

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על ההפסד הכולל
5-6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-11	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 2010 ואת הדוחות התמציתיים על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 2009 מבוקר	ליום 30 ביוני 2009 2010 בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
2,524	5,259	4,034	<u>נכסים שוטפים</u>
1,480	1,523	1,664	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
4,004	6,782	5,698	סה"כ נכסים שוטפים
5,813	-	2,102	<u>נכסים לא שוטפים</u>
178	142	189	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה רכוש קבוע
92,091	94,850	89,229	נכסים בלתי מוחשיים
98,082	94,992	91,520	סה"כ נכסים לא שוטפים
102,086	101,774	97,218	סה"כ נכסים
-	1,536	-	<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,546	3,856	4,386	הלוואה מחברה אם זכאים ויתרות זכות
4,546	5,392	4,386	
88,091	88,634	83,837	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
160	190	48	שטרי הון מחברה אם התחייבויות בשל הטבות לעובדים
88,251	88,824	83,885	
14,150	14,150	14,150	<u>הון</u>
(16,670)	(15,931)	(18,075)	הון מניות
11,809	9,339	12,872	יתרת הפסד קרנות הון
9,289	7,558	8,947	סה"כ הון
102,086	101,774	97,218	סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 באוגוסט, 2010

לבנה ציטרינבויים
מנהלת כספים

איציק בן שטרית
מנהל כללי

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
					הכנסות
29,109	7,173	7,865	14,010	15,794	מדמי ניהול מקופות הגמל
38	3	72	8	70	מהשקעות
<u>29,147</u>	<u>7,176</u>	<u>7,937</u>	<u>14,018</u>	<u>15,864</u>	סך-כל הכנסות
					הוצאות
7,068	1,705	2,067	3,441	3,900	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
14,079	3,539	4,288	6,708	8,782	אחרות
4,090	1,041	870	2,051	1,757	הנהלה וכלליות
5,669	1,419	1,415	2,838	2,830	מימון
					הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
<u>30,906</u>	<u>7,704</u>	<u>8,640</u>	<u>15,038</u>	<u>17,269</u>	סך-הכל הוצאות
(1,759)	(528)	(703)	(1,020)	(1,405)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מסים על ההכנסה
<u>(1,759)</u>	<u>(528)</u>	<u>(703)</u>	<u>(1,020)</u>	<u>(1,405)</u>	הפסד
(50)	(2)	(43)	-	52	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<u>(1,809)</u>	<u>(530)</u>	<u>(746)</u>	<u>(1,020)</u>	<u>(1,353)</u>	סך-הכל הפסד כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	הון המניות
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,289	(50)	11,859	(16,670)	14,150
(1,353)	52	-	(1,405)	-
1,011	-	1,011	-	-
<u>8,947</u>	<u>2</u>	<u>12,870</u>	<u>(18,075)</u>	<u>14,150</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)

סה"כ רווח (הפסד) כולל זקיפה להון בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2010

סך הכל	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	הון המניות
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
7,145	-	7,906	(14,911)	14,150
(1,020)	-	-	(1,020)	-
1,433	-	1,433	-	-
<u>7,558</u>	<u>-</u>	<u>9,339</u>	<u>(15,931)</u>	<u>14,150</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)

סה"כ הפסד כולל זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שנתקבלו מבעל שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2009

סה"כ הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	הון המניות
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,710	45	12,887	(17,372)	14,150
(746)	(43)	-	(703)	-
(17)	-	(17)	-	-
<u>8,947</u>	<u>2</u>	<u>12,870</u>	<u>(18,075)</u>	<u>14,150</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2010

סה"כ הפסד כולל זקיפה להון בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
8,088	2	9,339	(15,403)	14,150	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2009</u>
(530)	(2)	-	(528)	-	סה"כ הפסד כולל
<u>7,558</u>	<u>-</u>	<u>9,339</u>	<u>(15,931)</u>	<u>14,150</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2009</u>

סה"כ הון	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	הון המניות	
מבוקר אלפי ש"ח					
7,145	-	7,906	(14,911)	14,150	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009</u>
(1,809)	(50)	-	(1,759)	-	סה"כ הפסד כולל
3,953	-	3,953	-	-	זקיפה להון בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
<u>9,289</u>	<u>(50)</u>	<u>11,859</u>	<u>(16,670)</u>	<u>14,150</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר בלתי אלפי ש"ח
	2009	2010	2009	2010	
(1,759)	(528)	(703)	(1,020)	(1,405)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					הפסד
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
5,820	1,452	1,464	2,904	2,922	פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
3,940	1,057	713	2,095	1,588	הוצאות מימון, נטו
(16)	-	85	-	99	הפסדים (הכנסות) מהשקעות
(82)	(24)	-	(52)	(112)	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,662	2,485	2,262	4,947	4,497	
					שינויי בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(585)	(148)	(150)	(628)	(184)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
722	200	127	32	(160)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
137	52	(23)	(594)	(344)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במשך התקופה עבור:
(77)	(18)	(4)	(55)	(4)	ריבית ששולמה
13	-	160	5	172	ריבית שהתקבלה
-	-	1	-	1	דיבידנד שהתקבל
(64)	(18)	157	(50)	169	
7,976	1,991	1,693	3,281	2,917	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(5,847)	2,496	5,176	-	3,664	מכירת (רכישת) נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(280)	(7)	(40)	(87)	(71)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(6,127)	2,489	5,136	(87)	3,593	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	(5,000)	-	(5,000)	פרעון שטרי הון מחברה אם
(3,190)	(800)	-	(1,800)	-	פרעון הלוואות מחברה אם
(3,190)	(800)	(5,000)	(1,800)	(5,000)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(1,341)	3,680	1,829	1,394	1,510	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,865	1,579	2,205	3,865	2,524	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,524	5,259	4,034	5,259	4,034	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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. ליום הדוח החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, 16 קופות גמל, קופות פיצויים וקרנות השתלמות. לעניין מיזוג קופות גמל, ראה באור 5.
- 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, 2010 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, 2009 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.

ב. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש נובמבר 2009 פורסם IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, אשר מהווה את השלב הראשון בפרוייקט 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו (המשך)

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.

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

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

התיקון ל- IFRS 7 מבהיר את דרישות הגילוי המובאות בתקן. בהתאם לתיקון מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והאיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה בהן ותוקנו דרישות הגילוי בדבר סיכון אשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הגילוי בדוחות הכספיים ביניים.

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, שינויים בסיווג נכסים פיננסיים וכן שינויים בהתחייבויות תלויות ונכסים תלויים. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הגילוי על מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים.

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. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי. בהתאם לכך, החברה תציג את הפירוט האמור במגרת הביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

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:

2.7	0.4	0.7	30 ביוני, 2010
3.1	1.2	2.1	30 ביוני, 2009

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

4.4	1.3	1.5	30 ביוני, 2010
(6.4)	1.9	2.3	30 ביוני, 2009

(0.7)	3.8	3.9	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009
-------	-----	-----	------------------------------------

באור 3: - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
א. הרכב ההכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
מבוקר				
40	10	-	21	-
2,138	528	-	1,032	-
754	241	130	454	261
174	43	818	83	1,647
88	22	564	45	1,144
3,420	843	929	1,635	1,866
810	264	103	514	220
5,130	1,274	1,337	2,489	2,691
497	126	131	247	260
4,028	1,004	1,030	1,959	2,079
902	224	237	439	476
433	101	126	189	254
5,033	1,238	1,358	2,400	2,738
2,773	688	-	1,348	-
1,098	253	311	527	617
97	29	21	55	43
813	120	401	249	773
775	141	332	274	655
106	24	37	50	70
<u>29,109</u>	<u>7,173</u>	<u>7,865</u>	<u>14,010</u>	<u>15,794</u>

קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:
 איילון הייטק השתלמות (*)
 איילון קופה מרכזית לפיצויים ב (*)
 איילון מקפת השתלמות ללא מניות
 קרן מקפת השתלמות
 קרן מקפת מרכזית לפיצויים
 קרן 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 (לשעבר: עובדי
 אוצ"ח)
 סמדר קרן השתלמות
 משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים (*)
 מצוק
 תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
 איילון גמל מסלולית
 איילון השתלמות מסלולית
 איילון פיצויים מסלולית
 סך כל הכנסות מדמי ניהול

(* ב-1 לינואר, 2010 מוזגו לתוך קופות מקפת (ראה באור 5).

ב. דמי ניהול מקופות הגמל

על-פי תקנוני הקופות, החברה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2.00% שנתי מיתרת הנכסים הצבורה של קופות הגמל שבניהולה. דמי הניהול שניגבו בפועל בתקופת הדוח (בשיעור שנתי) הינם בשיעורים שבין 0.29% ל-1.33% מסך נכסי הקופות.

באור 4: - הון ודרישות הון

א. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
מבוקר		
9,289	7,558	8,947
(1,198)	(1,167)	(1,203)
<u>8,091</u>	<u>6,391</u>	<u>7,744</u>

הון עצמי קיים

הון עצמי מינימלי נדרש (*)

עודף בהון

(* 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.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. בחודש יוני 2009 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 וכן טיוטה שניה של חוזר גופים מוסדיים בדבר דרישות הון מחברות מנהלות (להלן - "ההוראות").

בהתאם להוראות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות להון מזערי אשר יחושב בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולאופן החזקתם אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מליון ש"ח (להלן - הון עצמי מזערי נדרש). כמו כן, נקבע כי במידה והחברה מצאה לנכון להחזיק את ההון המזערי במסגרת חשבונותיה (ולא בחשבון נאמנות) היא תידרש להעמיד הון נוסף בגובה הוצאות רכישה נדחות, יתרת ההפרש המקורי המתייחס לרכישת פעילות וחברות נשלטות ונכסים המוחזקים בניגוד לכללי ההשקעה.

כמו כן, נכללו בטיוטה הוראות בדבר חלופות להחזקת ההון העצמי המזערי הנדרש - בחשבון נאמנות או בחשבון החברה כמפורט לעיל - ולאיסור שיעבוד נכסים העומדים כנגד ההון.

בהתאם להוראות, חברה מנהלת, שההון העצמי המזערי הנדרש ממנה ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון העצמי הנדרש על פי ההוראות, תהיה חייבת להגדיל את הונה העצמי לכל הפחות במחצית מהסכום הנדרש עד ליום 31 במרס, 2010 ואת יתרת הסכום עד ליום 31 בדצמבר, 2010.

מכל מקום, בשלב זה נערכים דיונים עם הממונה על פרטי דרישות ההון ומועד יישומם. לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאות הדיונים והיקף דרישות ההון הנוספות.

ההון העצמי הקיים של החברה קטן מסכום ההון שיידרש ממנה במידה וטיוטת התקנות והחוזר יכנסו לתוקף בנוסח הנוכחי, בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

באור 5: - מיזוג קופות הגמל

א. 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. המיזוג הנ"ל נועד לשפר את תהליכי התפעול והשירות בחברה.

להלן פירוט הקופות שהתמזגו:

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

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

ב. ביום 30 בדצמבר, 2009 ניתן אישור מהממונה למיזוג 3 קופות גמל שבניהולן של מיטב גמל ופנסיה בע"מ לחברה. היקף נכסי הקופות המועברות הינו בסך כ-10 מליון ש"ח. האישור ניתן בהתאם להחלטת הדירקטוריון של מיטב גמל ופנסיה בע"מ ושל החברה.

במסגרת המיזוג עברו מניהולה של מיטב גמל ופנסיה בע"מ לניהולה של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ על ידי מיזוגן כדלקמן:

הייטק השתלמות - קרן השתלמות למגזר ההייטק והטכנולוגיה מוזגה לתוך מקפת השתלמות, הייטק גמל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים למגזר ההייטק והטכנולוגיה מוזגה לתוך מקפת קופה לתגמולים, והייטק פיצויים - קופת פיצויים מרכזית למעסיקים במגזר ההייטק מוזגה למקפת פיצויים.

המיזוג בפועל בוצע ב-1 לינואר, 2010.

באור 6: - הפרשה לתביעות

נגד החברה קיימות מספר תביעות בסכומים נמוכים. לדעת ההנהלה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים קיימת הפרשה בספרי החברה המכסה את הסיכונים כנגד תביעות אלו.

