

**איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר, 2010**

**בלתי מבוקרים**

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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
8-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ, הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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	ליום 30 בספטמבר 2009      2010		
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
2,524	4,516	1,625	<u>נכסים שוטפים</u>
1,480	2,454	2,972	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
4,004	6,970	4,597	סה"כ נכסים שוטפים
5,813	-	3,634	<u>נכסים לא שוטפים</u>
178	137	297	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה רכוש קבוע
92,091	93,491	87,830	נכסים בלתי מוחשיים
98,082	93,628	91,761	סה"כ נכסים לא שוטפים
102,086	100,598	96,358	סה"כ נכסים
4,546	3,565	4,621	<u>התחייבויות שוטפות</u> זכאים ויתרות זכות
88,091	87,103	82,594	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
160	222	118	שטרי הון מחברה אם התחייבויות בשל הטבות לעובדים
88,251	87,325	82,712	
14,150	14,150	14,150	<u>הון</u>
(16,670)	(16,301)	(18,537)	הון מניות
11,809	11,859	13,412	יתרת הפסד קרנות הון
9,289	9,708	9,025	סה"כ הון
102,086	100,598	96,358	סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

24 בנובמבר, 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	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
29,109	7,442	8,111	21,451	23,905	הכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל
38	4	49	13	119	מהשקעות
29,147	7,446	8,160	21,464	24,024	סך-כל ההכנסות
7,068	1,810	2,015	5,208	5,915	הוצאות עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
14,079	3,542	4,407	10,293	13,189	הנהלה וכלליות
4,090	1,045	785	3,100	2,542	מימון
5,669	1,419	1,415	4,253	4,245	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
30,906	7,816	8,622	22,854	25,891	סך-הכל הוצאות
(1,759)	(370)	(462)	(1,390)	(1,867)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מסים על ההכנסה
(1,759)	(370)	(462)	(1,390)	(1,867)	הפסד
(50)	-	11	-	63	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,809)	(370)	(451)	(1,390)	(1,804)	סה"כ הפסד כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	קרן הון בגין נכסים פיננסים 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
(1,804)	63	-	(1,867)	-
1,540	-	1,540	-	-
<u>9,025</u>	<u>13</u>	<u>13,399</u>	<u>(18,537)</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 בספטמבר, 2010

סה"כ הון	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	הון המניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,145	7,906	(14,911)	14,150
(1,390)	-	(1,390)	-
3,953	3,953	-	-
<u>9,708</u>	<u>11,859</u>	<u>(16,301)</u>	<u>14,150</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)

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

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009

סה"כ הון	קרן הון בגין נכסים פיננסים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	הון המניות
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
8,947	2	12,870	(18,075)	14,150
(451)	11	-	(462)	-
529	-	529	-	-
<u>9,025</u>	<u>13</u>	<u>13,399</u>	<u>(18,537)</u>	<u>14,150</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2010

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

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	הון המניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,558	9,339	(15,931)	14,150
(370)	-	(370)	-
2,520	2,520	-	-
<u>9,708</u>	<u>11,859</u>	<u>(16,301)</u>	<u>14,150</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2009

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

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009

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
(1,809)	(50)	-	(1,759)	-
3,953	-	3,953	-	-
<u>9,289</u>	<u>(50)</u>	<u>11,859</u>	<u>(16,670)</u>	<u>14,150</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2009

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

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(1,759)	(370)	(462)	(1,390)	(1,867)
---------	-------	-------	---------	---------

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים  
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

5,820	1,459	1,460	4,363	4,382
3,940	867	744	2,957	2,332
(16)	-	(10)	-	89
(82)	4	70	(20)	(42)
9,662	2,330	2,264	7,300	6,761

פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
הוצאות מימון, נטו  
הפסדים (הכנסות) מהשקעות  
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויי בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(585)	(931)	(1,304)	(1,559)	(1,488)
722	(269)	236	(260)	76
137	(1,200)	(1,068)	(1,819)	(1,412)

עלייה בחייבים ויתרות חובה  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך התקופה עבור:

(77)	(21)	-	(76)	(4)
13	3	40	8	212
-	-	-	-	1

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
דיבינד שהתקבל

(64)	(18)	40	(68)	209
------	------	----	------	-----

7,976	742	774	4,023	3,691
-------	-----	-----	-------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(5,847)	-	(1,512)	-	2,152
(280)	(95)	(171)	(182)	(242)

מכירת (רכישת) נכסים פיננסיים זמינים למכירה,  
נטו  
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)  
השקעה

(6,127)	(95)	(1,683)	(182)	1,910
---------	------	---------	-------	-------

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	-	(1,500)	-	(6,500)
(3,190)	(1,390)	-	(3,190)	-

פרעון שטרי הון מחברה אם  
פרעון הלוואות מחברה אם

(3,190)	(1,390)	(1,500)	(3,190)	(6,500)
---------	---------	---------	---------	---------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

(1,341)	(743)	(2,409)	651	(899)
---------	-------	---------	-----	-------

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

3,865	5,259	4,034	3,865	2,524
-------	-------	-------	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

2,524	4,516	1,625	4,516	1,625
-------	-------	-------	-------	-------

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 בספטמבר, 2010 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 הוניים 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 הוניים 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.

הגילויים הנדרשים יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

**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 במסגרת 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 דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

			30 בספטמבר, 2010
(2.9)	1.6	1.9	30 בספטמבר, 2009
(1.2)	3.6	3.4	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

			30 בספטמבר, 2010
(5.4)	1.2	1.2	30 בספטמבר, 2009
(4.1)	2.4	1.3	

(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 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
מבוקר				
40	10	-	31	-
2,138	545	-	1,578	-
754	179	132	633	393
174	44	850	127	2,496
88	22	557	68	1,701
3,420	876	962	2,509	2,828
810	183	89	697	309
5,130	1,305	1,366	3,794	4,058
497	122	144	369	403
4,028	1,024	1,048	2,982	3,127
902	228	241	667	717
433	113	129	302	383
5,033	1,288	1,391	3,688	4,132
2,773	704	-	2,052	-
1,098	278	312	805	929
97	25	20	80	63
813	247	457	496	1,229
775	222	373	497	1,027
106	27	40	76	110
<u>29,109</u>	<u>7,442</u>	<u>8,111</u>	<u>21,451</u>	<u>23,905</u>

קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:

איילון הייטק (השתלמות) (\*)  
איילון קופה מרכזית לפיצויים ב (\*)  
איילון מקפת השתלמות ללא מניות(לשעבר):  
איילון השתלמות)  
קרן מקפת השתלמות  
קרן מקפת מרכזית לפיצויים  
קרן מקפת, קרן פיצויים ותגמולים  
איילון מקפת תגמולים ללא מניות(לשעבר):  
(רכס)  
קופת גמל הביטחון  
הביטחון קופה מרכזית לפיצויים  
ביצרון קופת גמל  
שריון קופת גמל לתגמולים לעצמאיים  
איילון קופת תגמולים ופיצויים (לשעבר: עובדי אוצר החייל)  
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-1.35% מסך נכסי הקופות.

באור 4: - הון ודרישות הון

א. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר	
	2009	2010
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
מבוקר		
9,289	9,708	9,025
(1,198)	(1,196)	(1,217)
<u>8,091</u>	<u>8,512</u>	<u>7,808</u>

הון קיים

הון מינימלי נדרש (\*)

עודף הון

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

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.

הטיטות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון 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 וטיטות התקנות והחוזר יכנסו לתוקף בנוסח הנוכחי, בסך של כ-מיליון ש"ח.

באור 5: - מיזוג קופות גמל

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.

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 להחלטות 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.

ג. ביום 7 לאוקטובר, 2010 הושלם מיזוג קופת הגמל מצוק כמסלול השקעה חדש בקופת הגמל "איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים", בהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 13 בספטמבר, 2010 ובהתאם לקבלת אישור מראש מהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

באור 6: - הפרשה לתביעות

נגד החברה קיימות מספר תביעות בסכומים נמוכים. לדעת ההנהלה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים ההפרשה שנכללה בדוחות הכספיים מכסה את הסיכונים בגין תביעות אלו.

-----

F:\W2000\w2000\52687\m\10\9-IFRS.doc