

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-12	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 31 במרס 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 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 2010	ליום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
823	2,205	3,450	<u>נכסים שוטפים</u>
1,846	1,514	2,167	מזומנים ושווי מזומנים
2,669	3,719	5,617	חייבים ויתרות חובה
			סך הכל נכסים שוטפים
1,792	7,406	1,142	<u>נכסים לא שוטפים</u>
1,329	175	1,481	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
86,482	90,667	85,073	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
89,603	98,248	87,696	סך הכל נכסים לא שוטפים
92,272	101,967	93,313	סך הכל נכסים
4,761	4,259	5,408	<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	-	3,325	זכאים ויתרות זכות
4,761	4,259	8,733	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך [ראה ביאור 5(ב)]
			סך התחייבויות שוטפות
77,551	87,950	-	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	-	26,675	שטרי הון מחברה אם
405	48	264	הלוואה מתאגיד בנקאי [ראה ביאור 5(ב)]
77,956	87,998	26,939	התחייבות בשל הטבות לעובדים
			סך הכל התחייבויות לא שוטפות
14,150	14,150	14,150	<u>הון</u>
-	-	47,551	הון מניות
13,982	12,932	13,964	שטרי הון צמיתים [ראה ביאור 5(א)]
(18,577)	(17,372)	(18,024)	קרנות הון
			יתרת הפסד
9,555	9,710	57,641	סך הכל הון
92,272	101,967	93,313	סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 במאי, 2011

לבנה ציטרינבויים
מנהלת כספים

איציק בן שטרית
מנהל כללי

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה	ל-3 חודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרס	
2010	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			הכנסות
32,423	7,929	8,452	מדמי ניהול מקופות גמל
193	(14)	40	מהשקעות
32,616	7,915	8,492	סך כל ההכנסות
			הוצאות
7,928	1,833	1,954	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
17,566	4,494	4,544	הנהלה וכלליות
3,369	875	26	מימון
5,660	1,415	1,415	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
34,523	8,617	7,939	סך הכל הוצאות
(1,907)	(702)	553	רווח (הפסד) הפסד לפני מסים על הכנסה
-	-	-	מסים על הכנסה
(1,907)	(702)	553	רווח נקי (הפסד)
64	95	(18)	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,843)	(607)	535	סך הכל רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	יתרת רווח (הפסד)	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	שטרי הון צמיתים	הון המניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
9,555	(18,577)	14	13,968	-	14,150	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)</u>
535	553	(18)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
47,551	-	-	-	47,551	-	שטרי הון צמיתים (*)
57,641	(18,024)	(4)	13,968	47,551	14,150	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2011</u>
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
9,289	(16,670)	(50)	11,859	-	14,150	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)</u>
(607)	(702)	95	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
1,028	-	-	1,028	-	-	זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
9,710	(17,372)	45	12,887	-	14,150	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2010</u>
מבוקר						
אלפי ש"ח						
9,289	(16,670)	(50)	11,859	-	14,150	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
(1,843)	(1,907)	64	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
2,109	-	-	2,109	-	-	זקיפה להון העצמי בגין שטרי הון שהתקבלו מבעל שליטה
9,555	(18,577)	14	13,968	-	14,150	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 5(א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
(1,907)	(702)	553
5,843	1,458	1,488
3,145	861	18
30	14	(32)
245	(112)	(141)
9,263	2,221	1,333
(366)	(34)	(321)
215	(287)	621
(151)	(321)	300
(4)	-	-
227	12	8
1	-	-
224	12	8
7,429	1,210	2,194
4,055	(1,498)	665
(1,385)	(31)	(232)
2,670	(1,529)	433
(11,800)	-	(30,000)
-	-	30,000
(11,800)	-	-
(1,701)	(319)	2,627
2,524	2,524	823
823	2,205	3,450
-	-	47,551

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מימון, נטו
הפסדים (רווחים) מהשקעות
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעפי נכסים והתחייבויות:

עלייה בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירת (רכישת) נכסים פיננסיים זמינים למכירה
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון שטרי הון מבעל שליטה
קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילות מהותית שלא במזומן

שינוי תנאי שטרי הון לצמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) התאגדה ביום 10 באוקטובר, 2005 והיא עוסקת בניהול קופות גמל לתגמולים, קופות פיצויים וקרנות השתלמות.
- החברה מוחזקת במלואה על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה האם) שהינה חברה בת של איילון אחזקות בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב.
- ב. 1. החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, 15 קופות גמל, קופות פיצויים וקרנות השתלמות.
 2. ביום 27 במרס, 2011 ניתן אישור הממונה להקמת "מסלול כהלכה" בקרן איילון מקפת השתלמות שהינה קופה מסלולית. ההשקעות במסלול זה תהינה בכפוף לכללי ההלכה היהודית.
 האישור ניתן בהתאם לאישור דירקטוריון החברה בחודש פברואר, 2011.
 3. בתאריך 5 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים שליד בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן - קופת עובדי איגוד) להעברת ניהול קופת עובדי איגוד ואת מכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל, ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת.
 היקף הנכסים המנוהלים הינו כ-117 מיליוני ש"ח.
 העברת קופת עובדי איגוד לניהול איילון חברה לניהול קופות גמל תבוצע ביום 30 ביוני, 2011.
- ג. נכסיהן והתחייבויותיהן של קופות הגמל, קופות הפיצויים וקרנות ההשתלמות הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים והתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
- ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותם תאריכים (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלו אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (בקופות המנוהלות על ידי החברה) וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי היוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב בתוספת פרמיה בגין אי סחירות. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי סיכון שונים.

ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במרכז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפי דיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמית הסיכון הניגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך)

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

לדעת החברה המודל החדש עונה לדרישות המפקח ולכללים החשבונאיים בנושא מדידת שווי הוגן של נכסים פיננסיים. המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש לראשונה ביום המעבר.

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון, ניתן להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון או במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם לכך, החברה בחרה להציג את הפירוט האמור בדוח על השינויים בהון. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. הגילויים הנדרשים נכללו בדוחות הכספיים של החברה.

ב. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי ההוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן (המשך)

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

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

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
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

(1.9)	0.9	0.7	31 במרס, 2011
(1.6)	(1.0)	(0.9)	31 במרס, 2010
(6.0)	2.3	2.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

באור 3 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

א. הרכב ההכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
506	131	91	קופות המנוהלות באמצעות הסכם ניהול:
3,402	829	906	איילון מקפת השתלמות ללא מניות
2,343	580	525	איילון מקפת השתלמות
3,838	937	1,018	קרן מקפת מרכזית לפיצויים
386	117	50	איילון מקפת, קרן פיצויים ותגמולים
5,481	1,354	1,429	איילון מקפת תגמולים ללא מניות
549	129	143	קופת גמל הביטחון
4,206	1,049	1,070	הביטחון קופה מרכזית לפיצויים
961	239	244	ביצרון קופת גמל
518	128	135	שריון קופת גמל לתגמולים לעצמאיים
5,592	1,380	1,481	איילון קופת תגמולים ופיצויים
-	306	-	סמדר קרן השתלמות
86	22	32	מצוק(*)
2,991	372	856	תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
1,417	323	438	איילון גמל מסלולית
147	33	34	איילון השתלמות מסלולית
32,423	7,929	8,452	איילון פיצויים מסלולית
			סה"כ

(*) ביום 13 בספטמבר, 2010 ניתן אישור הממונה למיזוג קופת הגמל "מצוק- קופת תגמולים לעצמאיים, לשכירים ואישית לפיצויים", אשר תופעלה בבנק לאומי בע"מ, לקופת איילון גמל מסלולית כמסלול השקעה כללי, אשר אף היא מתופעלת בבנק לאומי בע"מ. האישור ניתן בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 22 באוגוסט, 2010.

ב. דמי ניהול מקופות הגמל

על-פי תקנוני הקופות, החברה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% שנתי מיתרת הנכסים הצבורה של קופות הגמל שבניהולה. דמי הניהול שניגבו בפועל בתקופת הדוח (בשיעור שנתי) הינם בשיעורים שבין 0.27% ל-1.34% מסך נכסי הקופות.

באור 4: - הון ודרישות הון

א. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
9,555	9,710	10,090
(1,225)	(1,188)	(1,236)
8,330	8,522	8,854

(הון עצמי קיים*)

(הון עצמי מינימלי נדרש)**

עודף בהון

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

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

ב. בהתאם למכתב שפרסם המפקח ביום 30 במרס, 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2010, החברה לא תחלק דיבידנד אלא באישורו של המפקח. בהתאם למכתב ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

ג. בחודש ינואר, 2011 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 ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח. כמו כן היא תידרש להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות ובגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש או בניגוד להוראות הממונה.

חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

הטיטות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון עד ליום 31 בדצמבר, 2013.

החברה לא תידרש לבצע הגדלת הון על בסיס הטיטה הקיימת.

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בשנים 2006 ו-2007 הנפיקה החברה שטרי הון לחברה האם לצורך רכישת קופות הגמל. יתרת שטרי הון האמורים נכון ליום 31 במרס 2011 עומדת על סך של 47,551 אלפי ש"ח. ביום 1 לינואר, 2011 שונו תנאי שטרי ההון, כך שפירעון שטרי הון אלו מהווה זכות מוקנית לחברה בלבד, ולפיכך מוצגים בסעיף ההון במאזן.

ב. בחודש מרס 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח מבנק מזרחי טפחות בע"מ ופרעה בסכום זה שטרי הון לחברה האם.

מחצית מסכום הלוואה הינו צמוד למדד בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.7% והמחצית הנותרת הינה בריבית שנתית של פריים + 1.3%. הלוואה עומדת לפרעון בתשלומים רבעוניים במשך 6 שנים מיום 1 ביולי, 2011.

החברה תפקיד תוך 12 חודשים מיום העמדת האשראי פיקדון שקלי בסך 2.5 מיליון ש"ח, שישועבד לבנק מזרחי טפחות בע"מ להבטחת האשראי.

לאחר שהחברה תפרע לפחות 50% מהאשראי, ובכפוף לבקשת החברה בכתב, יוקטן הפיקדון המשועבד ב- 50%. הפרת התחייבות זו תקנה לבנק את הזכות להעמיד את האשראי לפירעון מיידי.

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. ביום 27 במרס, 2011 פרסם אגף שוק ההון טיוטת תקנות (להלן - טיוטה) להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני. על פי הטיוטה נקבעו דמי ניהול מקסימליים שרשאית חברה מנהלת לגבות מעמיתה. החברה בוחנת את השפעת הטיוטה על הדוחות הכספיים.

באור 6: - התחייבויות תלויות

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

ב. ביום 16 במרס, 2011 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון החלטה (חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2011) לפיה, על חברה מנהלת של קופת גמל לפצות עמיתים בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, אשר העבירו את הוראתם בתקופה המתחילה ביום 1 ביוני, 2008 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2008. הפיצוי יכלול ריבית פיגורים והפרשי תשואות בהתאם להוראות החוזר. כמו כן, על פי החוזר תערוך כל חברה מנהלת תוכנית מפורטת עד ליום 11 באפריל, 2011 ליישום החוזר ותקבע בה אחראי ליישומה. על חברה מנהלת לשלם לעמיתים את הסכומים על פי חוזר זה עד לסוף שנת 2011.

לחברה אין יכולת לבצע אומדן מהימן דיו לסכום ההפרשה הנדרשת ליום 31 במרס, 2011 בהתאם לחוזר כאמור לעיל.

באור 7: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 26 באפריל, 2011 ניתן אישור מהממונה למיזוג 3 קופות כלליות, המתופעלות בבנק הבינלאומי (ביצרון- קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, שריון - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ואיילון קופת תגמולים ופיצויים), לתוך קופת הבטחון- קופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור ניתן בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 8 בפברואר, 2011. המיזוג מתוכנן להתבצע ב-1 ביולי, 2011.

לאחר המיזוג תתפעל החברה, אצל כל מתפעל שלה (הבנק הבינלאומי בע"מ, בנק לאומי בע"מ, בנק הפועלים בע"מ ודב סיני) קופה מסלולית מכל סוג (תגמולים, השתלמות ופיצויים).
