

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2007

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2007

תוכן העניינים

<u>1</u>	
2	דוח רואה חשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-31	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקרלבעלי המניות של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2007 ו-2006, את דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 ולתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון 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 והנהלה 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 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל בהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, לגבי חברות המנהלות קופות גמל, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2007 ו-2006 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 ולתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006.

כמוסבר בבאור 2(ב), הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות והנחיות האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2006	2007		
אלפי ש"ח מדווחים			
1,115	901	3	<u>השקעות</u>
-	556	4	מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך סחירים
1,115	1,457		
573	1,331	5	<u>חייבים ויתרות חובה</u>
(* 97	224	6	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
(* 45,316	103,192	7	<u>רכוש אחר, נטו</u>
47,101	106,204		
2,235	3,415	8	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
42,456	7,307	9	הלוואות מחברה אם
-	88,091	10	כתבי התחייבות נדחים מחברה אם
51	132	11	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
42,507	95,530		
		12	<u>התקשרויות ושעבודים</u>
2,359	7,259	17	<u>הון עצמי</u>
47,101	106,204		

(* סווג מחדש - ראה באור 2(ו)4).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לבנה ציטריזבוים מנהלת כספים	בני נעם מנהל כללי	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	25 במרס, 2008 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--------------------------------	----------------------	---------------------------------	--

לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	באור	
אלפי ש"ח מדווחים			
4,265	16,197	13	<u>הכנסות</u> מדמי ניהול מקופות הגמל
11	24		<u>מהשקעות</u> במזומנים ושווי מזומנים בניירות ערך סחירים
-	15		
11	39		
4,276	16,236		סך-הכל הכנסות
210	105	12(א)(2)	<u>הוצאות</u> דמי ניהול
4,679	15,732	14	הנהלה וכלליות
1,154	3,387		מימון
1,124	3,565	7	הפחתת רכוש אחר (פעילות קופות גמל)
7,167	22,789		סך-הכל הוצאות
(2,891)	(6,553)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	15	מסים על ההכנסה
(2,891)	(6,553)		הפסד לתקופה
(0.83)	(1.62)	'2	הפסד למניה
3,500	4,047		מספר המניות ששימש לצורך החישוב (באלפים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה (*)	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים					
3,500	-	-	-	3,500	הנפקת הון מניות
1,750	-	-	1,750	-	תקבולים על חשבון מניות
(2,891)	-	(2,891)	-	-	הפסד לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006
2,359	-	(2,891)	1,750	3,500	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>
2,500	-	-	-	2,500	הנפקת הון מניות
5,000	-	-	5,000	-	תקבולים על חשבון מניות
-	-	-	(6,750)	6,750	הקצאת מניות
3,953	3,953	-	-	-	זקיפה להון העצמי בגין הלוואה שנתקבלה מבעל שליטה (*)
(6,553)	-	(6,553)	-	-	הפסד לשנה
<u>7,259</u>	<u>3,953</u>	<u>(9,444)</u>	<u>-</u>	<u>12,750</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007</u>

(* ראה באור 2(יג).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח מדווחים	

תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת

(2,891)	(6,553)	הפסד לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:		
הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
1,144	3,628	פחת והפחתות
שינויי בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
51	81	עלייה בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(573)	(758)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
2,235	1,180	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(34)	(2,422)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים בפעילות השקעה

-	(556)	ניירות ערך סחירים, נטו
(46,410)	(61,433)	רכישת פעילות קופות גמל
(147)	(198)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
(46,557)	(62,187)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	92,044	הנפקת כתבי התחייבות נדחים לחברה אם
42,456	(35,149)	קבלת (פרעון) הלוואות מחברה אם, נטו
3,500	2,500	הנפקת הון
1,750	5,000	תקבולים על חשבון מניות
47,706	64,395	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
1,115	(214)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
-	1,115	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
1,115	901	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. פעילות החברה

1. החברה הוקמה בחודש ינואר, 2006 והחלה את פעילותה במהלך חודש יוני, 2006. החברה עוסקת בניהול קופות גמל לתגמולים קופות פיצויים מרכזיות 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 לניירות ערך בתל אביב.

2. 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 הוא 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 ויופחת על פני 10 שנים. סכום של 66 אלפי ש"ח יוחס למוטג ויופחת על פני 3 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 בהתאם לתקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן). הקצאת עלות 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 [לפרטים נוספים ראה באור 12(א)'](7).

בתאריך 25 ביולי, 2006 הושלמה העסקה וקופות הגמל שנוהלו על ידי מקפת הועברו לניהול החברה בתמורה לסך של כ-17 מליון ש"ח. היקף הצבירה בקופות שהועברו הוא כ-520 מליון 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 ויופחת על פני 10 שנים. סכום של 349 אלפי ש"ח יוחס למוטג ויופחת 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 בהתאם לתקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן). 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 זכויותיה והתחייבויותיה הקשורות 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 מליון ש"ח בתמורה לסך של כ-61 מליון ש"ח. ביום 1 ביולי, 2007 התקיימו כל התנאים המתלים ובכלל זה אישורים מהממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר והממונה על ההגבלים העסקיים ומיום זה ניהול הקופות מבוצע על-ידי החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

א. פעילות החברה (המשך)

2. רכישת פעילות קופות גמל: (המשך)

ג. (המשך)

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 בהתאם לתקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן). 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 12(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 מסתכם לסך של 79.3 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2007.

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 31 בדצמבר, 2007 הוא 157.8 מליון 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.

השלמת העסקה, אשר היתה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים שונים ובכלל זה אישורים הנדרשים מצד הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר והממונה על הגבלים עסקיים, הושלמה לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

ו. בתאריך 5 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים של 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 בקופת הגמל הוא כ-129.5 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2007.

העסקה הינה ללא תמורה. השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים שונים. בכלל זה אישורים הנדרשים מצד הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר והממונה על הגבלים עסקיים.

באור 1: - כללי (המשך)

א. פעילות החברה (המשך)

3. ליום 31 בדצמבר, 2007 החברה מנהלת את קופות הגמל כדלקמן:

קרן מקפת	- קרן השתלמות.
קרן מקפת מרכזית לפיצויים	- קופה מרכזית לפיצויים.
קרן מקפת קופת גמל לתגמולים ופיצויים	- קופת תגמולים לעצמאיים, שכירים ואישית לפיצויים.
איילון קופה מרכזית לפיצויים א	- קופה מרכזית לפיצויים. (לא פעילה)
איילון קופה מרכזית לפיצויים ב	- קופה מרכזית לפיצויים.
תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים	- קופה מרכזית לפיצויים.
מסלולית אישית	- קרן השתלמות.
משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים	- קרן השתלמות.
איילון הייטק השתלמות	- קופת תגמולים לעצמאיים, שכירים ואישית לפיצויים.
מצוק	- קרן השתלמות.
איילון קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים	- קופת תגמולים לעצמאיים, שכירים ואישית לפיצויים.
רכס קופת תגמולים לעצמאיים, שכירים ואישית לפיצויים	- קרן השתלמות.
שריון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	- קופת תגמולים ופיצויים.
הביטחון - קופת גמל מרכזית לפיצויים	- קופה מרכזית לפיצויים.
הביטחון - קופת גמל לתגמולים ופיצויים	- קופת תגמולים לשכירים ועצמאיים.
ביצרון - קופת גמל לתגמולים ופיצויים	- קופת תגמולים לשכירים ועצמאיים.
סמדר קרן השתלמות	- קרן השתלמות.
איילון גמל מסלולית	- קופת גמל לתגמולים לעצמאיים, שכירים ואישית לפיצויים.
איילון השתלמות מסלולית	- קרן השתלמות.
איילון לפיצויים מסלולית	- קופה מרכזית לפיצויים.

החברה גובה דמי ניהול בשיעור של עד 2% לשנה מסך נכסי קופות הגמל.

4. לנכסי קופות הגמל (להלן - הנכסים) ולהכנסות מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה, מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות וההוצאות של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות.

5. ביום 28 בינואר, 2008 נכנס לתוקף תיקון מספר 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ח-2008.

עד לתיקון האמור המוצרים השונים בתחום החסכון לטווח ארוך נחלקו לשני מסלולים עיקריים (בגין כספים שהופקדו עבור עמיתים בקרנות פנסיה וקופות גמל עד ליום 31 בדצמבר, 2007) - מסלול המבטיח תשלומי קצבה (פנסיה) ומסלול המבטיח תשלום הוני, תוך מתן אפשרות לשילוב מסלולים אלה.

בהתאם לתיקון, בוטלה החלוקה האמורה בין מסלול הוני ומסלול קצבה ביחס לכספים שיופקדו החל מינואר, 2008, וכספים אלה ישולמו כרובד ראשון (עד לסכום קצבה מזערי) אך ורק בדרך של קצבה. לגבי הזכות לכספים שמעבר לסכום הקצבה המזערי, תהיה בידי העמית הזכות לבחור בין משיכת הכספים בדרך של תשלום הוני לבין קבלת תשלום בדרך של קצבה.

התיקון קובע שני סוגי קופות גמל לקצבה: קופת גמל משלמת (קופת גמל אשר משלמת ישירות קצבה לעמיתה) וקופת גמל לא משלמת (קופת גמל אשר לא ניתן למשוך ממנה כספים באופן ישיר), למעט כספי פיצויים. משיכת כספי התגמולים מקופת גמל לא משלמת תוכל להתבצע רק על יד העברת הכספים לקופת גמל משלמת. משיכת הכספים מקופת גמל משלמת תהא בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקופה, ובלבד שסכום הקצבה שלה יהיה זכאי העמית לאחר ההיוון לא יפחת מ-3,850 ש"ח (סכום הקצבה המזערי אשר יעודכן על פי עליית המדד ב-1 במרס כל שנה ביחד למדד שהיה ידוע ב-1 במרס, 2008).

באור 1: - כללי (המשך)

א. פעילות החברה (המשך)

5. (המשך)

ההוראות האמורות לעיל לא יחולו ביחס לכספים שהופקדו בקופות גמל לתגמולים ולפיצויים עד ליום 31 בדצמבר, 2007, וביחס לכספים אלו ימשיכו לחול הוראות הדין הקודם.

על פי התיקון האמור, כל קופות הגמל לתגמולים ופיצויים שבניהול החברה נחשבות כקופות גמל לא משלמות לקצבה.

עוד קובע התיקון כי מעסיקים יוכלו להמשיך ולהפקיד כספים לקופות מרכזיות לפיצויים רק עד לשנת המס 2010, וגם זאת תחת מגבלות.

החברה לומדת את השלכות התיקון הנ"ל.

6. בחודש פברואר 2008 התקבלו בכנסת תקנות המרחיבות את אפשרות ניוד כספי החסכון הפנסיוני, וזאת בנוסף לטיטות חוזר מיוני 2007 בענין העברת כספים בין קופות גמל. מטרת התקנות לאפשר לצרכן לנייד את החיסכון הפנסיוני בכל עת בין הגופים המנהלים חיסכון פנסיוני ובכך להביא להגברת התחרות ולשכלול השוק. בנוסף פורסמו בחודש נובמבר 2007 טיטות חוזר מבנה אחיד להעברת מידע בין גופים שונים בתחום החיסכון הפנסיוני ושיטת קידוד אחידה לגופים המוסדיים ולמוצרי החיסכון הפנסיוני השונים בשוק. מטרת הטיטות, בין היתר, הינה להקל על העברת הכספים בין הגופים השונים. לאישור התקנות האמורות לעיל עשויה להיות השלכה על פעילות הקבוצה ו/או תוצאותיה בעתיד. מאחר ולא ניתן להעריך את התנהגות המבוטחים בעקבות פרסום התקנות והחוזר האמורים, לא ניתן בשלב זה לחזות את השלכות התקנות והחוזר על פעילות החברה ועל תוצאותיה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- החברה האם - איילון חברה לביטוח בע"מ.
- הקבוצה - איילון אחזקות בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- צדדים קשורים - כמשמעותם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.
- בעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו בדוחות הכספיים) התשנ"ו-1996.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו באופן עקיב, למעט האמור בבאור ו(4) הינם כדלקמן:

א. כללי חשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להנחיות האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

ב. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

1. בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה ביום 31 בדצמבר, 2003. מכיוון שהחברה החלה את פעילותה בשנת 2006 הסכומים המדווחים זהים לסכומים הנומינליים.
2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

ג. מזומנים שווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים על ידי החברה השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ממועד ההשקעה, ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים הניתנים למימוש בטווח המידי מוצגים לפי שווים בבורסה לתאריך המאזן. שינויים בערכם נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף מימון, נטו.

ה. רכוש קבוע

1. פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. שיפורים ושכלולים נזקפים לעלות. רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.
- ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא.
2. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים על פני תקופת השימוש המשוערת בהם כדלקמן:

%	מחשבים	ריהוט וציוד משרדי
25-33	(בעיקר 33%)	
7-15	(בעיקר 15%)	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. נכסים בלתי מוחשיים (רכוש אחר)

1. מוניטין

בעקבות יישום של תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן), החברה אינה מפחיתה את המוניטין. ירידת ערך של מוניטין נבחן אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15 (ראה סעיף ז' להלן).

2. תזרים מזומנים עתידי, מותג ושם מסחרי

בהתאם לתקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן), יוחסה עלות הרכישה של ההשקעה בפעילות קופות הגמל, על פי הערכת מומחה כלכלי, גם לנכסים בלתי מוחשיים מזהים - תזרים מזומנים עתידי, מותג ושם מסחרי [ראה באור 1(א)(2)].

3. החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים.

נכס בלתי מוחשי הינו נכס לא כספי ניתן לזיהוי חסר מהות פיזית. הגדרת נכס בלתי מוחשי דורשת שנכס כאמור יהיה ניתן לזיהוי בכדי להפרידו מהמוניטין. קריטריון יכולת הזיהוי בהגדרה מתקיים כאשר יש עמידה באחד משני התנאים הבאים: הנכס ניתן להפרדה - ניתן להפריד אותו או לפצל אותו מהישות וניתן למכור אותו, להעביר אותו, להעניק רשיון לשימוש בו, להשכיר אותו או להחליפו, בנפרד או יחד עם חוזה קשור, נכס קשור או התחייבות קשורה; או, הנכס נובע מזכויות חוזיות או זכויות משפטיות אחרות, מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהישות או מזכויות וממחויבויות אחרות.

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.

על-פי הערכת ההנהלה ובהסתמך על הערכת מומחה כלכלי לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים הכלכליים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך בנכס בלתי מוחשי. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה בגין נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה. שינוי באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס יטופלו כשינוי תקופת או שיטת הפחתה, וידווחו כשינוי באומדן חשבונאי. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

שנים	תזרים מזומנים עתידי מותג ושם מסחרי
10	
4-5	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. נכסים בלתי מוחשיים (רכוש אחר) (המשך)

4. 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 החיים השימושיים בנכס לאורך 3 שנים.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן:

החברה סיווגה מחדש תוכנות מחשב בסך של כ-30 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר, 2006, שנכללו במסגרת סעיף הרכוש הקבוע והציגה אותן במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים, נטו. עלות תוכנות המחשב מופחתת לאורך תקופת השימוש בתוכנות המחשב (בעיקר 33%).

2. ירידת ערך נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור נכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים לה שייך הנכס.

החברה בוחנת ירידת ערך לגבי כל פעילות קופות הגמל שנרכשו או יחידה מניבה מזומנים אחרת בנפרד. בבחינת ירידת הערך מובאים בחשבון נכסים משותפים הקשורים בפעילות קופות הגמל או ביחידות מניבות המזומנים האחרות, וכן הוצאות עקיפות המיוחסות במישרין או שניתן להקצותן באופן סביר ועקבי לפעילות קופות הגמל או ליחידות אחרות.

סכום בר ההשבה של נכס נקבע בעיקרו לפי שווי השימוש של כל פעילות שנרכשה וסכום בר ההשבה של הנכסים האחרים חושב לפי מחיר מכירה. בבחינת שווי השימוש של נכס מובאים בחשבון האומדנים הטובים ביותר העומדים לרשות החברה לגבי התנאים שישררו ביתרת תקופת השימוש בנכס, וכן מצבו הנוכחי של הנכס. בקביעת שווי השימוש של הנכסים מתבססת הנהלת החברה על הערכת מומחה כלכלי ראה גם באור 1(א)2.

ח. מסים נדחים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 19 בדבר מסים על ההכנסה (להלן - התקן). התקן קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי מסים על ההכנסה ומסים נדחים בדוחות הכספיים.

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים שנקבעו בתקן. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה יזקפו לדוח רווח והפסד, בהתבסס על חוקי המס אשר היו בתוקף בתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בשנת הדוח. בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד, לא נרשמו מסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הכרה בהכנסות

ההכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות נרשמות באופן שוטף עם התהוותן, על בסיס צבירה על בסיס יתרות הנכסים שבניהול החברה בשנת הדוח.

י. הפסד למניה

ההפסד למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות. ברווח הבסיסי למניה נכללו רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה.

יא. שער החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן, נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
2. יתרות במטבע חוץ או הצמודות לו נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על-ידי בנק ישראל והיו תקפים לתאריך המאזן.
3. להלן פרטים על שערי החליפין של הדולר של ארה"ב ומדד המחירים לצרכן:

המדד בגין חודש נובמבר (בנקודות *)	המדד בגין חודש דצמבר (בנקודות *)	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב בש"ח	ליום
190.03	191.15	3.846	31.12.2007
184.87	184.87	4.225	31.12.2006
187.74	187.92	4.524	1.6.2006
%	%	%	שיעורי השינוי בתקופה
2.8	3.4	(9.0)	31.12.2007
(1.5)	(1.6)	(6.6)	1.6.2006 - 31.12.2006

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

יב. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללים שנקבעו על ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על נתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו

עד ליום 31 בדצמבר, 2006 עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה הוצגו בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או ויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007.

תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצדופי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד הענין "AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה יוכרו במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה ייזקף להון העצמי, בניכוי השפעת המס. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה עם בעל שליטה". כאשר החברה אינה בבעלות מלאה של בעל השליטה, חלק המיעוט בהפרש, בין בחובה ובין בזכות, ייזקף לסעיף חלק המיעוט בדוח רווח והפסד.

הסכום שנזקף להון העצמי לא ייזקף לדוח רווח והפסד, גם אם בתקופות מאוחרות יותר הפריטים שהיו נשוא העסקאות נגרעו מהדוחות הכספיים.

נכס בלתי מוחשי שאין לו שוק פעיל (כהגדרתו בתקן חשבונאות מספר 30) שהועבר לחברה מבעל השליטה בה, יימדד לפי ערכו בספרי בעל השליטה וההפרש בין התמורה לבין הערך בספרים ייזקף להון העצמי, בניכוי השפעת המס.

הלוואה שלא נקבע לה מועד פרעון תיחשב כאילו ניתנה או התקבלה לתקופה של שנה אחת, משמע שוויה ההוגן ייקבע מדי שנה על-פי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מההלוואה, מהוון לפי שיעור הריבית של החברה לכל שנה.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן:

לחברה כתבי התחייבות נדחים שהונפקו לבעל שליטה שלא נקבעו להם מועדי פרעון. החל מיום 1 בינואר, 2007 מוצגים כתבי ההתחייבות בערכם הנוכחי. כתוצאה מכך, סכום של כ-3,953 אלפי ש"ח ניזקף לקרן הון כנגד קיטון מקביל ביתרת כתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו לבעל השליטה באותו מועד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. גילוי להשפעות תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - תקן 29).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הינם תקנים והבהרות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים הכוללים:

- (א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- (ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- (ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC), או על ידי הוועדה שקדמה לה, לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בחודש מאי, 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שבו הורה לגופים המוסדיים וביניהם חברות מנהלות של קופות גמל לאמץ את תקני ה-IFRS כמו כל שאר החברות הציבוריות במשק.

החברה תדווח לראשונה על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה לפי תקני IFRS, בדוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2008, כאשר מועד המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007 (להלן - מועד המעבר). לצורך המעבר תיישם החברה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS" (להלן - IFRS 1).

על פי הוראות תקן 29 והבהרה של רשות ניירות ערך (FAQ 6) מציגה החברה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ודוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS. כמנ כן, מציגה החברה התאמות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS למועד המעבר, ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, כמפורט בבאור 19.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים	
863	901
252	-
<u>1,115</u>	<u>901</u>

מזומנים בבנק
פקדונות לזמן קצר

באור 4: - ניירות ערך סחירים

31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים	
-	556

מלוות קצרות מועד של מדינת ישראל לא צמודות

באור 5: - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב:

31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים	
-	678
531	454
39	192
3	7
<u>573</u>	<u>1,331</u>

איילון חברה לביטוח בע"מ-חברה אם בחשבון שוטף
קופות גמל בגין דמי ניהול (ראה ב' להלן)
הוצאות מראש
מס הכנסה חברה

ב. קופות הגמל:

31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח מדווחים	
-	27
376	-
1	5
1	15
3	4
45	271
25	-
77	88
3	3
-	1
-	7
-	33
<u>531</u>	<u>454</u>

איילון השתלמות
איילון קופה מרכזית לפיצויים ב
איילון הייטק השתלמות
קרן מקפת
קרן מקפת מרכזית לפיצויים
קרן מקפת, קופת גמל לתגמולים ופיצויים
משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים
מצוק
תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
רכס קופת תגמולים לעצמאיים שכירים ואישית לפיצויים
איילון לפיצויים
איילון גמל

באור 6: - רכוש קבוע

מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים			
110 (*)	5	115	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2007 תוספות במשך השנה
154	22	176	
264	27	291	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
18 (*)	-	18	פחת נצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2007 תוספות במשך השנה
47	2	49	
65	2	67	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
199	25	224	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2007
92 (*)	5	97	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2006

(* סווג מחדש - ראה באור 2(ו)4).

באור 7: - רכוש אחר

פירוט	תזרים מזומנים עתידי	מותג ושם מסחרי	מוניטין	קופות בגין סה"כ	תוכנה (**)	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים							
21,511 (*)	415 (*)	24,484 (*)	46,410	32	46,442	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2007 תוספות במשך השנה	
33,052	675	27,706	61,433	22	61,455		
54,563	1,090	52,190	107,843	54	107,897	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007	
1,040	84	-	1,124	2	1,126	פחת נצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2007 תוספות במשך השנה	
3,441	124	-	3,565	14	3,579		
4,481	208	-	4,689	16	4,705	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007	
50,082	882	52,190	103,154	38	103,192	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2007	
20,471	331	24,484	45,286	30	45,316	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2006	

(* סווג מחדש.
(** סווג מחדש - ראה באור 2(ו)4).

ב. הרכב על-פי פעילות שנרכשה:
איגוד גמל [ראה באור 1(א)2(א)] 11,505
מקפת [ראה באור 1(א)2(ב)] 7,177
אוצר החיל [ראה באור 1(א)2(ג)] 31,400
סה"כ ליום 31 בדצמבר, 2007 50,082

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים		
-	1,177	קופות גמל בניהול בחשבונות שוטפים
349	541	עובדים בגין שכר
521	190	מוסדות בגין ניכויים
650	787	הוצאות לשלם
205	343	ספקים ונותני שירותים
309	244	חברות הקבוצה בחשבונות שוטפים
157	126	מס ערך מוסף
44	7	ריבית לשלם בגין הלוואה לזמן ארוך מחברה אם (ראה באור 9)
<u>2,235</u>	<u>3,415</u>	

באור 9 - הלוואות מחברה אם

לצורך רכישת פעילות הקופות, כאמור בבאור 1(א)2, קיבלה החברה הלוואות מחברה האם, צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.40% - 5.35%. עם הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בבאור 10 להלן, נפרעו מרבית הלוואות, למעט הלוואה שיתרתה ליום המאזן 7,307 אלפי ש"ח צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 5.4%.
ההלוואה עומדת לפרעון החל משנת 2013 בחמישה תשלומים שנתיים.
הריבית בגין הלוואה תיפרע בחמש השנים הראשונות פעם ברבעון, בשנה השישית לא יחול כל פרעון ומהשנה השביעית ואילך יחול פרעון הריבית בצמוד לפרעון הקרן.

באור 10 - כתבי התחייבות נדחים מחברה אם

א. במהלך שנת 2007 הנפיקה החברה לחברה האם כתבי התחייבות נדחים בסך 89,350 אלפי ש"ח. כתבי ההתחייבות הנדחים אינם צמודים, אינם נושאים ריבית ולא נקבע מועד לפרעונם. הזכויות על-פי כתבי ההתחייבות נדחים בפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה.

ב. הרכב:

31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים		
-	89,350	קרן ההתחייבות
-	(3,953)	הצגת עסקאות עם בעלי ענין לפי שווי הוגן כנגד קרן הון
-	2,694	[ראה באור 2(ג)]
-		רישום הוצאות מימון בגין עסקאות עם בעל ענין לפי שווי הוגן
-	<u>88,091</u>	

באור 11 - התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד הכוללות התחייבויות לפי דין, הסכם נוהג וציפיות ההנהלה מכוסות במלואן על-ידי הפקדות בפוליסות ביטוח מנהלים ובקופות גמל, בתוספת רווחים שנצברו, ועל-ידי הפרשה משלימה במאזן.

באור 12: - התקשרויות ושעבודים

א. התקשרויות:

1. לחברה הסכמי תפעול והפצה עם בנק אוצר החייל - למשך חמש שנים מיום רכישת הקופות כאמור בבאור 1(א)(2)(ג).
2. א. עד ליום 31 במרס, 2007 היה לחברה הסכם לתשלום דמי ניהול לחברה אם בסך 35 אלפי ש"ח לחודש עבור שרותי ניהול שניתנו לה. מאותו מועד לא משולמים לחברה האם דמי ניהול.
ב. לחברה הסדר לשכירת, אחזקת וניהול משרדים עם חברת האם על-פי שטחי המשרדים שהושכרו לה. בשנת 2007 שילמה החברה בגין הסכם זה 289 אלפי ש"ח (אשתקד 97 אלפי ש"ח).
ג. לחברה הסכמים לשכירת 11 רכבים מחברות הקבוצה. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 שילמה החברה בגין השכירות סך של כ- 146 אלפי ש"ח. (אשתקד 35 אלפי ש"ח).
3. לחברה התקשרויות עם מספר גופים לתשלום בגין תפעול הקופות בתמורה של עד 0.1% משווי נכסי הקופות.
בנוסף שילמה החברה עד לחודש ספטמבר 2006 דמי תפעול בשיעור 73.4% מדמי הניהול שניגבו מעמית קופות הגמל של מקפת ואת מלוא דמי הניהול שניגבו בגין חודש אוקטובר 2006, לגוף ממנו נרכשו 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. מתחילת פעילותה היא לחברה הסכם עם צד קשור לניהול תיקי השקעות של קופת התגמולים מצוק בתמורה ל 0.19% משווי התיק המנוהל. החל מחודש ינואר, 2007 נחתם הסכם דומה גם לגביי עמיתי איילון המנוהלים בחברת לאומי גמל והחל מחודש יולי, 2007 גם לגבי עמיתי קופות אוצר החייל. החל מחודש דצמבר, 2007 ירד שיעור דמי ניהול תיקי ההשקעות בכל הקופות המנוהלות על-ידי הצד הקשור ל-0.1%.
6. החל מחודש ינואר, 2007 ועל פי הסדר הקיים עם חברת האם מועברים דמי הניהול הנגבים מעמיתי איילון המנוהלים על ידי לאומי גמל לחברה. החל מאותו מועד משלמת החברה ללאומי גמל דמי תפעול בגין הקופות האלו.
בחודש ספטמבר, 2007 הועברו הקופות לחברה.
7. 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 12: - התקשרויות ושעבודים (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.

באור 13: - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח מדווחים	

קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:

48	74	איילון הייטק השתלמות
1,172	2,393	איילון קופה מרכזית לפיצויים ב
-	17	איילון השתלמות
59	165	קרן מקפת
49	146	קרן מקפת מרכזית לפיצויים
1,349	3,361	קרן מקפת, קרן פיצויים ותגמולים
-	6	רכס - קופת תגמולים לשכירים
-	1,871	קופת גמל הביטחון
-	234	הביטחון קופה מרכזית לפיצויים
-	1,483	ביצרון קופת גמל
-	309	שריון קופת גמל לתגמולים לעצמאיים
-	1,947	סמדר קרן השתלמות
1,164	2,493	משגב קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים
405	1,048	מצוק
19	39	תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
-	318	איילון גמל מסלולית
-	244	איילון השתלמות מסלולית
-	49	איילון פיצויים מסלולית
<u>4,265</u>	<u>16,197</u>	סך כל הכנסות מדמי ניהול

באור 14: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	אלפי ש"ח מדווחים
4,701	1,527	שכר ונלוות לשכר
266	122	שכר דירקטורים
2,993	1,403	דמי ניהול והפצה למנהלי הקופות [ראה באור 12(א) ו-4]
499	83	מיכון (כולל פחת)
1,505	30	ייעוץ השקעות (ראה באור 12(א)5))
974	222	שכר דירה ואחזקת משרד
409	382	פרסום ושיווק
56	51	משפטיות
1,246	444	ביקורת חשבונות והנהלת חשבונות
635	153	שירותים מקצועיים
198	22	הטבות לעמיתים
569	135	אחזקת רכב
241	91	הדפסות
40	14	אגרות ורישיונות
1,400	-	החזר לעמיתים *
<u>15,732</u>	<u>4,679</u>	

(* במהלך הרבעון האחרון של שנת 2007 התברר כי עקב תקלה לא הומרו למניות אגרות חוב להמרה של חברת מכתשים אגן שהוחזקו על ידי שתי קופות המנוהלות על ידי החברה ביום ההמרה האחרון שחל ב-31 באוקטובר, 2007. מיד עם גילוי התקלה פנתה החברה לחברת מכתשים אגן ובין הצדדים התנהלו מגעים בנסיון לפעול לקבלת המניות האמורות לתיק ההשקעות של הקופות.

בכירים במכתשים אגן הציעו להנפיק לקופות את המניות האמורות ואף העבירו לחברה טיוטת הסכם בנדון, אולם דירקטוריון מכתשים אגן לא אישר את הטיוטה. לאחר שהטיוטה לא אושרה (במהלך חודש ינואר 2008), על אף שהסיבה לאי המרת אגרות החוב מקורה בטעות אנוש וכדי להבטיח שעמיתי הקופות לא ייפגעו, אישרה ועדת ההשקעות ולאחריה אישר הדירקטוריון של החברה לממן עבור הקופות את ההפרש בין עלות רכישת המניות הרלוונטיות בבורסה לבין דמי פדיון אגרות החוב שהתקבלו על ידי הקופות בעת הפדיון. היקף המימון האמור היה 1,400 אלפי ש"ח. ביום 11 בפברואר, 2008 נרכשו המניות ובאותו מועד הועמדה הלוואה לחברה מהחברה האם בגובה הסכום האמור.

באור 15: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

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

על-פי החוק, נמדדות התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

לאחר תאריך המאזן התקבל בכנסת חוק המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת המס 2008 ואילך.

במסגרת החוק נקבעו הוראות מעבר לגבי תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007.

החל משנת 2008 נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים, למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007.

באור 15: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

בחודש יוני 2004 התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), התשס"ד-2004, וביום 25 ביולי, 2005, התקבל בכנסת חוק נוסף, החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 אשר קובעים, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2005 - 34%, שנת 2006 - 31%, שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 ואילך - 25%.

ג. לחברה הפסדים להעברה לצרכי מס בסך כ-6 מליון ש"ח. החברה לא יצרה בגינם מס נדחה לקבל מאחר ואינה צופה כי תממש את ההפסדים בעתיד הנראה לעין.

ד. מס תיאורטי

להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על החברות בארץ, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

לתקופה של		
שבעה חודשים	לשנה	
שהסתיימה	שהסתיימה	
ביום	ביום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים		
(2,891)	(6,553)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
31%	29%	שיעור המס הסטטוטורי
(896)	(1,900)	מס (חיסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי:
		עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
		הפרשי הפחתות נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין בין הספרים
		ולצורכי מס
		הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
		הפרשים בבסיס המדידה:
		בגין תקן 23
		בגין חוק התאומים
		גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
		מסים על ההכנסה
-	-	

באור 16: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים נכללו במאזן בסעיפים הבאים

31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים		
-	678	<u>חייבים ויתרות חובה</u> חברה אם בחשבון שוטף
531	454	דמי ניהול לקבל מקופות הגמל
-	1,177	<u>זכאים ויתרות זכות</u> קופות גמל בניהול בחשבונות שוטפים
44	7	ריבית לשלם בגין הלוואה לזמן ארוך מחברה אם
236	-	חברה אם בחשבון שוטף
34	214	איילון פתרונות פיננסיים בע"מ - חברה קשורה בגין דמי ניהול השקעות
10	26	איילון אחזקות בע"מ - חברה אם סופית בחשבון שוטף
29	-	הכי בריא בע"מ - חברה קשורה בחשבון שוטף
-	2	איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ - חברה קשורה בחשבון שוטף
-	2	גארד-יו סוכנות לביטוח בע"מ - חברה קשורה בחשבון שוטף
42,456	7,307	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u> הלוואות מחברה אם
-	88,091	כתבי התחייבות נדחים מחברה אם

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לתקופה של	לשנה	
שבעה חודשים	שהסתיימה	
שהסתיימה	ביום	
ביום	31 בדצמבר	
31 בדצמבר	2007	
2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים		
(122)	(266)	שכר דירקטורים
(210)	(105)	דמי ניהול לחברה אם
(14)	(33)	דמי שכירות בגין חניון בבעלות בעל עניין
(97)	(289)	שכר דירה, אחזקה וניהול משרד לחברה אם
(30)	(1,505)	ייעוץ השקעות לחברה קשורה
(35)	(146)	אחזקת רכב
(1,152)	(692)	הוצאות ריבית והצמדה לחברה אם
-	(2,694)	הוצאות מימון בגין עסקאות עם בעל עניין לפי שווי הוגן

באור 17: - הון עצמי

א. להלן הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות				
<u>3,500,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>12,750,000</u>	<u>50,000,000</u>	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

במהלך השנה הנפיקה החברה 9,250,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

ב. הון עצמי מינימלי נדרש

ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה לניהול קופות גמל הינו 1,000 אלפי ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע של חודש נובמבר, 2001. לתאריך הדוחות הכספיים, ההון העצמי הנדרש הינו 1,111 אלפי ש"ח. לחברה עודף בהון העצמי הנדרש ליום המאזן בסך 6,148 אלפי ש"ח.

ג. הנפקת הון מניות

לאחר תאריך המאזן התקבל סך של כ-1.4 מליון ש"ח בגין תקבולים על חשבון מניות מהחברה האם.

באור 18: - מכשירים פיננסיים

גורמי סיכון פיננסיים

פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים שונים כגון: סיכון שוק, סיכון רבית וסיכון נזילות. החברה מבצעת הליכי בקרה פנימיים, על מנת לצמצם את החשיפה ומניעת הגדלת החשיפה מעבר לאישור דירקטוריון החברה.

א. סיכון שיעור ריבית

הטבלה שלהלן מציגה את הערכים בספרים של קבוצות מכשירים פיננסיים, אשר חשופים לסיכון שווי הוגן ו/או סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית, בהתאם למועדי הפרעון החוזיים או מועדי הקביעה מחדש של מחיר, כמוקדם שבהם:

ליום 31 בדצמבר, 2007

ס"ח	שיעור ריבית נקובה ואפקטיבית	שנה שביעית והלאה	שנה שישית	שנה חמישית	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה	
אלפי ש"ח מדווחים	%	אלפי ש"ח מדווחים							
901	4.0	-	-	-	-	-	-	901	נכסים פיננסיים מזומנים ושווי מזומנים (*)
556	4.1	-	-	-	-	-	-	556	ניירות ערך סחירים (*)
7,307	5.4	5,846	1,461						התחייבויות פיננסיות הלוואה מחברה אם (*)
88,091	4.3-5.35								כתבי התחייבות נדחים מחברה אם (**)

ליום 31 בדצמבר, 2006

ס"ח	שיעור ריבית נקובה ואפקטיבית	שנה שביעית והלאה	שנה שישית	שנה חמישית	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה	
אלפי ש"ח מדווחים	%	אלפי ש"ח מדווחים							
1,115	4.9	-	-	-	-	-	-	1,115	נכסים פיננסיים מזומנים ושווי מזומנים (*)
42,456	5.35-5.40	42,456	-	-	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות הלוואה מחברה אם (*)

(*) נכסים והתחייבויות אלו נושאים שיעור ריבית קבוע.
(**) מוצגים בשווי הוגן, אינם נושאים ריבית וטרם נקבע מועד לפרעונם.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שווים ההוגן:

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
אלפי ש"ח מדווחים			

התחייבויות פיננסיות

41,345	42,456	7,418	7,307	(1)
--------	--------	-------	-------	-----

(1) השווי ההוגן של הלוואה לזמן ארוך שהתקבלה הנושאת ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור הריבית המקובל להלוואה דומה בעלת מאפיינים דומים.

ג. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

31 בדצמבר 2007		
סה"כ	לא הצמדה	בהצמדה למדד
אלפי ש"ח מדווחים		

901	901	-
556	556	-
1,139	1,132	7
2,596	2,589	7

רכוש
מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך סחירים
חייבים ויתרות חובה

3,415	3,408	7
95,398	88,091	7,307
98,813	91,499	7,314

התחייבויות
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לזמן ארוך

31 בדצמבר 2006		
סה"כ	לא הצמדה	בהצמדה למדד
אלפי ש"ח מדווחים		

1,115	1,115	-
534	531	3
1,649	1,646	3

רכוש
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

2,235	2,191	44
42,456	-	42,456
44,691	2,191	42,500

התחייבויות
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לזמן ארוך

באור 19: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

החברה תאמץ החל מינואר 2008 את תקני IFRS בדוחותיה הכספיים, כאשר מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007.

על פי הוראות תקן חשבונאות מספר 29 והבהרה של רשות ניירות ערך (FAQ 6) מציגה החברה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ודוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS. כמו כן, מציגה החברה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

IFRS 1 קובע כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה, תוך אפשרות לבחינת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן, נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

במסגרת ההקלות של IFRS 1, בחרה החברה להכיר בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים בגין חישוב התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד נטו שנצברו ליום 1 בינואר, 2007, וזקפה אותם ליתרת העודפים.

א. להלן ההתאמות למאזנים בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			באור	
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקניה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקניה ישראלית		
אלפי ש"ח							
901	-	901	1,115	-	1,115		השקעות מזומנים ושווי מזומנים
556	-	556	-	-	-		ניירות ערך סחירים
1,457	-	1,457	1,115	-	1,115		
1,139	(192)	1,331	534	(39)	573	(3)ד	חייבים ויתרות חובה
224	-	224	97	-	97		רכוש קבוע, נטו
103,384	192	103,192	45,355	39	45,316	(3)ד	רכוש אחר, נטו
106,204	-	106,204	47,101	-	47,101		
3,415	-	3,415	2,235	-	2,235		זכאים ויתרות זכות
7,307	-	7,307	42,456	-	42,456		התחייבויות לזמן ארוך הלוואות מחברה אם כתבי התחייבות נדחים מחברה אם
88,091	-	88,091	-	-	-		התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד
123	(9)	132	51	-	51	(1)ד	
95,521	(9)	95,530	42,507	-	42,507		
7,268	9	7,259	2,359	-	2,359		הון עצמי
106,204	-	106,204	47,101	-	47,101		

באור 19: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ב. להלן ההתאמות לדוח רווח והפסד בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007			באור	
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה ישראלית		
16,197	-	16,197		<u>הכנסות</u>
				מדמי ניהול מקופות הגמל
				<u>מהשקעות</u>
24	-	24		במזומנים ושווי מזומנים
-	(15)	15	(2)ד	בניירות ערך סחירים
24	(15)	39		
16,221	(15)	16,236		סך-הכל הכנסות
				<u>הוצאות</u>
105	-	105		דמי ניהול
15,723	(9)	15,732	(1)ד	הנהלה וכלליות
3,387	-	3,387		מימון
3,565	-	3,565		הפחתת רכוש אחר (פעילות קופות גמל)
22,780	(9)	22,789		סך-הכל הוצאות
(6,559)	(6)	(6,553)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-		מסים על ההכנסה
(6,559)	(6)	(6,553)		הפסד לתקופה
(1.62)	-	(1.62)		הפסד למניה

באור 19: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ג. להלן התאמות לדוח על השינויים בהון העצמי לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח תקני IFRS

ס"ה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה		קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות	באור
		אלפי ש"ח					
							יתרה ליום 1 בינואר, 2007 לפי כללי חשבונאות ישראלים ולפי תקני IFRS
2,359	(2,891)	-	-	-	1,750	3,500	
2,500	-	-	-	-	-	2,500	הנפקת הון מניות
5,000	-	-	-	-	5,000	-	תקבולים על חשבון מניות
-	-	-	-	-	(6,750)	6,750	הקצאת מניות זקיפה להון העצמי בגין הלוואה שנתקבלה מבעל שליטה
3,953	-	-	-	3,953	-	-	הפסד לשנה לפי תקני חשבונאות ישראליים
(6,553)	(6,553)	-	-	-	-	-	הפרשה בגין סיום יחסי עובד-מעביד
9	9	-	-	-	-	-	(ד1) רווח שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	(15)	15	-	-	-	-	(ד2)
<u>7,268</u>	<u>(9,450)</u>	<u>15</u>	<u>3,953</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,750</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007 לפי תקני IFRS

באור 19: - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (המשך)

ד. באורים להתאמות למאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ולדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

1. הטבות לעובדים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נמדדת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס מכפלת מספר שנות העבודה במשכורת החודשית האחרונה של העובד לכל תאריך מאזן על פי שיטת "ה-SHUT DOWN METHOD" והיעודות לפיצויים נמדדות בהתאם לערכי הפדיון שלהן לכל תאריך מאזן.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 - "הטבות עובד", תוכנית הפיצויים של החברה נחשבת כתוכנית הטבה מוגדרת, לכן נדרש להציג את ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס אקטוארי. 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 קונצרניות שקליות בדרוג גבוה, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה. כמו כן, הנכסים בגין הטבות לעובדים נמדדים לפי שוויים ההוגן.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS קטנה יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, ליום 31 בדצמבר, 2007 בסך 9 אלפי ש"ח. הרווח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 גדל ב-9 אלפי ש"ח.

2. מכשירים פיננסיים

על פי כללי החשבונאות בישראל ניירות ערך סווגו לשתי קטגוריות: "השקעת קבע" המוצגת על פי העלות, או "השקעה שוטפת" המוצגת לפי שווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכס פיננסי או התחייבות פיננסית הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות ויתרות חובה.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

השקעות בניירות ערך סחירים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, סיווג החברה את השקעה בניירות ערך סחירים כ"השקעה שוטפת". בהתאם, הוצגו השקעות אלה לפי שוויים ההוגן ושינויים בשווי ההוגן נזקפו לרווח והפסד.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" סיווג החברה את השקעותיה בניירות הערך כ"נכסים פיננסיים זמינים למכירה". לפיכך שינויים בשווי ההוגן עד מימושם של ניירות הערך נזקפו לקרן הון. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 שינויים בשוויים ההוגן בסך 15 אלפי ש"ח נזקפו לקרן הון במסגרת ההון העצמי.

3. חייבים ויתרות חובה

הוצאות מראש אשר הוצגו בימים 1 בינואר, 2007 ו-31 בדצמבר, 2007 בזמן קצר בהתאם לתקינה הישראלית במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה בסך של 39 ש"ח ו-192 אלפי ש"ח, בהתאמה, סווגו לזמן ארוך לפי תקן בינלאומי 12.
