור ההעלאה המוצעת של שיעור מס החברות ל- 25% בשנת 2012, יועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי. להערכת החברה, לאישור בכנסת של תזכיר החוק כמתואר לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.