

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2011

בלתי מבוקרים

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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 ביוני 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 ביוני	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

823	4,034	5,114	<u>נכסים שוטפים</u>
1,846	1,664	1,281	מזומנים ושווי מזומנים
2,669	5,698	6,395	חייבים ויתרות חובה
			סך הכל נכסים שוטפים
1,792	2,102	1,151	<u>נכסים לא שוטפים</u>
1,329	189	1,462	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
86,482	89,229	83,646	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
89,603	91,520	86,259	סך הכל נכסים לא שוטפים
92,272	97,218	92,654	סך הכל נכסים
4,761	4,386	4,953	<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	-	4,445	זכאים ויתרות זכות
4,761	4,386	9,398	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
			סך התחייבויות שוטפות
77,551	83,837	-	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	-	25,746	שטרי הון מחברה אם
405	48	240	הלוואות מתאגיד בנקאי
			התחייבות בשל הטבות לעובדים
77,956	83,885	25,986	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
14,150	14,150	14,150	<u>הון</u>
13,982	12,872	13,966	הון מניות
-	-	47,551	קרנות הון
(18,577)	(18,075)	(18,397)	שטרי הון צמיתים
			יתרת הפסד
9,555	8,947	57,270	סך הכל הון
92,272	97,218	92,654	סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לבנה ציטרינבוים מנהלת כספים	אלקנית עוז מנהל כללי	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	30 באוגוסט, 2011 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--------------------------------	-------------------------	---------------------------------	---

לשנה שהסתיימה	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-6 חודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר		ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>הכנסות</u>
32,423	7,865	8,144	15,794	16,596	מדמי ניהול מקופות גמל
193	72	14	70	54	מהשקעות
32,616	7,937	8,158	15,864	16,650	סך כל ההכנסות
					<u>הוצאות</u>
7,928	2,067	1,869	3,900	3,823	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
17,566	4,288	4,694	8,782	9,238	הנהלה וכלליות
3,369	870	553	1,757	579	מימון
5,660	1,415	1,415	2,830	2,830	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
34,523	8,640	8,531	17,269	16,470	סך הכל הוצאות
(1,907)	(703)	(373)	(1,405)	180	רווח (הפסד) הפסד לפני מסים על הכנסה
-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
(1,907)	(703)	(373)	(1,405)	180	רווח נקי (הפסד)
64	(43)	2	52	(16)	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,843)	(746)	(371)	(1,353)	164	סך הכל רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	יתרת רווח (הפסד)	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	שטרי הון צמיתים	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
9,555	(18,577)	14	13,968	-	14,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
164	180	(16)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
47,551	-	-	-	(*47,551)	-	שטרי הון צמיתים
57,270	(18,397)	(2)	13,968	47,551	14,150	יתרה ליום 30 ביוני, 2011
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
9,289	(16,670)	(50)	11,859	-	14,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
(1,353)	(1,405)	52	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
1,011	-	-	1,011	-	-	זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
8,947	(18,075)	2	12,870	-	14,150	יתרה ליום 30 ביוני, 2010
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
57,641	(18,024)	(4)	13,968	47,551	14,150	יתרה ליום 1 באפריל, 2011
(371)	(373)	2	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
57,270	(18,397)	(2)	13,968	47,551	14,150	יתרה ליום 30 ביוני, 2011

(* לפרטים נוספים ראה ביאור 5(א).

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	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
9,710	(17,372)	45	12,887	-	14,150	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2010</u>
(746)	(703)	(43)	-	-	-	סך הכל הפסד כולל זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
(17)	-	-	(17)	-	-	
<u>8,947</u>	<u>(18,075)</u>	<u>2</u>	<u>12,870</u>	<u>-</u>	<u>14,150</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2010</u>
מבוקר אלפי ש"ח						
9,289	(16,670)	(50)	11,859	-	14,150	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
(1,843)	(1,907)	64	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
2,109	-	-	2,109	-	-	
<u>9,555</u>	<u>(18,577)</u>	<u>14</u>	<u>13,968</u>	<u>-</u>	<u>14,150</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
					בלתי מבוקר
(1,907)	(703)	(373)	(1,405)	180	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					רווח נקי (הפסד)
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
5,843	1,464	1,498	2,922	2,987	פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
3,145	713	544	1,588	562	הוצאות מימון, נטו
30	85	(7)	99	(39)	הפסדים (רווחים) מהשקעות
245	-	(24)	(112)	(165)	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,263	2,262	2,011	4,497	3,345	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(366)	(150)	886	(184)	565	עלייה בחייבים ויתרות חובה
215	127	(817)	(160)	(196)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(151)	(23)	69	(344)	369	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(4)	(4)	-	(4)	-	ריבית ששולמה
227	160	9	172	17	ריבית שהתקבלה
1	1	-	1	-	דיבידנד שהתקבל
224	157	9	169	17	
7,429	1,693	1,716	2,917	3,911	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
4,055	5,176	-	3,664	664	מכירת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,385)	(40)	(52)	(71)	(284)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
2,670	5,136	(52)	3,593	380	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(11,800)	(5,000)	-	(5,000)	(30,000)	פרעון שטרי הון מחברה אם
-	-	-	-	30,000	קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי
(11,800)	(5,000)	-	(5,000)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(1,701)	1,829	1,664	1,510	4,291	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
2,524	2,205	3,450	2,524	823	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
823	4,034	5,114	4,034	5,114	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
-	-	-	-	47,551	שינוי תנאי שטרי הון לצמיתים (ראה ביאור א'5)

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.
- 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.
- ב. 1. החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, 15 קופות גמל, קופות פיצויים וקרנות השתלמות.
 2. 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.
 3. בתאריך 5 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים שליד 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.
 היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני, 2011 הינו כ-111 מיליוני ש"ח.
 העברת קופת עובדי איגוד לניהול איילון חברה לניהול קופות גמל בוצעה ביום 30 ביוני, 2011.
- ג. 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 והתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
- ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2011 ולתקופות של שישה 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 היוון 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 ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת שערי 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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך)

שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

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.

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 ההוגן 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
%	%	%

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2011	2.2	2.2
30 ביוני, 2010	0.4	0.7

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2011	1.3	1.5
30 ביוני, 2010	1.3	1.5

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

2.3	2.7	(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 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
506	130	79	261	170
3,402	818	870	1,647	1,776
-	-	(*)-	-	(*)-
2,343	564	491	1,144	1,016
3,838	929	985	1,866	2,003
386	103	40	220	90
5,481	1,337	1,376	2,691	2,805
549	131	142	260	285
4,206	1,030	1,028	2,079	2,098
961	237	233	476	477
518	126	132	254	267
5,592	1,358	1,435	2,738	2,916
-	311	-	617	-
86	21	37	43	69
2,991	401	827	773	1,683
1,417	332	433	655	871
147	37	36	70	70
32,423	7,865	8,144	15,794	16,596

קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:
 איילון מקפת השתלמות ללא מניות
 איילון מקפת השתלמות
 איילון מקפת השתלמות מסלול כהלכה (**)
 קרן מקפת מרכזית לפיצויים
 איילון מקפת, קרן פיצויים ותגמולים
 איילון מקפת תגמולים ללא מניות
 קופת גמל הביטחון
 הביטחון קופה מרכזית לפיצויים
 ביצרון קופת גמל
 שריון קופת גמל לתגמולים לעצמאיים
 איילון קופת תגמולים ופיצויים
 סמדר קרן השתלמות
 מצוק (***)
 תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
 איילון גמל מסלולית
 איילון השתלמות מסלולית
 איילון פיצויים מסלולית
 סה"כ

(*) פחות מ-1 אלפי ש"ח.

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

(***) 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.

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 0.32% 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 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		הון קיים (*)
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		הון עצמי מינימלי נדרש על פי תקנות ההון (**)
	אלפי ש"ח		
9,555	8,947	9,719	
(1,225)	(1,203)	(1,251)	
<u>8,330</u>	<u>7,744</u>	<u>8,468</u>	עודפי הון

(*) לא כולל שטרי הון צמיתים בסך 47,551 אלפי ש"ח - ראה ביאור 5(א).

(**) 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. 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.

ג. 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 ביוני, 2011, ויהיה עליה להשלים סכום של כ-0.5 מיליון ש"ח בהדרגה כאמור לעיל.

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, ולפיכך מוצגים בסעיף ההון במאזן. יתרת שטרי הון האמורים נכון ליום 30 ביוני 2011 עומדת על סך של 47,551 אלפי ש"ח.
- 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 ההלוואה הינו צמוד למדד בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.7% והמחצית הנותרת הינה בריבית שנתית של פריים + 1.3%. ההלוואה 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.

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.
- לחברה אין יכולת לבצע אומדן מהימן דיו לסכום ההפרשה הנדרשת ליום 30 ביוני, 2011 בהתאם לחוזר כאמור לעיל.

באור 7: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

- א. 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 תתפעל, 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).
- ב. לאחר תאריך המאזן ועד בסמוך לתאריך אישור הדוחות הכספיים, נרשמו ירידות בשווקים הפיננסיים, וזאת, בין היתר, על רקע הורדת דרוג האשראי של ארה"ב והמשבר המתמשך באיחוד האירופי אשר השפיעו על היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה וכפועל יוצא על היקף ההכנסות מדמי ניהול (המחושבים כשיעור מהנכסים המנוהלים בקופות הגמל) שגבתה החברה.