

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2010

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-44	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, והדוח שלנו מיום 28 במרס, 2011 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר			
2009	2010		
אלפי ש"ח		באור	
2,524	823		<u>נכסים שוטפים</u>
1,480	1,846	4	מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה
4,004	2,669		סך הכל נכסים שוטפים
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
5,813	1,792	5	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
178	1,329	6	רכוש קבוע
92,091	86,482	7	נכסים בלתי מוחשיים
98,082	89,603		סך הכל נכסים לא שוטפים
102,086	92,272		סך הכל נכסים
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,546	4,761	8	זכאים ויתרות זכות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
88,091	77,551	10	שטרי הון מחברה אם
160	405	11	התחייבות בשל הטבות לעובדים
88,251	77,956		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
		12	<u>הון</u>
14,150	14,150		הון מניות
11,809	13,982		קרנות הון
(16,670)	(18,577)		יתרת הפסד
9,289	9,555		סך הכל הון
102,086	92,272		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

28 במרס, 2011			
לבנה ציטרינבויים מנהלת כספים	איציק בן שטרית מנהל כללי	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אשור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
אלפי ש"ח				
25,279	29,109	32,423	14	<u>הכנסות</u>
106	38	193	(א)15	מדמי ניהול מקופות גמל
100	-	-	(ב)15	מהשקעות
25,485	29,147	32,616		אחרות
				סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
5,814	7,068	7,928	(א)16	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
14,902	14,079	17,566	(ב)16	הנהלה וכלליות
4,554	4,090	3,369	(ג)19	מימון
5,676	5,669	5,660	7	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
30,946	30,906	34,523		סך הכל הוצאות
(5,461)	(1,759)	(1,907)		הפסד לפני מסים על הכנסה
-	-	-	17	מסים על הכנסה
(5,461)	(1,759)	(1,907)		הפסד
(15)	(50)	64		רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(5,476)	(1,809)	(1,843)		סך הכל הפסד כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	יתרת הפסד	אלפי ש"ח			הון המניות	
		קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	קרן הון נכסים פיננסיים זמינים מכירה	קרבן הון בגין		
7,268	(9,450)	3,953	15	-	12,750	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008</u>
(5,476)	(5,461)	-	(15)	-	-	סך הכל הפסד כולל זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
3,953	-	3,953	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות
1,400	-	-	-	1,400	-	הקצאת מניות
-	-	-	-	(1,400)	1,400	
7,145	(14,911)	7,906	-	-	14,150	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>
(1,809)	(1,759)	-	(50)	-	-	סך הכל הפסד כולל זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
3,953	-	3,953	-	-	-	
9,289	(16,670)	11,859	(50)	-	14,150	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
(1,843)	(1,907)	-	64	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
2,109	-	2,109	-	-	-	
9,555	(18,577)	13,968	14	-	14,150	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(5,461)	(1,759)	(1,907)
5,782	5,820	5,843
4,487	3,940	3,145
-	-	30
211	(82)	245
10,480	9,678	9,263

הפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מימון, נטו

הפסדים מהשקעות

שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפים נכסים והתחייבויות:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

עליה בזכאים ויתרות זכות

436	(585)	(366)
317	722	215
753	137	(151)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

דיבינדנד שהתקבל

(310)	(77)	(4)
45	13	227
-	-	1
(265)	(64)	224
5,507	7,992	7,429

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירת(רכישת) נכסים פיננסיים זמינים למכירה

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

541	(5,863)	4,055
(175)	(280)	(1,385)
366	(6,143)	2,670

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון שטרי הון מחברה אם

פרעון הלוואות מחברה אם

הנפקת הון מניית

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

-	-	(11,800)
(4,309)	(3,190)	-
1,400	-	-
(2,909)	(3,190)	(11,800)

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

2,964	(1,341)	(1,701)
901	3,865	2,524
3,865	2,524	823

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. פעילות החברה

החברה הינה בעלת רשיון של חברה מנהלת של קופות גמל.

החברה הינה תושבת ישראל, אשר נתאגדה בישראל, וכתובתה הרישמית היא רחוב: אבא הלל סילבר 12, רמת גן. בשנת 2011 שונתה הכתובת הרשמית של החברה ל: רחוב הנגב 8, תל אביב.

החברה מוחזקת במלואה על-ידי איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה האם).

ב. קופות הגמל שבניהול החברה:

שם הקופה	סוג הקופה
איילון מקפת השתלמות מסלולית*)	קרן השתלמות
קרן מקפת מרכזית לפיצויים*)	קופה מרכזית לפיצויים
איילון מקפת תגמולים מסלולית*)	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
הביטחון-קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
הביטחון-קופת גמל מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
ביצרון-קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
שריון- קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
איילון קופת תגמולים ופיצויים	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
סמדר-קרן השתלמות	קרן השתלמות
תצפית -קופת מסלולים מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
איילון גמל מסלולית**)	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
איילון השתלמות מסלולית	קרן השתלמות
איילון פיצויים מסלולית	קופה מרכזית לפיצויים

(* קופות שמוזגו ביום 1 בינואר 2010-ראה סעיף ד' להלן.
 (** מיזוג קופת "מצוק" ביום 7 באוקטובר 2010 -ראה סעיף ה' להלן.

ג. לפרטים בדבר רכישת פעילות קופות הגמל ראה באור 3.

ד. ביום 30 בדצמבר, 2009 ניתן אישור מהממונה למיזוג 5 קופות שתופעלו בחברת פיק כהן שירותי מיכון ובקרה בע"מ, ואשר נרכשו מבנק איגוד ל-3 קופות "מקפת" המתופעלות בבנק הפועלים ואשר נרכשו מקרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ. האישור ניתן בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 3 בנובמבר, 2009. המיזוג בפועל והעברת התפעול מפיק כהן שירותי מיכון ובקרה בע"מ לתפעול בנק הפועלים בוצע ב-1 בינואר, 2010. כמו כן נכסי הקופות המתמזגות הועברו למשמורת בפועלים סהר.

להלן פירוט הקופות שהתמזגו:

משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים ואיילון הייטק השתלמות התמזגו לתוך קופת איילון מקפת השתלמות. איילון קופה מרכזית לפיצויים ב' התמזגה בתוך קופת קרן מקפת מרכזית לפיצויים.

איילון השתלמות נהפכה למסלול של איילון מקפת השתלמות ללא מניות בתוך קופת איילון מקפת השתלמות. רכס - קופת תגמולים לשכירים נהפכה למסלול של איילון מקפת תגמולים ללא מניות בתוך איילון מקפת, קרן פיצויים ותגמולים.

ה. ביום 13 בספטמבר, 2010 ניתן אישור הממונה למיזוג קופת הגמל "מצוק- קופת תגמולים לעצמאיים, לשכירים ואישית לפיצויים", אשר תופעלה בבנק לאומי בע"מ, לקופת איילון גמל מסלולית כמסלול השקעה כללי, אשר אף היא מתופעלת בבנק לאומי בע"מ. האישור ניתן בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 22 באוגוסט, 2010.

באור 1: - כללי (המשך)

1. הגדרות

- בדוחות כספיים אלה: -
- החברה - איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- החברה האם - איילון חברה לביטוח בע"מ.
- החברה האם הסופית - איילון אחזקות בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת אותו הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסויימים, אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים של קופות גמל, המהווים זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו מכיוון שלחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשים

IAS 7 - דוח על תזרימי מזומנים

התיקון ל-7 IAS קובע כי רק תזרימים שהביאו להכרה בנכס יכולים להיות מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה. לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

IAS 38 (מתוקן) - נכסים בלתי מוחשיים

בהתאם ל-38 IAS המתוקן, הוצאות שהוצאו בגין פעולות פרסום, שיווק או קידום מכירות יוכרו כהוצאה במועד בו קיימת לחברה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לחברה. לצורך כך, פעולות אלה כוללות גם הפקת קטלוגים ועלוני פרסום. כמו כן, בוטלה ההנחה לפיה נדיר, אם בכלל, שהפחת עבור נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר בשיטת יחידת הייצור יהיה נמוך יותר מאשר שיטת הקו הישר ולפיכך תתאפשר ההפחתה לפי יחידות ייצור ללא המגבלה הנ"ל.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2009. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילויים

התיקון ל-7 IFRS דורש מתן גילויים נוספים בקשר למדידת שווי הוגן ואודות סיכון נזילות. בהתאם לתיקון, יש לתת גילויים נוספים, בין היתר, למקור הנתונים ששימשו בביצוע המדידה, תוך שימוש בשלוש רמות של מדרג שווי הוגן, לגבי כל המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן. בנוסף, נדרשת גם הצגת התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה, לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (מקור נתונים שאינו מבוסס על מידע שוק), וזאת בנוסף לגילוי על העברות משמעותיות בין רמות המדרג של השווי ההוגן.

התיקון מיושם החל מהדוחות הכספיים לשנה המתחילה ביום 1 בינואר, 2009, באופן של מכאן ולהבא (ללא יישומו במספרי השוואה).

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם השפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בכל תאריך מאזן בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה הקבוצה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראייה אובייקטיבית המתחייבים לשיעור הירידה בשווי הוגן באחוזים וכן להימשכות תקופת הירידה בשווי הוגן. ראה גם סעיף ו'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 הלוואות וחייבים
 נכסים פיננסיים זמינים למכירה

ראה סעיף ו' להלן.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופות הדיווח הבאות:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת קופות גמל לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בבאורים 3 ו-7.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר

בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת בעתיד לא נרשמו מיסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

- עסקאות עם בעל שליטה

החברה קיבלה הלוואה לזמן ארוך מבעל שליטה שאינה בתנאי שוק. החברה מטפלת בעסקאות אלה כנושאות הטבה הונית, במקביל להכרה בהן לפי שווי הוגן בהתאם ל- IAS 39 ולפיכך סכום ההטבה נזקף להון, המשקף את ההפרש בין השווי ההוגן כאמור לבין התנאים בעסקה. לצורך קביעת סכום ההטבה ההונית נדרשת החברה לאמוד את

תנאי השוק ביום העסקה ובכלל זה את תמורת הערבות בתנאי שוק אילו הייתה ניתנת על ידי צד ג' לא קשור. ראה מידע נוסף בביאור 12.ד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בביאור 11.

- ירידת ערך של השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

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

ה. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

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, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח 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 וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

לחברה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הכוללים 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 מזהים 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.

2. הלוואות וחייבים

לחברה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשהלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לחברה נכסים פיננסיים זמינים למכירה אשר 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 להון כרווח (הפסד) כולל אחר לקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח והפסד. באשר להכרה בהכנסות ריבית בגין השקעות במכשירי חוב ובדיבידנדים בגין השקעות במכשירים הוניים, ראה סעיף יא.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. שווי הוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות בשוק פעיל 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.

5. גריעת מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר:

פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין השווי הפנקסני המקורי של הנכס והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

א. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים והשקעות המוחזקות לפדיון המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך 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). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראה גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. גריעת מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, הראיה האובייקטיבית כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך מאזן, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף להון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי הפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח והפסד אלא נזקף להון כרווח (הפסד) כולל אחר.

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, הראיה האובייקטיבית קיימת כאשר קיימת מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 40% ויותר או כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף להון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי תשלומי קרן, הפחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית והפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

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

שיפורים במושכר	%	% עיקרי
ריהוט וציוד משרדי	7-15	15
מחשבים	25-33	33
שיפורים במושכר	10	ראה להלן

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

ז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. 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	תוכנות מחשב
5	מותג ושם מסחרי

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.

רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי הפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים לדוח רווח והפסד.

תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת פעילות קופות גמל

עלות רכישת פעילות ניהול קופות גמל יוחסה בהתאם להערכת מעריך שווי בלתי תלוי, לערך נוכחי של תזרים דמי ניהול עתידי, נטו מתיק קיים בעת הרכישה, למותג ושם מסחרי אשר מופחתים בהתאם לתקופה שנקבעה על ידי המעריך לפי שיטת היתרה הפוחתת, והיתרה מיוחסת למוניטין אשר לא מופחת באופן שיטתי.

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 חיים השימושיים בנכס שהינו בעיקר 3 שנים.

ח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים [רכוש קבוע, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים] כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בת-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן קריטריונים יחודיים המיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין

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

ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים נמוך מהשווי הפנסוני של יחידה מניבת מזומנים שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים. ראה מידע נוסף בביאורים 3 ו-7.

2. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת לשנה עבור 31 בדצמבר, או לעתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

ט. 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. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייקפו לדוח רווח והפסד או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון.

בכל תאריך מאזן נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. כל הפחתה והכרה כאמור נזקפות לסעיף מסים על ההכנסה.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

כמו כן, החברה מפעילה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. 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 ממשלתיות, אשר מועד פרעון קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסי המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלם ישירות לחברה.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת היווצרותם

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל על פי תוכנית פורמלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תוכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

יא. הכרה בהכנסה

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הכרה בהכנסה (המשך)

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול מוכרות על בסיס צבירה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במניות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

יב. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחוייבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי יידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק המחויבות.

במידה שההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ובמקרים מסוימים אף את הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה מחוייבות קיימת (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (MORE LIKELY THAN NOT) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות, וניתן לאמוד את המחוייבות באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת הפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת הקבוצה ביועציה המשפטיים.

יג. עסקאות עם בעל שליטה

החברה הנפיקה שטרי הון לזמן ארוך לבעל שליטה שאינה בתנאי שוק. החברה מטפלת בעסקאות אלה כנושאות הטבה הונית, במקביל להכרה בהן לפי שווי הוגן בהתאם ל- IAS 39 ולפיכך סכום ההטבה נזקף להון, המשקף את ההפרש בין השווי ההוגן כאמור לבין התנאים בעסקה. לצורך קביעת סכום ההטבה ההונית נדרשת החברה לאמוד את תנאי השוק ביום. ראה מידע נוסף בביאור 12(ד).

יד. הצגת דוח על הרווח (ההפסד) הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח (ההפסד) הכולל, הכולל את פריטי רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

התיקונים ל- IFRS 7 עוסקים במספר נושאים:

1. הבהרת דרישות הגילוי המובאות בתקן. במסגרת זו מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והגילויים האיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן במסגרת התיקון צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה ותוקנו דרישות הגילוי אודות סיכון האשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.
2. דרישות גילוי חדשות ונרחבות לגבי גריעת נכסים פיננסיים ודרישת גילוי במקרים בהם מתבצעות העברות חריגות סביב בסמוך למועד הדיווח. מטרת התיקון לסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את החשיפות לסיכונים בגין העברות של נכסים פיננסיים והשפעת סיכונים אלה על המצב הכספי של החברה. התיקון יגביר את שקיפות הדיווח של עסקאות העברה, ובפרט של עסקאות איגוח נכסים פיננסיים. התיקון ייושם באופן של מאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2012. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. בחודש נובמבר 2009 פורסם החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
 - על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.
- המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הונניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הונניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

10. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

9 IFRS - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. בחודש אוקטובר 2010 פורסמו תיקונים ל-9 IFRS בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות 39 IAS לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של 39 IAS ימשיכו לחול על

פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

השינויים הנובעים מהתיקונים כאמור משפיעים על מדידת התחייבויות שנבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - יזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לדוח רווח והפסד¹. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית בדוח רווח והפסד¹, אזי גם אותו שינוי יזקף לדוח רווח והפסד¹. ולא לרווח כולל אחר.

כמו כן, לפי התיקונים, התחייבויות בגין נגזרים מסוימים על מכשירים הוניים לא מצוטטים כבר לא יהיה ניתן למדוד לפי עלות, אלא אך ורק לפי שווי הוגן.

תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות 9 IFRS בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים.

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

24 IAS - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל-24 IAS מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות כאמור. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - רכישת פעילות קופות גמל

א. בתאריך 24 בינואר, 2006 נחתם הסכם בין איגוד ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - איגוד גמל) לבין החברה, לפיו איגוד גמל תמכור ותעביר לחברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה בקופות הגמל התגמולים, הפיצויים וקרנות ההשתלמות שנוהלו על ידי איגוד גמל במועד חתימת ההסכם בתמורה של כ-3.6% משווי הנכסים המנוהלים על-ידי איגוד גמל. בסוף חודש יוני, 2006 עם קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, הושלמה העסקה תמורת תשלום בסך כ-29 מליון ש"ח. היקף הצבירה בקופות שהועברו ליום העברה היה כ-830 מליון ש"ח.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 13,149 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויפחת על פני 10 שנים. סכום של 66 אלפי ש"ח יוחס למותג ויפחת על פני 3 שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לרידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות

באור 3: - רכישת פעילות קופות גמל (המשך)

הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

ב. בתאריך 1 בפברואר, 2006 נחתם הסכם בין קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן - מקפת) לבין החברה, לפיו מקפת תמכור ותעביר לחברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה הקשורות בניהולן של קופות הגמל לתגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים שנוהלו על ידי מקפת במועד חתימת ההסכם.

בתאריך 25 ביולי, 2006 הושלמה העסקה וקופות הגמל שנוהלו על ידי מקפת הועברו לניהול החברה בתמורה לסך של כ- 17 מיליון ש"ח. היקף הצבירה בקופות שהועברו ליום העברה היה כ- 520 מיליון ש"ח.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 8,362 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויפחת על פני 10 שנים. סכום של 349 אלפי ש"ח יוחס למותג ויפחת על פני 5 שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

ג. בתאריך 15 במרס, 2007, נחתם הסכם בין בנק אוצר החייל בע"מ (להלן - הבנק) לבין החברה לפיו הבנק ימכור ויעביר לחברה את כל זכויותיו והתחייבויותיו הקשורים בניהולן של קופות הגמל לתגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים שנוהלו על-ידי הבנק במועד חתימת ההסכם שהיקף הנכסים שלהן הינו כ-2,130 מיליון ש"ח בתמורה לסך של כ- 61 מיליון ש"ח. ביום 1 ביולי, 2007 התקיימו כל התנאים המתלים לעסקה ומיום זה ניהול הקופות מבוצע על-ידי החברה.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 33,052 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויפחת על פני עשר שנים. סכום של 675 אלפי ש"ח יוחס למותג ויפחת על פני חמש שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

בנוסף, חתמו הצדדים על הסכמי תפעול והפצה למשך חמש שנים אשר נכנסו לתוקף עם השלמת העסקה [ראה גם באור 13(א)(1)].

ד. בתאריך 1 בספטמבר, 2007 הועברו קופות גמל מסלוליות, קרנות השתלמות מסלוליות וקופות פיצויים מסלוליות שהופעלו באמצעות לאומי גמל בע"מ לחברה, ללא תמורה ולפי מתווה של העברת חברה מנהלת מרצון. היקף נכסי הקופות שהועברו מלאומי גמל בע"מ הסתכם ביום העברה לסך של 79.3 מיליון ש"ח.

ה. בתאריך 9 באוגוסט, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בע"מ (להלן - קופת עובדי הבנק) להעברת ניהול קופת עובדי הבנק ומכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. היקף הנכסים המנוהלים בקופת עובדי הבנק ליום העברה היה כ-158 מיליון ש"ח.

העסקה הינה ללא תמורה ועל פי מתווה של נוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל המנוהלת בנאמנות לחברה מנהלת אחרת, בהתאם לחוק קופות גמל ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת. בחודש ינואר, 2008 עם קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים הושלמה העסקה.

ו. בתאריך 5 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים שליד בנק איגוד ישראל 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. היקף הנכסים המנוהלים ליום העברה בקופת הגמל היה כ-129.5 מיליון ש"ח.

ז. לעניין אישור הממונה למיזוג קופות ראה באור ד1'.

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
465	989
2	-
792	443
221	414
<u>1,480</u>	<u>1,846</u>

איילון חברה לביטוח בע"מ-חברה אם בחשבון שוטף
 איילון פנסיה בע"מ-חברה קשורה בחשבון שוטף
 קופות גמל בגין דמי ניהול (ראה ב' להלן)
 חייבים ויתרות חובה אחרים

ב. קופות הגמל :

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
97	138
189	-
2	-
241	-
3	8
16	-
10	14
210	283
24	-
<u>792</u>	<u>443</u>

איילון השתלמות מסלולית
 איילון קופה מרכזית לפיצויים ב
 איילון הייטק השתלמות
 משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים
 תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
 רכס קופת תגמולים לעצמאיים שכירים ואישית לפיצויים
 איילון פיצויים מסלולית
 איילון גמל מסלולית
 איילון השתלמות

באור 5: - השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
4,098	1,159
1,341	310
374	323
<u>5,813</u>	<u>1,792</u>

אגרות חוב ממשלתיות סחירות
 אגרות חוב קונצרטיביות סחירות
 תעודות סל סחירות

באור 6: - רכוש קבוע

שנת 2010

סך הכל	שיפורים	ריהוט וציוד	מחשבים
	במושכר	משרדי	
אלפי ש"ח			
416	-	49	367
1,242	995	199	48
1,658	995	248	415
238	-	13	225
91	-	12	79
329	-	25	304
1,329	995	223	111

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2010

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2010

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

יתרת עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר, 2010

שנת 2009

סך הכל	שיפורים	ריהוט וציוד	מחשבים
	במושכר	משרדי	
אלפי ש"ח			
326	-	39	287
90	-	10	80
416	-	49	367
154	-	7	147
84	-	6	78
238	-	13	225
178	-	36	142

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2009

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2009

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

יתרת עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר, 2009

באור 7: - נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב:

סך הכל	מוניטין	מותג ושם מסחרי אלפי ש"ח	תזרים מזומנים עתידי	תוכנות מחשב	עלות
108,037	52,190	1,090	54,563	194	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
190	-	-	-	190	תוספות
108,227	52,190	1,090	54,563	384	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
143	-	-	-	143	תוספות
108,370	52,190	1,090	54,563	527	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
					<u>הפחתה שנצברה</u>
10,400	-	429	9,936	35	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
5,736	-	213	5,456	67	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
16,136	-	642	15,392	102	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
5,752	-	204	5,456	92	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
21,888	-	846	20,848	194	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
86,482	52,190	244	33,715	333	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
92,091	52,190	448	39,171	282	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

ב. פעילות קופות גמל:

1. הסכום בר ההשבה של פעילות קופות הגמל נקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי של דמי הניהול בניכוי עלויות הניהול.
2. על-פי הערכת השווי שנערכה על ידי מעריך חיצוני מוסמך, תבור כלכלה ופיננסים בע"מ, הסכום בר ההשבה מסתכם לסך של 111,323 אלפי ש"ח וגבוה מערך הפעילות בספרים בסך של 25,175 אלפי ש"ח.
3. התחשיב התבסס על ההנחות העיקריות הבאות:

שיעור ריבית ההיוון – 9.9%
 שיעור הכנסות דמי הניהול מהנכסים הציבוריים הינו בין 0.27% לבין 1.34%.
 שיעור הצמיחה לטווח ארוך - 3%.

ג. לפרטים נוספים בדבר רכישת קופות הגמל והקצאת עלות הרכישה ראה באור 3.

באור 8: - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
548	695	התחייבויות לעובדים בגין שכר ומשכורת
188	213	מוסדות בגין ניכויים
322	358	איילון פתרונות פיננסיים בע"מ - חשבון שוטף [ראה באור 13(א)(5)]
216	118	איילון אחזקות בע"מ - חשבון שוטף
43	113	התחייבויות לחברות קשורות אחרות [ראה באור 13(א)(2)]
400	182	מקדמות מקופות הגמל (ראה ב' להלן)
206	166	מס ערך מוסף
2,137	2,576	הוצאות לשלם
486	340	זכאים ויתרות זכות אחרים
4,546	4,761	

ב. קופות הגמל:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
-	7	איילון מקפת השתלמות ללא מניות (לשעבר: איילון קרן השתלמות לשכירים ולעצמאיים)
-	7	איילון מקפת תגמולים ללא מניות (לשעבר: רכס קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים)
1	2	איילון מקפת קרן השתלמות-מסלול כללי
1	19	קרן מקפת מרכזית לפיצויים
30	20	איילון מקפת תגמולים- מסלול כללי
149	27	הבטחו-קופת גמל לתמולים ולפיצויים
11	39	הבטחו- קופת גמל מרכזית לפיצויים
60	27	ביצרון- קופת גמל לתמולים ולפיצויים
11	7	שיריון- קופת גמל לתמולים ולפיצויים
120	24	סמדר-קרן השתלמות
17	3	איילון קופת תגמולים ופיצויים (לשעבר: קופת תגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בע"מ)
400	182	

באור 9: - הלוואה מחברה אם

לצורך רכישת פעילות הקופות, כאמור בבאור 3, קיבלה החברה הלוואות מחברה האם, צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.40% - 5.35%. עם הנפקת שטרי ההון כאמור בבאור 10 להלן, נפרעו מרבית הלוואות, למעט הלוואה שיתרתה ליום 31 בדצמבר, 2008 3,267 אלפי ש"ח צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 5.4% אשר נפרעה במלואה במהלך שנת 2009.

באור 10: - שטרי הון מחברה אם

א. במהלך שנת 2007 הנפיקה החברה לחברה האם שטרי הון בסך 89,350 אלפי ש"ח. שטרי הון אינם צמודים, אינם נושאים ריבית ולא נקבע מועד לפרעונם.

ב. הרכב ותנועה:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
89,350	89,350	קרן ההתחייבות
-	(11,800)	פרעון שטרי הון
(11,859)	(13,968)	הצגת עסקאות עם בעלי ענין לפי שווי הוגן כנגד קרן הון רישום הוצאות מימון בגין עסקאות עם בעל ענין לפי שווי הוגן
10,600	13,969	
88,091	77,551	

שיעורי הריבית השנתית ששימשו לקביעת השווי ההוגן ל-31 בדצמבר, 2010 הינם 3.78% ו-4.26% (31 בדצמבר, 2009 - 4.30% ו-5.35%).

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

ג. תוכניות הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

1. הוצאות שנזקפו לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
181	192	177
21	22	25
(7)	(5)	(5)
70	3	262
265	212	459
(31)	-	-

עלות שירות שוטף
הוצאות הריבית בגין התחייבות להטבות
תשואה צפויה על נכסי התוכנית
הפסד אקטוארי, נטו שהוכר השנה
סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
תשואה בפועל על נכסי התוכנית

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
117	185
(277)	(590)
160	405

שווי הוגן של נכסי התוכנית
שווי הוגן של התחייבות התוכנית
סך הכל התחייבויות, נטו

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2009	2010
אלפי ש"ח	
464	277
22	25
192	177
(399)	(148)
(2)	259
277	590

יתרה ליום 1 בינואר
הוצאות הריבית
עלות שירות שוטף
הטבות ששולמו
הפסד (רווח) אקטוארי, נטו
יתרה ליום 31 בדצמבר

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

4. נכסי התוכנית (המשך)

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2009	2010	
אלפי ש"ח		
222	117	יתרה ליום 1 בינואר
5	5	תשואה צפויה
164	112	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(269)	(46)	הטבות ששולמו
(5)	(3)	הפסד אקטוארי, נטו
<u>117</u>	<u>185</u>	

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2008	2009	2010	
%			
5.00	5.54	5.09	שיעור ההיוון
5.18	5.53	5.10	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
0.75-3.4	3.4-3.6	2.50	שיעור עליית שכר צפויה

באור 12: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
אלפי ש"ח				
<u>14,150</u>	<u>50,000</u>	<u>14,150</u>	<u>50,000</u>	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
14,150,000	14,150,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
-	-	הנפקת הון מניות
14,150,000	14,150,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
-	-	הנפקת הון מניות
<u>14,150,000</u>	<u>14,150,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

באור 12: - הון ודרישות הון

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ד. קרנות הון אחרות

קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה

הקרן משקפת שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה.

קרן הון מעסקה עם בעל שליטה

במהלך שנת 2007 הנפיקה החברה שטרי הון לחברה האם בסכום כולל של 89 מליון ש"ח. שטרי הון אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שהתקבלה ביום ההנפקה נזקף להון העצמי. הפרש מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן הוצג בסעיף נפרד בהון העצמי "קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה" [ראה באור 2(ג)]

ה. דרישות הון

1. בהתאם לתקנות מס הכנסה (להלן "תקנות ההון"), נדרשת חברה מנהלת של קופות גמל להון עצמי מינימלי.

להלן פרטים על מצב ההון הנדרש והקיים:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
9,289	9,555	הון לתאריך המאזן
(1,198)	(1,225)	הון מינימלי נדרש על פי תקנות ההון*
8,091	8,330	עודפי הון

(* על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור לניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, ההון העצמי 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.

2. בהתאם למכתב שפרסם המפקח ביום 30 במרס, 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2010, החברה לא תחלק דיבידנד אלא באישורו של המפקח. בהתאם למכתב ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

3. בחודש ינואר, 2011 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 וכן טיוטת חוזר בדבר דרישות הון מחברות מנהלות (להלן - "ההוראות").

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

באור 12: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. דרישות הון (המשך)

חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.
 הטיטות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון עד ליום 31 בדצמבר, 2013.
 להערכת החברה, תגדלנה דרישות ההון מהחברה המנהלת, בגין ההוראות, בכ- 450 אלפי ש"ח.

באור 13: - התקשרויות, שעבודים והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות:

1. לחברה הסכמי תפעול והפצה עם בנק אוצר החייל (החל מ- 1 בינואר, 2009 הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ "נכנס לנעליו" של בנק אוצר החייל בע"מ) למשך חמש שנים מיום רכישת הקופות כאמור בבאור 3(ג).

2. א. לחברה הסדר לשכירת, אחזקת וניהול משרדים עם איילון ח.ל.ב נכסים והשקעות על-פי שטחי המשרדים שהושכרו לה. בשנת 2010 שילמה החברה בגין הסכם זה 582 אלפי ש"ח (אשתקד 494 אלפי ש"ח).

ב. לחברה הסכמים לשכירת 14 רכבים מחברות הקבוצה. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 שילמה החברה בגין השכירות סך של כ- 355 אלפי ש"ח. (אשתקד 351 אלפי ש"ח).

3. לחברה התקשרויות עם מספר גופים לתשלום בגין תפעול הקופות בתמורה של עד 0.1% משווי נכסי הקופות.

4. החברה חתמה על הסכמי הפצה עם מספר בנקים. ההסכם הינו לתשלום דמי הפצה בגין יעוץ פיננסי הניתן לעמיתים המיועצים על-ידי בנקים אלו ובכפוף לדמי הניהול המירביים שייקבעו על-ידי האוצר שכיום הינם בהיקף של 0.25% לשנה.

5. לחברה הסכם עם חברה קשורה "איילון פתרונות פיננסיים בע"מ לניהול תיקי ההשקעות בכל הקופות המנוהלות על ידי למעט קופה אחת המנוהלת על ידי מנהל ההשקעות חיצוני. שיעור דמי הניהול הינו בשיעור של 0.1% משווי נכסי הקופות.

6. במסגרת הסכם שנחתם בין החברה לבין קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן - מקפת) רכשה החברה את מכלול הזכויות וההתחייבויות של מקפת הקשורות בניהולן של קופות הגמל על-פי ההסדר החוקי ועל-פי תקנוני הקופות, כמות שהן (על בסיס "as is"). במסגרת ההסכם כאמור החברה ויתרה כל על טענה מכל מין וסוג בקשר להתקשרותה בהסכם או בקשר לקופות הגמל, למצבן העסקי או המשפטי או לכל ענין שהוא בקשר למכלול הזכויות וההתחייבויות שרכשה החברה, שווין או מצבן.

החברה הצהירה כי ידוע לה שעלולות להיות טעויות במידע שנמסר לה במסגרת הליך מכירת קופות הגמל ו/או על-פי ההסכם, לרבות טעויות ברישום, טעויות בחישוב, שיוך מוטעה של כספים (לרבות בין קרן הפנסיה הותיקה לבין קופות הגמל שנרכשו, בין הקופות עצמן ובתוך כל קופה וקופה), טעויות בפרטי עמיתים ומעסיקים וכיו"ב ושחררה את מקפת מאחריות כלשהי בנוגע לנכונותו או דיוקו של המידע שמסרה מקפת לחברה.

פרט לנתונים שלגביהם ניתנו באורים בקופות השונות, לא ידוע על טעויות מהותיות נוספות במידע שנמסר ולא הוגשו תביעות כנגד החברה המנהלת.

באור 13: - התקשרויות, שעבודים והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. שעבודים:

- (1) לחברה שעבוד קבוע ראשון בדרגה על כל זכויותיה באגרות החוב שנמכרו על-ידי קופת גמל שבניהולה לצד שלישי.
- (2) להבטחת התחייבויותיה המאושרות על ידי אגף שוק ההון, שלגביהן נדרשים בטחונות בגין פעילות בניירות ערך ובמטבע חוץ בקופות הגמל המנוהלות, רשמה החברה שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על יתרות ניירות ערך של קופות שבניהולה תמוריהם ופירותיהם עד לסכום של 35,860 אלפי ש"ח לטובת בנק אוצר החייל בע"מ, עד לסכום של 5,810 אלפי ש"ח לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ועד לסכום של 15,453 אלפי ש"ח לטובת בנק איגוד לישראל בע"מ.

ג. התחייבויות תלויות

- (1) ביום 10 באוקטובר, 2010 התקבל במשרדי החברה מכתב ממחלקת הפיקוח על הגופים המוסדיים באגף שוק ההון במשרד האוצר. במכתבו צוין כי מבדיקה שנערכה עלה כי מסלול ההשקעה "כללי ב" בקופת הגמל "איילון גמל –קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים" איננו מנוהל בהתאם לקבוע בתקנון הקופה. ביום 17 באוקטובר 2010 הועברה תגובת החברה לפיה החברה פעלה בטעות תחת ההנחה שמדובר במסלול כללי שבמדיניות ההשקעה אינה מוגבלת. בנוסף ציינה החברה כי בעקבות בדיקה שלה נמצא כי גם בקופת הגמל "איילון השתלמות –קרן השתלמות מסלולית לעצמאיים ושכירים" פועלים באופן זהה ומתייחסים למסלול כללי ב' כמסלול השקעה כללי. במסגרת מכתב החברה, ציינה החברה כי שני המסלולים בשתי הקופות נוהלו מרגע הקמת הקופות בשנת 2005 כמסלולים כלליים עת נוהלו על ידי בנק לאומי. עוד ציינה החברה כי הדיווחים למשרד האוצר ולעמיתים שיקפו נאמנה את השקעותיהן של הקופות. מרגע הגילוי, באוקטובר 2010, הותאמו ההשקעות במסלולים למדיניות המוגדרת בתקנון. במקביל הועברו בקשות לשינוי התקנונים של הקופות כך שמדיניות ההשקעה של מסלול כללי ב' תהפוך למדיניות השקעה כללית. עד ליום אישור הדוחות הכספיים, לא התקבלה תגובה מהאוצר. ליועציה המשפטיים של החברה אין יכולת לדעת אם תופעל סנקציה ו/או אם האירועים לעיל עלולים להביא לתביעה.
- (2) כנגד החברה הוגשה תביעה על סך 400 אלפי ש"ח, הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים כללה בדוחות הפרשה אשר מכסה את הסיכון הקיים, אם בכלל, בתביעה.

באור 14: - דמי ניהול מקופות גמל

א. הרכב ההכנסות מדמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
			קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:
51	40	-	איילון הייטק השתלמות (*)
2,110	2,138	-	איילון קופה מרכזית לפיצויים ב (*)
			איילון מקפת השתלמות ללא מניות (לשעבר: איילון קרן השתלמות לשכירים ולעצמאיים)
158	754	506	איילון מקפת השתלמות
174	174	3,402	קרן מקפת מרכזית לפיצויים
108	88	2,343	איילון מקפת, קרן פיצויים ותגמולים
3,270	3,420	3,838	איילון מקפת תגמולים ללא מניות (לשעבר: רכס קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים)
205	810	386	קופת גמל הביטחון
4,582	5,130	5,481	הביטחון קופה מרכזית לפיצויים
494	497	549	ביצרון קופת גמל
3,634	4,028	4,206	שריון קופת גמל לתגמולים לעצמאיים
787	902	961	איילון קופת תגמולים ופיצויים (לשעבר: קופת תגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בע"מ)
386	433	518	סמדר קרן השתלמות
4,475	5,033	5,592	משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים (*)
2,620	2,773	-	מצוק**)
1,191	1,098	-	תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
54	97	86	איילון גמל מסלולית
440	813	2,991	איילון השתלמות מסלולית
444	775	1,417	איילון פיצויים מסלולית
96	106	147	סה"כ
25,279	29,109	32,423	

(*) הקופות מוזגו לתוך קופות מקפת [ראה באור 1(ד)].

(**) הקופה מוזגה לתוך איילון גמל מסלולית [ראה באור 1(ה)].

ב. על פי תקנוני הקופות החברה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 2% מסך נכסי הקופות. בפועל גובה החברה דמי ניהול בשיעורים שבין 0.26% ל-1.34% מסך נכסי הקופות.

באור 15: - הכנסות

א. הכנסות מהשקעות

רווחים (הפסדים) נטו ממזומנים ומהשקעות בנכסים זמינים למכירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
45	15	22	הכנסות ממזומנים
61	21	(28)	רווחים(הפסדים) נטו מניירות ערך שמומשו
-	-	(2)	ירידות ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד
-	2	200	הכנסות מריבית
-	-	1	הכנסות מדיבידנד
106	38	193	סך הכל רווחים ממזומנים ומהשקעות בגין נכסים זמינים למכירה

ב. הכנסות אחרות

במהלך חודש מרס, 2008 מכרה החברה לפריזמה קופות גמל בע"מ, קרן השתלמות מסלול כללי (מס' באוצר 1059) בתמורה לסך של 100 אלפי ש"ח.

באור 16: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
410	562	636	עמלות לסוכנים
249	548	867	דמי הפצה
2,665	3,080	3,610	שכר עבודה ונלוות
1,111	1,220	1,311	דמי ניהול ופיקוח
1,379	1,658	1,504	הוצאות שיווק אחרות
5,814	7,068	7,928	סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 16: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ב. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
3,705	3,716	4,448
1,043	1,140	1,272
1,209	730	918
3,499	3,429	3,822
2,188	2,116	3,800
675	656	538
738	289	617
904	924	908
941	1,079	1,243
14,902	14,079	17,566
281	282	292

שכר עבודה ונלוות
 אחזקת משרדים ותקשורת
 שירותים מקצועיים
 דמי ניהול והפצה למנהלי הקופות [ראה באור 13(א)]
 ייעוץ השקעות [ראה באור 13(א)]
 ביקורת חשבונות והנהלת חשבונות
 הטבות והחזרים לעמיתים
 אחזקת רכב
 אחרות

סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות (*)

(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

באור 17: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. הפחתת רכישת נכסים בלתי מוחשיים

ביום 2 באוגוסט, 2009 פרסמה רשות המיסים בישראל את דוח הוועדה לבחינת השלכות המס הכרוכות ביישום המלצות ועדת בכר (להלן - "הוועדה והדוח"). הוועדה קבעה בהמלצותיה מספר עקרונות בסיסיים אשר יהוו תשתית עקרונית לעמדת רשות המיסים באשר למיסוי עסקאות המכר שבוצעו בעקבות המלצות ועדת בכר. בהתאם להמלצות הוועדה, יש לייחס 80%-85% מעודף העלות הנוצר ברכישת פעילות חברות ניהול קופות גמל למוניטין ולזכות

החוזית לניהול חשבונות יחדיו (על פי פירוט הכלול בדוח). יתרת עודף העלות (15%-20%) יוחס לנכסים בלתי מוחשיים אחרים אשר אינם ברי הפחתה לצרכי מס על ידי הרוכש (כגון רשימת לקוחות, מותגים וכיוצ"ב).

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

ביחס לעסקאות בהן נרכשו מניות לא פעילות ונכסים אחרים (עסקאות במתווה של מכר מניות), קבעה הועדה כי המוכרים יהיו חייבים במס כבמכר הגיל של מניות והרוכשים לא יהיו זכאים לכל הפחתה בשל עלות הרכישה.

ליישום המלצות הדוח אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

בחודש יולי, 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות %
2009	26
2010	25
2011	24
2012	23
2013	22
2014	21
2015	20
2016 ואילך	18

לשינוי בשיעורי המס לא היתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

ד. שומות מס במחלוקת

לחברה הוצאו שומות לפי מיטב שפיטה לשנות המס 2006, 2007 ו-2008 לפיהן לא הותרה הפחתה של 20% מעלות רכישת פעילות קופות הגמל ולפיהן לא הותרו לניכוי הוצאות פחת רכוש אחר בסך כולל של 4.2 כ- מליון ש"ח, ואשר הקטינו את ההפסד המועבר לצרכי מס של החברה באותו סכום. החברה חולקת על טענות שלטונות המס המהוות בסיס לדרישה האמורה, ובהתאם לכך, הגישה החברה השגה על שומות אלה.

ה. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-24 מליון ש"ח בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי בארץ, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
(5,461)	(1,759)	(1,907)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
27%	26%	25%	שיעור מס סטטוטורי
(1,474)	(457)	(477)	חסכון במס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי:
			עליה (ירידה) במיסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
26	8	102	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הפרשים בבסיס המדידה:
1,067	1,028	842	הוצאות מימון בגין הצגת התחייבות לחברה אם בשווי הוגן
(1,378)	(1,328)	(1,281)	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים גידול (קיטון) בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
1,759	749	814	מסים על ההכנסה
-	-	-	

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית, מחיר סיכון מרווח ועוד), סיכון אשראי וסיכון נזילות. החברה רואה בניהול הסיכונים תהליך המוכוון על ידי דירקטוריון החברה והנהלתה, לזיהוי ומיפוי אירועים העלולים להשפיע על החברה וחוסנה ולהערכת מגוון החשיפות והסיכונים בעזרת כלים כמותיים ואיכותיים. ניהול הסיכונים מתבצע תוך עמידה בדרישות הרגולציה, בהגדרת "תיאבון הסיכון" ובמגבלות שהחברה הציבה לעצמה לשם קבלת ביטחון סביר בהשגת היעדים העסקיים והעמידה בהוראות החוק וכללי האתיקה המקובלים. מטרת ניהול הסיכונים בחברה, איננה נטרול של הסיכון אלא מציאת האיזון האופטימאלי בין סיכון לבין תשואה צפויה.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2010

סך הכל	ללא	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
	ללא מועד פרעון מוגדר						
4,761	-	-	-	-	-	4,761	זכאים ויתרות זכות שטרי הון מחברה אם
77,551	77,551	-	-	-	-	-	
82,312	77,551	-	-	-	-	4,761	

ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	ללא	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
	ללא מועד פרעון מוגדר						
4,546	-	-	-	-	-	4,546	זכאים ויתרות זכות שטרי הון מחברה אם
89,350	89,350	-	-	-	-	-	
93,896	89,350	-	-	-	-	4,546	

ג. סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

1. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לחברה הפסד כספי. ריכוז סיכונים אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוז יחיד) או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים (ריכוז קבוצתי). תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים חייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית של קבוצות לווים.

2. החברה מחזיקה בעיקר מזומנים ושווי מזומנים ובאגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן

שווי הוגן ליום 31 בדצמבר		יתרה ליום 31 בדצמבר	
2009	2010	2009	2010
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

5,439	1,469	5,439	1,469	אגרות חוב
374	323	374	323	תעודות סל סחירות
5,813	1,792	5,813	1,792	סך הכל

התחייבויות פיננסיות

88,091	77,551	88,091	77,551	שטרי הון מחברה אם
--------	--------	--------	--------	-------------------

(1) השווי ההוגן של נכסים פיננסיים מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבוטוחות סחירות, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים המוצגים במאזן, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, נקבע בהתאם למחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
31 בדצמבר, 2010

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
1,469	אגרות חוב
323	תעודות סל סחירות
1,792	

31 בדצמבר, 2009

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
5,439	אגרות חוב
374	תעודות סל סחירות
5,813	

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2010			
סך הכל	ללא הצמדה	בהצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
		למטבע חוץ	
אלפי ש"ח			
823	823	-	-
1,846	1,846	-	-
1,792	596	52	1,144
1,329	1,329	-	-
86,482	86,482	-	-
92,272	91,076	52	1,144
נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים			
חייבים ויתרות חובה			
השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה			
רכוש קבוע			
נכסים בלתי מוחשיים			
סך הכל			
התחייבויות			
זכאים ויתרות זכות			
שטרי הון מחברה אם			
התחייבות בשל הטבות לעובדים			
סך כל ההתחייבויות			
הון			
סך הכל			
31 בדצמבר 2009			
סך הכל	ללא הצמדה	בהצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
		למטבע חוץ	
אלפי ש"ח			
2,524	2,524	-	-
1,480	1,480	-	-
5,813	2,480	352	2,981
178	178	-	-
92,091	92,091	-	-
102,086	98,753	352	2,981
נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים			
חייבים ויתרות חובה			
השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה			
רכוש קבוע			
נכסים בלתי מוחשיים			
סך הכל			
התחייבויות			
זכאים ויתרות זכות			
שטרי הון מחברה אם			
התחייבות בשל הטבות לעובדים			
סך כל ההתחייבויות			
הון			
סך הכל			

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת ריבית של 1%	עליית ריבית של 1%	
אלפי ש"ח		
47	(47)	2010
129	(123)	2009
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 10%	
אלפי ש"ח		
(5)	5	2010
(35)	35	2009
מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת שערים של 1%	עליית שערים של 1%	
אלפי ש"ח		
(18)	18	2010
(58)	58	2009
מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת מדד של 1%	עליית מדד של 1%	
אלפי ש"ח		
(11)	11	2010
(30)	30	2009
מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים השינוי בהון		
ירידה בגורם השוק של 1%	עלייה בגורם השוק של 1%	
אלפי ש"ח		
(18)	18	2010
(58)	58	2009

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ח. מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

ט. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון העצמי שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה נתונה לדרישות באשר להון מינימלי נדרש. החברה עומדת בדרישות הנ"ל.

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בעקבות שינויים בתנאים הכלכליים ומאפייני הסיכון של פעילותה. כדי לשמר או להתאים את מבנה ההון הנדרש, נוקטת החברה אמצעים שונים כגון גיוס הון על ידי הנפקת הון מניות וגיוס שטרי הון מבעלי המניות.

באור 19: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2010

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	קופות גמל	בעל שליטה איילון חברה לביטוח בע"מ	ראה באור	
אלפי ש"ח				
-	443	989	4	חייבים ויתרות חובה
(589)	(182)	-	8	זכאים ויתרות זכות
-	-	(77,551)	10	שטרי הון מחברה אם

ליום 31 בדצמבר, 2009

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	קופות גמל	בעל שליטה- באיילון חברה לביטוח בע"מ	ראה באור	
אלפי ש"ח				
2	792	465	4	חייבים ויתרות חובה
(538)	(443)	-	8	זכאים ויתרות זכות
-	-	(88,091)	10	שטרי הון מחברה אם

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
737	660	607
258	357	326
1	2	1
6	8	7
7	10	8

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
או מטעמה

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה
דירקטורים וחבר ועדת השקעות שאינם מועסקים בחברה

באור 19: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>אלפי ש"ח</u>				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010</u>
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	קופות גמל	ראה באור	
-	-	32,423	14	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל שבניהול החברה
582	-	-	(א)13	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
3,723	-	-	(א)13	הוצאות ייעוץ השקעות מפתרונות פיננסיים
654	94	-	(א)13,16	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
-	3,369	-	9,10	הוצאות מימון
<u>אלפי ש"ח</u> <th><u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010</u></th>				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010</u>
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	קופות גמל	ראה באור	
-	-	29,109	14	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל שבניהול החברה
493	-	-	(א)13	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
2,025	-	-	(א)13	ייעוץ השקעות לפתרונות פיננסיים
710	87	-	(א)13,16	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
-	4,090	-	9,10	הוצאות מימון
<u>אלפי ש"ח</u> <th><u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008</u></th>				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008</u>
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	קופות גמל	ראה באור	
-	-	25,279	14	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל שבניהול החברה
329	-	-	(א)13	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
2,027	-	-	(א)13	ייעוץ השקעות לפתרונות פיננסיים
498	76	-	(א)13,16	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
-	4,554	-	9,10	הוצאות מימון

ד. לעניין התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה באור 13.

באור 20: - אירועים לאחר תאריך הדווח

- א. בחודש פברואר 2011 אישר דירקטוריון החברה הקמת "מסלול כהלכה" בקרן איילון מקפת השתלמות שהינה קופה מסלולית, ההשקעות במסלול זה תהינה בכפוף לכללי ההלכה היהודית.
- ב. בהתאם לקביעה בחוק ההתייעלות, אישר דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2011 את 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 תתפעל החברה, אצל כל מתפעל שלה (הבנק הבינלאומי, בנק לאומי, בנק הפועלים ודב סיני) קופה מסלולית מכל סוג (תגמולים, השתלמות ופיצויים).
- ג. ביום 16 במרס, 2011 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 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.
- לחברה אין יכולת לבצע אומדן מהימן דיו לסכום ההפרשה הנדרשת ליום 31 בדצמבר, 2010 בהתאם לחוזר כאמור לעיל.
- ד. על סדר היום של דירקטוריון החברה לאישור דוחות כספיים ביום 28 במרס, 2011, עומד גם נושא החלפת המנהל הכללי.
- ה. בחודש מרס 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח מבנק מזרחי טפחות בע"מ ופרעה בסכום זה שטרי הון לחברה האם.
- 50% מסכום הלוואה הינו צמוד למדד בתוספת ריבית שנתית של 3.7% ו 50% הנותרים הינם בריבית שנתית - פריים + 1.3%. הלוואה עומדת לפרעון בתשלומים רבעוניים במשך 6 שנים מיום 1 ביולי, 2011.
