

**איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2009**

**בלתי מבוקרים**

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5-6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-10	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 (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2009 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי דרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי 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 2008 מבוקר	ליום 30 ביוני 2008      2009 בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
3,865	1,655	5,259	<u>נכסים שוטפים</u>
895	1,177	1,523	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>4,760</u>	<u>2,832</u>	<u>6,782</u>	
-	1,074	-	<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
172	200	142	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה רכוש קבוע, נטו
<u>97,637</u>	<u>100,508</u>	<u>94,850</u>	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>97,809</u>	<u>101,782</u>	<u>94,992</u>	
<u>102,569</u>	<u>104,614</u>	<u>101,774</u>	
3,824	3,622	3,856	<u>התחייבויות שוטפות</u>
3,267	-	1,536	זכאים ויתרות זכות הלוואה מחברה אם
<u>7,091</u>	<u>3,622</u>	<u>5,392</u>	
-	6,134	-	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
88,091	88,634	88,634	הלוואה מחברה אם
242	135	190	שטרי הון מחברה אם
<u>88,333</u>	<u>94,903</u>	<u>88,824</u>	התחייבות בשל הטבות לעובדים
14,150	12,750	14,150	<u>הון עצמי</u>
-	1,400	-	הון מניות
7,906	5,385	9,339	תקבולים על חשבון הון מניות
<u>(14,911)</u>	<u>(13,446)</u>	<u>(15,931)</u>	קרנות הון יתרת הפסד
<u>7,145</u>	<u>6,089</u>	<u>7,558</u>	<u>סך כל הון עצמי</u>
<u>102,569</u>	<u>104,614</u>	<u>101,774</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

26 באוגוסט, 2009

לבנה ציטרינבויים  
מנהלת כספים

משה בנבנישתי  
ממלא מקום מנהל כללי

משה טיומקין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2008	2009	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

הכנסות

מדמי ניהול מקופות הגמל (ראה באור 3)

25,279	6,110	7,173	11,549	14,010
--------	-------	-------	--------	--------

מהשקעות

במזומנים ושווי מזומנים  
בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

45	6	-	16	5
61	19	4	30	4

106	25	4	46	9
-----	----	---	----	---

100	-	-	100	-
-----	---	---	-----	---

הכנסות אחרות

25,485	6,135	7,177	11,695	14,019
--------	-------	-------	--------	--------

סך-הכל הכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

(* 5,814	1,422	1,705	2,877	3,441
(* 14,902	3,904	3,539	7,629	6,708
4,554	1,220	1,042	2,338	2,052
5,676	1,424	1,419	2,847	2,838

30,946	7,970	7,705	15,691	15,039
--------	-------	-------	--------	--------

סך-הכל הוצאות

(5,461)	(1,835)	(528)	(3,996)	(1,020)
---------	---------	-------	---------	---------

הפסד לפני מסים על ההכנסה

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

מסים על ההכנסה

(5,461)	(1,835)	(528)	(3,996)	(1,020)
---------	---------	-------	---------	---------

הפסד לתקופה

(15)	(12)	(2)	(16)	-
------	------	-----	------	---

הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו

(5,476)	(1,847)	(530)	(4,012)	(1,020)
---------	---------	-------	---------	---------

סך-הכל הפסד כולל

(0.43)	(0.14)	(0.04)	(0.31)	(0.08)
--------	--------	--------	--------	--------

הפסד בסיסי למניה

(\* סווג מחדש.

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	תקבולים על חשבון מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
7,268	15	3,953	(9,450)	-	12,750	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
(5,476)	(15)	-	(5,461)	-	-	הפסד כולל לשנה זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שנתקבלו מבעל שליטה
3,953	-	3,953	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות
1,400	-	-	-	1,400	-	הקצאת מניות
-	-	-	-	(1,400)	1,400	
7,145	-	7,906	(14,911)	-	14,150	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)
(1,020)	-	-	(1,020)	-	-	הפסד כולל לתקופה זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שנתקבלו מבעל שליטה
1,433	-	1,433	-	-	-	
7,558	-	9,339	(15,931)	-	14,150	יתרה ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)

סך הכל	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
7,268	15	3,953	(9,450)	-	12,750	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
(4,012)	(16)	-	(3,996)	-	-	הפסד כולל לתקופה זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שנתקבלו מבעל שליטה
1,433	-	1,433	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות
1,400	-	-	-	1,400	-	
6,089	(1)	5,386	(13,446)	1,400	12,750	יתרה ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי מבוקר)

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	תקבולים על חשבון מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
8,088	2	9,339	(15,403)	-	14,150	יתרה ליום 1 באפריל, 2009 (בלתי מבוקר)
(530)	(2)	-	(528)	-	-	הפסד כולל לתקופה
<u>7,558</u>	<u>-</u>	<u>9,339</u>	<u>(15,931)</u>	<u>-</u>	<u>14,150</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)

סך הכל	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
7,936	11	5,386	(11,611)	1,400	12,750	יתרה ליום 1 באפריל, 2008 (בלתי מבוקר)
(1,847)	(12)	-	(1,835)	-	-	הפסד כולל לתקופה
<u>6,089</u>	<u>(1)</u>	<u>5,386</u>	<u>(13,446)</u>	<u>1,400</u>	<u>12,750</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2008	2009	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(5,461)	(1,835)	(528)	(3,996)	(1,020)
5,782	1,469	1,452	2,913	2,904
4,487	1,002	1,057	1,980	2,095
211	8	(24)	12	(52)
436	(352)	(148)	(32)	(628)
317	(127)	200	207	32
(310)	(20)	(18)	(20)	(55)
45	6	-	16	5
5,507	151	1,991	1,080	3,281
541	(61)	2,496	(534)	-
(175)	(9)	(7)	(19)	(87)
366	(70)	2,489	(553)	(87)
(4,309)	(1,296)	(800)	(1,173)	(1,800)
1,400	-	-	1,400	-
(2,909)	(1,296)	(800)	227	(1,800)
2,964	(1,215)	3,680	754	1,394
901	2,870	1,579	901	3,865
3,865	1,655	5,259	1,655	5,259

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
הוצאות מימון, נטו  
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויי בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך התקופה עבור:

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים בפעילות השקעה

מימוש (רכישת) נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון הלוואות מחברה אם  
תקבולים על חשבון מניות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

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.
- ב. החברה מוחזקת במלואה על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה האם) שהינה חברה בת של איילון אחזקות בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב.
- ג. החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, 19 קופות גמל, קופות פיצויים וקרנות השתלמות.
- ד. נכסיהן והתחייבויותיהן של קופות הגמל, קופות הפיצויים וקרנות ההשתלמות הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
- ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2009 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2008 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".
- עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 1 נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הרווח הכולל" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח כולל אחר), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין בעלי המניות של החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי הרווח הכולל האחר יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הרווח הכולל" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין בעלי המניות של החברה לבין זכויות המיעוט. פריטים שנזקפו להון העצמי אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הרווח הכולל, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות מיעוט.

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג בדוחות כספיים שנתיים מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IAS 36 - ירידת ערך נכסים

התיקון ל-IAS 36 (להלן - התיקון) מבהיר מהי היחידה החשבונאית הנדרשת אליה יוקצה מוניטין, לצורך בחינה לירידת ערך מוניטין. בהתאם לתיקון, היחידה הגדולה ביותר האפשרית להקצאת מוניטין שנרכש בצירוף עסקים הינה מגזר פעילות כהגדרתו ב- IFRS 8 - מגזרי פעילות, לפני קיבוץ לצורכי דיווח. התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 %	
			לששה חודשים שהסתיימו ביום:
3.1	1.2	2.1	30 ביוני, 2009
(12.8)	2.8	2.3	30 ביוני, 2008
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(6.4)	1.9	2.3	30 ביוני, 2009
(5.7)	2.4	2.2	30 ביוני, 2008
(1.1)	4.5	3.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

באור 3: - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

א. הרכב הכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	
	2008	2009	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:

51	15	10	29	21	איילון הייטק השתלמות
2,110	546	528	1,097	1,032	איילון קופה מרכזית לפיצויים ב
158	21	241	29	454	איילון השתלמות
174	44	43	87	83	קרן מקפת
108	27	22	55	45	קרן מקפת מרכזית לפיצויים
3,270	830	843	1,610	1,635	קרן מקפת, קרן פיצויים ותגמולים
205	22	264	25	514	רכס - קופת תגמולים לשכירים
4,582	1,077	1,274	1,968	2,489	קופת גמל הביטחון
494	118	126	239	247	הביטחון קופה מרכזית לפיצויים
3,634	854	1,004	1,555	1,959	ביצרון קופת גמל
787	184	224	335	439	שריון קופת גמל לתגמולים לעצמאיים
386	101	101	207	189	איילון קופת תגמולים ופיצויים
4,475	1,083	1,238	2,028	2,400	סמדר קרן השתלמות
2,620	632	688	1,226	1,348	משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים
1,191	300	253	575	527	מצוק
54	12	29	23	55	תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
440	107	120	203	249	איילון גמל מסלולית
444	111	141	211	274	איילון השתלמות מסלולית
96	26	24	47	50	איילון פיצויים מסלולית
<u>25,279</u>	<u>6,110</u>	<u>7,173</u>	<u>11,549</u>	<u>14,010</u>	סך כל הכנסות מדמי ניהול

באור 3 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל (המשך)

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 0.3% ל-1.54% מסך נכסי הקופות.

באור 4 - דרישת הון עצמי מזערי

א. ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה לניהול קופות גמל הינו 1,000 אלפי ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע של חודש נובמבר, 2001. החברה עומדת בדרישות אלו כלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		הון עצמי לתאריך המאזן
	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה לניהול קופות גמל
	אלפי ש"ח		עודף הון
7,145	6,089	7,558	
(1,154)	(1,142)	(1,167)	
5,991	4,947	6,391	

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

בהתאם להוראות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מ' ש"ח. כמו כן, נקבעו דרישות הון בגין נכסים בלתי מוכרים לרבות בגין הוצאות רכישה נדחות. ליום 30 ביוני, 2009 ובכפוף לטיטות התקנות, ההשלמה הנדרשת מהחברה הינה בסך כ- 98 מ' ש"ח. בהתאם להוראות, חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל את הונה העצמי לכל הפחות במחצית מהסכום הנדרש עד ליום 31 במרס 2010 ואת יתרת הסכום עד ליום 31 בדצמבר, 2010.

באור 4 - מיסים על ההכנסה

בחודש יולי 2009, אישרה הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקירה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 - 2010), התשס"ט-2009, אשר מפחית את שיעורי מס חברות באופן הדרגתי. להלן שיעורי המס שיחולו על החברה:

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

לשינוי האמור לא צפויה להיות השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

-----

F:\W2000\w2000\52687\m\09\6.doc