

תוכן העניינים	
<u>עמוד</u>	
3	דוח רואי החשבון המבקרים-בקרה פנימית על דיווח כספי
4	דוח רואי החשבון המבקרים- דוחות כספיים שנתיים
הדוחות הכספיים	
דוח מצרפי של המסלולים	
5	- מאזן
6	- דוח הכנסות והוצאות
7	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
8-19	- באורים לדוחות הכספיים
דוח מסלול כללי	
21	- מאזן
22	- דוח הכנסות והוצאות
23	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
24-29	- באורים לדוחות הכספיים
דוח מסלול מניות	
31	- מאזן
32	- דוח הכנסות והוצאות
33	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
34-36	- באורים לדוחות הכספיים
דוח מסלול מט"ח	
38	- מאזן
39	- דוח הכנסות והוצאות
40	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
41-43	- באורים לדוחות הכספיים
דוח מסלול טווח קצר	
45	- מאזן
46	- דוח הכנסות והוצאות
47	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
48-50	- ביאורים לדוחות הכספיים
דוח מסלול אג"ח	
52	- מאזן
53	- דוח הכנסות והוצאות
54	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
55-57	- באורים לדוחות הכספיים
דוח מסלול כהלכה	
59	- מאזן
60	- דוח הכנסות והוצאות
61	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
62-64	- באורים לדוחות הכספיים

איילון השתלמות
דוח שנתי לשנת 2013

איילון השתלמות

**דוחות כספיים לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2013**



טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 684 8444
אינטרנט
www.kpmg.co.il

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 61006

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון השתלמות מסלולית
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון השתלמות מסלולית (מצרפי, מסלול כללי, מסלול מניית, מסלול מט"ח, מסלול טווח-קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה) (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של איילון פנימה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם ל כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד- 1964, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גופים מוסדיים 17-9-2012. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאת מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם ל כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד- 1964, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה- 2005 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גופים מוסדיים 9-2012-17, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיום 27 במרס 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במרס 2014

סומך חייקין, שותפות ישראלית וחברה ברשת KPMG של פירמות עצמאיות המאוגדות ב- KPMG International Cooperative ("KPMG International") ישות שוויצרית.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון השתלמות מסלולית

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013, מצרפיים של איילון השתלמות מסלולית וכן של מסלול כללי, מסלול מניית, מסלול מט"ח מסלול טווח-קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה. כמו כן, ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 ודוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, מצרפיים של איילון השתלמות מסלולית וכן של מסלול כללי, מסלול מניית, מסלול מט"ח, מסלול טווח-קצר ומסלול אג"ח ("להלן - הדוחות הכספיים של הקרן"). דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של איילון פנסייה וגמל בע"מ(להלן - " החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של מסלול כהלכה ליום 31 בדצמבר 2012 ולכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 21 במרס 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התש"לג -1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד -1964, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה -2005 והתקנות שהותקנו מכוחו בהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גופים מוסדיים 17-9-2012.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במרס 2013

סומך חייקין, שותפות ישראלית וחברה
ברשת KPMG של פירמות עצמאיות
המאוגדות ב- KPMG International
("KPMG, Cooperative
International") ישות שוויצרית.

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
*2012	2013		
אלפי ש"ח			
48,699	74,686		רכוש שוטף
533	2,618	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
49,232	77,304		סך כל הרכוש השוטף
362,357	754,824	4	השקעות פיננסיות
68,293	101,862	5	נכסי חוב סחירים
176,729	333,844	6	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
123,145	222,871	7	השקעות אחרות
730,524	1,413,401		סך כל ההשקעות הפיננסיות
8,176	33,172	8	נדליין להשקעה
787,932	1,523,877		סך כל הנכסים
59	2,502	9	זכאים ויתרות זכות
787,873	1,521,375		זכויות העמיתים
787,932	1,523,877		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

לבנה ציטרינבויים בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים		דן קהל מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	27 במרס, 2014 תאריך אשור הדוחות הכספיים
---	--	-----------------	---------------------------------	---

(*) לא כולל קופות שמוזגו ביום 30/9/2013 ראה באור 1 ג.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
*2011	*2012	2013		
אלפי ש"ח				
1,136	(52)	58		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
9,373	33,152	29,574		מנכסי חוב סחירים
1,605	9,250	7,061		מנכסי חוב שאינם סחירים
(58,161)	12,190	47,745		ממניות
(596)	16,093	31,000		מהשקעות אחרות
-	127	1,390		מנדליין להשקעה
(47,779)	70,812	116,770		סך כל ההכנסות מההשקעות
(46,643)	70,760	116,828		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
6,435	5,654	7,673	10	דמי ניהול
388	707	716	11	עמלות ניהול השקעות
677	566	345	12	ביטוח חיים
367	438	317	14	מסים
7,868	7,365	9,051		סך כל ההוצאות
(54,510)	63,395	107,777		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) לא כולל קופות שמוזגו ביום 30/9/2013 ראה באור 1 ג.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
*2011	*2012	2013	
אלפי ש"ח			
928,090	832,998	787,873	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1	-	555,889	קבלת נכסים נטו מ קופת גמל (מיזוג) **
1	-	129,958	קבלת נכסים נטו מ קופת גמל (מיזוג) ***
121,498	109,707	132,236	תקבולים מדמי גמולים
117,154	118,474	107,988	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
19,979	1,956	47,458	העברות מקופות גמל
-	-	6,902	העברות בין מסלולים
19,979	1,956	54,360	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
-	-	(703)	העברות לחברות ביטוח
(64,905)	(101,709)	(127,603)	העברות לקופות גמל
-	-	(10,424)	העברות בין מסלולים
(64,905)	(101,709)	(138,730)	סך כל העברות צבירה מקופה
(44,926)	(99,753)	(84,370)	העברות צבירה, נטו
(54,510)	63,395	107,777	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
832,998	787,873	1,521,375	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) לא כולל קופות שמוזגו ביום 30/9/2013 ראה באור 1 ג.

(**) ראה ביאור ג1-מיזוג מלא 30.09.2013.

(***) ראה ביאור ג1-מיזוג טכני 01.01.2013.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "ההוראות" או "הממונה", לפי העניין) בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל מס' 2012-9-17.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) **הקופה** – הינה קרן השתלמות מסלולית המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, הכוללת שישה מסלולים פעילים כללי, מניות, מט"ח, טווח קצר, אג"ח וכהלכה.
- (2) **החברה** – איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)
- (3) **הממונה** – הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- (4) **אגף שוק ההון** – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר
- (5) **צדדים קשורים בעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תיקון התשס"ו - 2005, בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקע החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" מדד – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (6)

ג. מיזוג קופות גמל

בחודש פברואר 2012 אושרו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התשע"ב-2012 ("התקנות").

בהתאם לתקנות, חברה מנהלת אשר ביום תחילתו של חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010) ניהלה יותר מקופת גמל אחת, מסוג קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים או קרן השתלמות, באמצעות יותר מגוף מתפעל אחד, תהא רשאית עד ליום 1 בינואר, 2014 לנהל באמצעות כל אחד מהגופים המתפעלים, קופת גמל אחת מכל סוג כאמור.

כפועל יוצא מתיקוני חקיקה אלה, החברה המנהלת, אשר תפעלה את קופות הגמל שבניהולה באמצעות מתפעלים שונים, ביצעה ביום 30 בספטמבר 2013 שינוי מבני בקופות הגמל המנוהלות על ידה, לצורך ביצוע מיזוג כולל של קופות גמל מאותו סוג. בנוסף, בהתאם לתיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, בעניין האחדת הקופות והתקנות, החל משנת 2014 חברה מנהלת לא תוכל לנהל מספר קופות גמל מאותו סוג. בהתאם לכך, מוזגה החברה המנהלת ביום 30 בספטמבר 2013 את קרנות ההשתלמות:

(1) מיזוג מלא

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה ערכה החברה דוחות כספיים, באופן שהנתונים בדוחות הכספיים והביאורים שצורפו להם ליום 31 בדצמבר 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך המתייחסים לקופה הממוזגת כוללים נתונים המתייחסים למסלולים שמוזגו מיזוג מלא החל מיום המיזוג.

(1) מיזוג מלא-המשך :

- קרן השתלמות " איילון השתלמות מסלול כללי ב"מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלול כללי" (מס' באוצר 398).
- קרן השתלמות " איילון מקפת השתלמות כללי" מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלול כללי" (מס' באוצר 398).

העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים ולא במזומן וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתי קופות הגמל המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

(2) מיזוג טכני

בהתאם להבהרה של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 18 בפברואר 2014 במקרה של מיזוג טכני בין קופות או מסלולים המנוהלים על ידי אותה חברה מנהלת, הדיווחים הכספיים שנתיים של הקופה הממזגת יכללו את נתוני הקופה או המסלול המתמזגים כאילו יום המיזוג חל ב-1 בינואר של אותה שנה, תוך מתן גילוי לתאריך המיזוג, ויכללו נתוני פרופורמה, המשקפים את המאזן המצרפי ליום 31 בדצמבר 2012 ואת דוח רווח והפסד ודוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים האחרונות שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, בהנחת הפרופורמה לפיה המסלולים שמוזגו טכני היו מאז ומעולם מסלולים בקופה.

- קרן השתלמות "איילון השתלמות-מסלול מט"ח" מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלול השקעה נוסף.
- קרן השתלמות "איילון השתלמות –מסלול צמוד מדד " מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלול השקעה נוסף". (מוזגה לתוכה קרן השתלמות "איילון מקפת השתלמות אג"ח")
- קרן השתלמות "איילון השתלמות –מסלול טווח קצר" מוזגה אל קרן השתלמות איילון השתלמות מסלול השקעה נוסף. (מוזגה לתוכה קרן השתלמות "איילון מקפת השתלמות ללא מניות")
- קרן השתלמות "איילון השתלמות – מסלול מניות" מוזגה אל קרן השתלמות איילון השתלמות מסלול השקעה נוסף.
- קרן השתלמות "איילון מקפת השתלמות כהלכה" מוזגה אל קרן השתלמות איילון השתלמות מסלול השקעה נוסף.

העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים ולא במזומן וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתי קופות הגמל המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

נתוני הפרופורמה של הדוח המצרפי למסלולים הטכניים מוצגים להלן :

ליום 31 בדצמבר
2012
אלפי ש"ח
סה"כ מסלולים

8,093

29

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2012		
אלפי ש"ח		
סה"כ מסלולים		
8,122		סך כל הרכוש השוטף
		השקעות פיננסיות
106,863		נכסי חוב סחירים
702		נכסי חוב שאינם סחירים
4,384		מניות
10,090		השקעות אחרות
122,039		סך כל ההשקעות הפיננסיות
130,161		סך כל הנכסים
203		זכאים ויתרות זכות
129,958		זכויות העמיתים
130,161		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
סה"כ מסלולים		
73	46	הכנסות (הפסדים)
		ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות:
1,174	4,053	מנכסי חוב סחירים
2	17	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,225)	369	ממניות
(253)	846	מהשקעות אחרות
(302)	5,285	סך כל ההכנסות מההשקעות
(229)	5,331	סך כל ההכנסות (הפסדים)
		הוצאות
426	629	דמי ניהול
25	50	עמלות ניהול השקעות
-	11	מסים
451	690	סך כל ההוצאות
(680)	4,641	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

אלפי ש"ח		
סה"כ מסלולים		
50,999	59,761	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,801	9,200	תקבולים מדמי גמולים
6,587	7,578	תשלומים לעמיתים
		העברות צבירה לקופה
21,565	74,400	העברות מקופות גמל
5,395	4,230	העברות בין מסלולים
26,960	78,630	סך כל העברות צבירה לקופה
		העברות צבירה מהקופה
(11,827)	(12,545)	העברות לקופות גמל
(2,905)	(2,151)	העברות בין מסלולים
(14,732)	(14,696)	סך כל העברות צבירה מקופה
12,228	63,934	העברות צבירה, נטו
(680)	4,641	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
59,761	129,958	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

ביאור 2: - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום.
דמי הניהול מנכסי הקופה נרשם בתום החודש בניגוד להם נצברו.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 ובתקנות מס הכנסה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על 3 חודשים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה לתאריך המאזן.

ד. השקעות פיננסיים

1. ניירות ערך סחירים - מוצגים לפי שווי השוק הידוע ליום המאזן.

2. ניירות ערך בלתי סחירים - השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ניירות ערך של נכסי חוב שאינם סחירים אשר הובאו לדין בפורום חוב, שוערכו בהתאם להחלטת וועדת ההשקעות, אשר נתקבלה בהתאם להמלצת פורום חוב.

ה. ניירות ערך שהוצגו בעלות מתואמת

חלק ממכשירי החוב סחירים ושאינם סחירים נמדדו על פי עלות מתואמת.

(1) אגרות חוב להמרה אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, ואשר התשואה בניגוד תלויה בתשואת תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכד' מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מחברת מרווח הוגן, או מגורם אחר, לפי העניין.

ו. פקדונות והלוואות

פקדונות בבנקים והלוואות לאחרים מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרים מזומנים שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ח. זכויות העמיתים

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי העניין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

ט. קביעת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

לפי שווי הוגן על בסיס הערכת שמאי נדל"ן להשקעה המבוצע לכל הפחות אחת לשנה, למעט לגבי נכסים שנרכשו בשנת הדוח המוצגים לפי מחיר העסקה.

י. השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה

לפישוין ההוגן שלהן השקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים שלהן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

יא. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים

לפישוין לכלכליה הנקבע על ידי הממונה. יתרת זכות הנובעת מהתייבות בגין אופציות מוצגת בסעיף זכאיים ויתרות זכות.

יב. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות

לפי השער הקובע שפורסם שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

יג. אגרות חוב להמרה הופי קדונות מובנים

אגרות חוב להמרה הופי קדונות מובנים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, ואשר התשואה בגינם תלויה בתשואת קינכסים, במדדי מניות, מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מכתבת מרווח הוגן, אומגורס אחר, לפיה עניין. ,
שערי ריבית וכד'

יד. מניה לא סחירה

בהתאם להערכת מומחה שתתקבל אחת לשנה לפחות.

טו. שערי החליפין וההצמדה

שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2013 הינו 3.471 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2012 - 3.733 ש"ח).

א. נכסים והתייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.

ב. נכסים והתייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התייבות צמודים.

ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

טו. שיעור החליפין וההצמדה

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
%	%	%
2.55	1.44	1.91
7.66	(2.30)	(7.02)

שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
386	395
2	1,474
109	571
36	178
533	2,618

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

דמי שיכורת לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 – נכסי חובסחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
169,357	500,856
191,855	252,581
1,145	1,387
193,000	253,968
362,357	754,824

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חובסחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
47,302	74,363
5,934	7,501
7,957	17,474
7,100	2,524
<u>68,293</u>	<u>101,862</u>

איגרות חוב קונצרניות :
 איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ :
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים (*)

(*) השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים שהוצגו בעלות מתואמת

ליום 31 בדצמבר			
2012		2013	
אלפי ש"ח			
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
1,803	1,801	1,027	675

אגרות חוב קונצרניות

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
176,729	333,609
-	235
<u>176,729</u>	<u>333,844</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
75,385	156,526
32,447	49,026
164	331
919	2,776
-	1,660
56	43
108,971	210,362
13,151	11,957
978	505
45	47
14,174	12,509
123,145	222,871

א. הרכב ותנועה:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

סך כל השקעות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות שאינן סחירות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
(69,625)	-

מטבע זר

באור 8-נדל"ן להשקעה

א. הרכבותנועה:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	8,176
8,176	24,996
-	-
8,176	24,996
-	-
-	-
8,176	33,172

יתרת ליום 1 בינואר

תוספות בגין מיזוג קופה (*)

עלויות והוצאות שהוונו

סה"כ תוספות

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 8 – נדל"ן להשקעה (המשך)

ב. הנדל"ן להשקעה מורכב ממוקבץ דיור בן 198 יחידות דיור בחדרה, המושכר לעמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ, אשר מאכלסת בו דיירים הזכאים לכך, כשלוחה של מדינת ישראל. וממוקבץ דיור נוסף בשכונת בית וגן בירושלים בן 195 חדרים, הכולל בתוכו מבנה בן 16 חדרים המשמשים כחדרי מלון וכן שטחים המושכרים בשכירות חופשית.

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
8,176	33,172

בבעלות

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
47	1,075
7	-
5	1,413
-	14
59	2,502

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
6,435	5,654	6,643
-	-	78
-	-	7
-	-	229
-	-	441
-	-	275
6,435	5,654	7,673

מסלול כללי
מסלול מניות
מסלול מט"ח
מסלול טווח קצר
מסלול אג"ח
מסלול כהלכה
סך הכל הוצאות דמי ניהול

למידע אודות תקנות דמי הניהול החדשות ראה ביאור 15 בחברה המנהלת.

באור 11 – עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
369	565	694
-		
-	1	-
-	116	5
19	25	17
<u>388</u>	<u>707</u>	<u>716</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12 - ביטוח חיים

הקרן מבטחת את עמיתה בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי ע"י חברת "איילון חברה לביטוח בע"מ (עד ה- 30.9.2013 הקרן ביטחה את עמיתה ע"י הפניקס חברה לביטוח בע"מ)
 הביטוח הוא עבור עמיתים מגיל 18 ועד גיל 67 ובהיקף של 50 אלפי ש.ה. העמיתים המבוטחים הם אלו שהיתרה בחשבונם היא מעל 1,000 ש"ח ובמגבלה של עד שני חשבונות לעמית ואשר הורו על ביצוע הביטוח האמור.
 פרמיית הביטוח הינה 6.3 ש"ח לחודשועד ה- 30.09.2013 פרמיית הביטוח הייתה 6.99 ש"ח לחודש.
 סכום הביטוח מנוכה מידי חודש בחודשו מחשבונות העמיתים בגין החודש השוטף. סך הסכומים שנגבו בשנת הדוח הסתכם לסך של 345 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 566 אלפי ש"ח)

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
47	1,075
497	505

החברה המנהלת

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
6,435	5,654	7,673

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 14 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
367	438	317

מיסים בגין ניירות ערך זרים

- א. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור פטורים ממס. (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד 31 בדצמבר, 2013.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

למידע אודות התחייבויות תלויות בקשר לחוזר בדבר טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים והכרעת המפקח בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, ראה באור 22 בחברה המנהלת.

באור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע אודות הוראת השעה למשיכת כספים מחשבונות שאינם פעילים בעלי יתרה צבורה נמוכה, עד 7,000 ש"ח ראה באור 23 בחברה המנהלת.

איילון השתלמות

מסלול כללי

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2013**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
*2012	2013		
אלפי ש"ח			
48,699	68,197		רכוש שוטף
533	2,385	2	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
49,232	70,582		סך כל הרכוש השוטף
362,357	597,094	3	השקעות פיננסיות
68,293	100,501	4	נכסי חוב סחירים
176,729	329,386	5	נכסי חוב שאינם סחירים
123,145	212,976	6	מניות
730,524	1,239,957		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
8,176	33,172	7	נדליין להשקעה
787,932	1,343,711		סך כל הנכסים
59	2,206	8	זכאים ויתרות זכות
787,873	1,341,505	9	זכויות העמיתים
787,932	1,343,711		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

27 במרס, 2014			
לבנה ציטרינבויס בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים	דן קהל מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אשור הדוחות הכספיים

*ראה ביאור 1 סעיף ג-בדוח המצרפי.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
*2011	*2012	2013		
אלפי ש"ח				
1,136	(52)	64		הכנסות (הפסדים)
				ממומנים ושווי ממומנים
				מהשקעות:
9,373	33,152	25,307		מנכסי חוב סחירים
1,605	9,250	7,001		מנכסי חוב שאינם סחירים
(58,161)	12,190	46,935		ממניות
(596)	16,093	27,749		מהשקעות אחרות
-	127	1,390		מנדלי"ך להשקעה
(47,779)	70,812	108,382		סך כל ההכנסות (הפסדים) מההשקעות
(46,643)	70,760	108,446		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
6,435	5,654	6,643	9	דמי ניהול
388	707	653	10	עמלות ניהול השקעות
677	566	345	11	ביטוח חיים
367	438	310	13	מסים
7,867	7,365	7,951		סך כל ההוצאות
(54,510)	63,395	100,495		עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

*ראה ביאור ג'1- בדוח המצרפי.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
928,090	832,998	787,873	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	514,295	קבלת נכסים נטו מ קופת גמל (מיזוג) *
121,498	109,707	117,329	תקבולים מדמי גמולים
117,154	118,474	97,613	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
19,979	1,956	17,862	העברות מקופות גמל
-	-	1,823	העברות בין מסלולים
19,979	1,956	19,685	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
(64,905)	(101,709)	(99,197)	העברות לקופות גמל
-	-	(1,362)	העברות בין מסלולים
(64,905)	(101,709)	(100,559)	סך כל העברות צבירה מקופה
(44,926)	(99,753)	(80,874)	העברות צבירה, נטו
(54,510)	63,395	100,495	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר
832,998	787,873	1,341,505	מדוח הכנסות והוצאות
			זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* ראה ביאור ג' - בדוח המצרפי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי דיווח

כללי

איילון השתלמות (להלן - הקרן) הינה קרן השתלמות מסלולית. הקרן כוללת שישה מסלולי השקעה: מסלול כללימסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה. דוח זה מתייחס למסלול כללי. פרטים נוספים ותיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
386	369	ריבית ודיבידנד לקבל
2	1,445	מוסדות
109	571	דמי שכירות לקבל
36	-	אחרים
533	2,385	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 3- נכסיחובסחירים

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
169,357	369,339	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
191,855	226,377	שאינן ניתנות להמרה
1,145	1,378	שניתנות להמרה
193,000	227,755	סך הכל אגרות חוב קונצרניות
362,357	597,094	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
47,302	74,355	איגרות חוב קונצרניות :
5,934	7,501	איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:
7,957	16,121	שאינן ניתנות להמרה
7,100	2,524	פיקדונות בבנקים
		הלוואות לעמיתים
		הלוואות לאחרים
68,293	100,501	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים (*)

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

(*) השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים שהוצגן בעלות מתואמת

ליום 31 בדצמבר				
2012		2013		
אלפי ש"ח				
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	
1,803	1,801	1,023	675	אגרות חוב קונצרניות

באור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
176,729	329,151	מניות סחירות
-	235	מניות לא סחירות
176,729	329,386	סך הכל מניות

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א. הרכב ותנועה:
2012	2013	
אלפי ש"ח		
75,385	148,591	השקעות אחרות סחירות
32,447	47,790	תעודות סל
164	-	קרנות נאמנות
919	2,489	מכשירים נגזרים
-	1,554	מוצרים מובנים
56	43	אופציות
108,971	200,467	אחרות
		סך כל השקעות סחירות
13,151	11,957	השקעות אחרות שאינן סחירות
978	505	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
45	47	מכשירים נגזרים
14,174	12,509	מוצרים מובנים
123,145	212,976	סך הכל השקעות אחרות שאינן סחירות
		סך הכל השקעות אחרות

באור 6 - השקעותאחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
(69,625)	-

מטבע זר

באור 7-נדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	8,176
8,176	24,996
-	-
8,176	24,996
-	-
-	-
8,176	33,172

יתרת ליום 1 בינואר

תוספות בגין מיזוג קופה (*)
עלויות והוצאות שהונו
סה"כ תוספות

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) ראה ביאור 1ג' בדוח המצרפי

ב. הנדל"ן להשקעה מורכב מלקבץ דיור בן 198 יחידות דיור בחדרה, המושכר לעמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ, אשר מאכלסת בו דיירים הזכאים לכך, כשלוחה של מדינת ישראל. וממקבץ דיור נוסף בשכונת בית וגן בירושלים בן 195 חדרים, הכולל בתוכו מבנה בן 16 חדרים המשמשים כחדרי מלון וכן שטחים המושכרים בשכירות חופשית.

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
8,176	33,172

בבעלות

באור 8 - זכאים ויתרותזכות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
47	961
7	-

חברה מנהלת

מוסדות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
5	1,245
59	2,206

התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
6,435	5,654	6,643

הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
%		
2	2.00	2.00
0.73	0.70	0.71

מקסימום שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות
על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת
בפועל

באור 10 – עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
0.08	0.10	0.90	369	565	636
-	-	-	-	1	-
-	0.1	-	-	116	-
-	-	-	19	25	17
0.08	0.10	0.90	388	707	653

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 11 - ביטוח חיים

הקרן מבטחת את עמיתיה בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי ע"י חברת "איילון חברה לביטוח בע"מ (עד ה 30.9.2013 הקרן ביטחה ע"י הפניקס חברה לביטוח בע"מ)
הביטוח הוא עבור עמיתים מגיל 18 ועד גיל 67 ובהיקף של 50 אלפי ש.ה. העמיתים המבוטחים הם אלו שהיתרה

בחשבונוס היא מעל 1,000 ₪ ובמגבלה של עד שני חשבונות לעמית ואשר הורו על ביצוע הביטוח האמור.
 פרמיית הביטוח הינה 6.3 ₪ לחודשועד ה 30.09.2013 פרמיית הביטוח הייתה 6.99 ₪ לחודש.
 סכום הביטוח מנוכה מידי חודש בחודשו מחשבונות העמיתים בגין החודש השוטף. סך הסכומים שנגבו בשנת הדוח הסתכם לסך של 345 אלפי ₪ (שנה קודמת – 566 אלפי ₪)

באור 12 – תשואות מסלוליה השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2009	2010	2011	2012	2013
	באחוזים				
10.49	28.21	10.79	-5.16	9.02	12.12

באור 13 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
367	438	310

מיסים בגין ניירות ערך זרים

- א. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור פטורים ממס. (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד 31 בדצמבר, 2013.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות.

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חובות מעסיקים

חוק הגנת השכר התשי"ח- 1958 והתקנות שהותקנו על פיו מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועד על ידי העברת כספים לקופה. קיימת אי ודאות בכול הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעסיקים, בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לענף קופות הגמל(כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, ניווד כספים לקופות אחרות וכד').
 על מנת לגבות את החובות, כמתואר, שולחת הנהלת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.
 בנוסף החברה פנתה לעורך דין חיצוני בהמשך לפסיקות האחרונות בנושא גביית ריבית פיגורים ממעסיקים, לקבלת חוות דעת על מנת להסדיר את חובותיה לעניין גביית ריבית פיגורים.
 למרות קשיים בהערכת סכום הפיגורים, ולמיטב ידיעת הנהלת החברה החוב לא יעלה על סך 1,053 אלפי ש"ח (קרן בלבד) לתאריך המאזן.

ב. טיוב נתונים והעלאת דמי ניהול

למידע אודות התחייבויות תלויות בקשר לחוזר בדבר טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים והכרעת המפקח בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, ראה באור 22 בחברה המנהלת.

ג. יתרת התחייבות לקרנות השקעה

הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ליום 31 בדצמבר 2013 הינם 1,072 אלפי דולר ארה"ב.

באור 15- אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע אודות הוראת השעה למשיכת כספים מחשבונות שאינם פעילים בעלי יתרה צבורה נמוכה, עד 7,000 ש"ח ראה באור 23 בחברה המנהלת.

איילון השתלמות

מסלול מניות

דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2013

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2013		
אלפי ש"ח			
151	403		רכוש שוטף
9	11	2	מזומנים ושווי מזומנים
160	414		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
209	157	3	השקעות פיננסיות
4,384	4,458	4	נכסי חוב שאינם סחירים
4,401	2,922	5	מניות
8,994	7,537		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
9,154	7,951		סך כל הנכסים
12	6	6	זכאים ויתרות זכות
9,142	7,945		זכויות העמיתים
9,154	7,951		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

לבנה ציטרינבויס בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים	דן קהל מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	27 במרס, 2014 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--	-----------------	---------------------------------	---

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
17	14	-		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
-	10	7		מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,225)	361	809		ממניות
(301)	495	635		מהשקעות אחרות
(1,526)	866	1,451		סך כל ההכנסות (הפסדים) מההשקעות
(1,509)	880	1,451		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
106	89	78	7	דמי ניהול
3	15	8	8	עמלות ניהול השקעות
-	10	6	10	מסים
109	114	92		סך כל ההוצאות
(1,618)	766	1,359		עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
10,065	9,032	9,142	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,145	1,160	831	תקבולים מדמי גמולים
767	840	899	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
1,592	990	643	העברות מקופות גמל
651	41	410	העברות בין מסלולים
2,243	1,031	1,053	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
(1,105)	(1,575)	(3,249)	העברות לקופות גמל
(931)	(432)	(292)	העברות בין מסלולים
(2,036)	(2,007)	(3,541)	סך כל העברות צבירה מקופה
207	(976)	(2,488)	העברות צבירה, נטו
(1,618)	766	1,359	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
9,032	9,142	7,945	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח

כללי

איילון השתלמות (להלן - הקרן) הינה קרן השתלמות מסלולית. הקרן כוללת שישה מסלולי השקעה: מסלול כללימסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה. דוח זה מתייחס למסלול מניות. פרטים נוספים ותיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
9	10
-	1
9	11

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
209	157

איגרות חוב קונצרניות :
הלוואות לעמיתים

באור 4 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
4,384	4,458

מניות סחירות

באור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
3,498	1,686
903	1,236
4,401	2,922

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
סך כל השקעות סחירות

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
7	6
5	-
12	6

חברה מנהלת
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
106	89	78

הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
%			
2	2.00	2.00	
1.14	0.96	0.96	

מקסימום שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 8 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
0.05	0.07	0.13	3	4	3
-	0.73	0.19	-	10	5
-	-	-	-	1	-
0.05	0.80	0.32	3	15	8

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 9 - תשואות מסלוליה שקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2009	2010	2011	2012	2013
	באחוזים				
14.69	60.87	10.80	14.73-	9.55	19.21

באור 10 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
-	10	6

מיסים בגין ניירות ערך זרים

- א. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור פטורים ממס. (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד 31 בדצמבר, 2013.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חובות מעסיקים

חוק הגנת השכר התשי"ח- 1958 והתקנות שהותקנו על פיו מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. קיימות אי ודאות בכול הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעסיקים, בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לענף קופות הגמל(כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, ניוד כספים לקופות אחרות וכד').

על מנת לגבות את החובות, כמתואר, שולחת הנהלת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.

בנוסף החברה פנתה לעורך דין חיצוני בהמשך לפסיקות האחרונות בנושא גביית ריבית פיגורים ממעסיקים, לקבלת חוות דעת על מנת להסדיר את חובותיה לעניין גביית ריבית פיגורים.

למרות קשיים בהערכת סכום הפיגורים, ולמיטב ידיעת הנהלת החברה החוב לא יעלה על סך 129 אלפי ש"ח (קרן בלבד) לתאריך המאזן.

ב. טיוב נתונים והעלאת דמי ניהול

למידע אודות התחייבויות תלויות בקשר לחוזר בדבר טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים והכרעת המפקח בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, ראה באור 22 בחברה המנהלת.

באור 12 - אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע אודות הוראת השעה למשיכת כספים מחשבונות שאינם פעילים בעלי יתרה צבורה נמוכה, עד 7,000 ש"ח ראה באור 23 בחברה המנהלת.

איילון השתלמות

מסלול מט"ח

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2013**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
528	183		רכוש שוטף
-	1	2	מזומנים ושווי מזומנים
528	184		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
156	426	3	השקעות פיננסיות
10	18	4	נכסי חוב סחירים
384	524	5	נכסי חוב שאינם סחירים
550	968		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
1,078	1,152		סך כל הנכסים
1	1	6	זכאים ויתרות זכות
1,077	1,151		זכויות העמיתים
1,078	1,152		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

		27 במרס, 2014	
לבנה ציטרינבויס בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים	דן קהל מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אשור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
27	(8)	(22)	
5	20	(9)	
1	-	-	
-	-	1	
32	24	(29)	
38	44	(37)	
65	36	(59)	
8	7	7	7
-	-	1	8
-	1	1	10
8	8	9	
57	28	(68)	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מההשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
1,003	1,210	1,077
92	81	78
43	242	90
142	-	11
-	-	145
142	-	156
(39)	-	-
(2)	-	(2)
(41)	-	(2)
101	-	154
57	28	(68)
1,210	1,077	1,151

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה מקופה

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח

הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח

כללי

איילון השתלמות (להלן - הקרן) הינה קרן השתלמות מסלולית. הקרן כוללת שישה מסלולי השקעה: מסלול כללימסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה. דוח זה מתייחס למסלול מט"ח. פרטים נוספים ותיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2- חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	1

ריבית ודיבידנד לקבל

באור 3- נכסיחובסחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	322
156	100
-	4
156	104
156	426

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 סך הכל אגרות חוב קונצרניות
 סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	2
10	16
10	18

איגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לעמיתים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 5 - השקעותאחרות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
359	524
25	-
384	524

השקעות אחרות סחירות
 תעודות סל
 מוצרים מובנים
 סך כל השקעות סחירות

באור 6-זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1	1

חברה מנהלת

באור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
8	7	7

הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורדמיניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
%		
2	2.00	2.00
0.75	0.65	0.64

מקסימום שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 8-עמלותניהולהשקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
-	-	0.30	-	-	1

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

באור 9-תשואותמסלוליהשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2009	2010	2011	2012	2013
	באחוזים				
-1.02	-0.80	-6.82	5.70	2.87	-5.50

באור 10 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
-	1	1

מיסים בגין ניירות ערך זרים

- א. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור פטורים ממס.
(האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד 31 בדצמבר, 2013.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

למידע אודות התחייבויות תלויות בקשר לחוזר בדבר טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים והכרעת המפקח בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, ראה באור 22 בחברה המנהלת.

באור 12 - אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע אודות הוראת השעה למשיכת כספים מחשבונות שאינם פעילים בעלי יתרה צבורה נמוכה, עד 7,000 ש"ח ראה באור 23 בחברה המנהלת.

איילון השתלמות

מסלול טווח קצר

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2013**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
*2012	2013		
אלפי ש"ח			
628	180		רכוש שוטף
-	28	2	מזומנים ושווי מזומנים
628	208		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
21,252	54,238	3	נכסי חוב סחירים
193	560	4	נכסי חוב שאינם סחירים
-	331	5	השקעות אחרות
21,445	55,129		סך כל ההשקעות הפיננסיות
22,073	55,337		סך כל הנכסים
13	55	6	זכאים ויתרות זכות
22,060	55,282		זכויות העמיתים
22,073	55,337		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

27 במרס, 2014

לבנה ציטרינבויים
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום הכספים

דן קהל
מנכ"ל

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור
הדוחות הכספיים

*ראה ביאור 1 סעיף ג'-בדוח המצרפי.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
*2011	*2012	2013		
אלפי ש"ח				
14	14	4		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
272	520	481		מנכסי חוב סחירים
(2)	8	5		מנכסי חוב שאינם סחירים
-	2	3		מהשקעות אחרות
270	530	489		סך כל ההכנסות מההשקעות
284	544	493		סך כל ההכנסות
				הוצאות
85	151	229	7	דמי ניהול
9	6	10	8	עמלות ניהול השקעות
94	157	239		סך כל ההוצאות
190	387	254		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראה ביאור 1 סעיף ג'-בדוח המצרפי.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
10,718	19,577	22,060	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	40,016	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג)*
674	1,609	2,331	תקבולים מדמי גמולים
1,196	1,617	2,557	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
11,186	8,145	388	העברות מקופות גמל
2,233	327	1,953	העברות בין מסלולים
13,419	8,472	2,341	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
-	-	(703)	העברות לחברות ביטוח
(3,246)	(4,752)	(6,294)	העברות לקופות גמל
(982)	(1,616)	(2,166)	העברות בין מסלולים
(4,228)	(6,368)	(9,163)	סך כל העברות צבירה מקופה
9,191	2,104	(6,822)	העברות צבירה, נטו
190	387	254	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
19,577	22,060	55,282	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* ראה ביאור ג' – בדוח המצרפי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי דיווח

כללי

איילון השתלמות (להלן - הקרן) הינה קרן השתלמות מסלולית. הקרן כוללת שישה מסלולי השקעה: מסלול כללימסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה. דוח זה מתייחס למסלול טווח קצר. פרטים נוספים ותיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	28

מוסדות

באור 3- נכסיחובסחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
18,754	47,462
2,498	6,776
21,252	54,238

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
193	560

הלוואות לעמיתים

באור 5- השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	331

השקעות אחרות סחירות

מוצרים מובנים

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
13	41
-	14
13	55

חברה מנהלת
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
85	151	229

הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
%		
2	2.00	2.00
0.71	0.66	0.78

מקסימום שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 8 - עמלות ניהול שקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
0.05	0.03	0.20	9	6	10

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

באור 9 - תשואות מסלוליה שקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2009	2010	2011	2012	2013
	באחוזים				
2.84	5.87	1.88	2.29	2.40	1.83

באור 10 - מיסים

- א. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור פטורים ממס. (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד 31 בדצמבר, 2013.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חובות מעסיקים

חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. קיימת אי ודאות בכול הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעסיקים, בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לענף קופות הגמל(כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, ניווד כספים לקופות אחרות וכד').

על מנת לגבות את החובות, כמתואר, שולחת הנהלת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.

בנוסף החברה פנתה לעורך דין חיצוני בהמשך לפסיקות האחרונות בנושא גביית ריבית פיגורים ממעסיקים, לקבלת חוות דעת על מנת להסדיר את חובותיה לעניין גביית ריבית פיגורים.

למרות קשיים בהערכת סכום הפיגורים, ולמיטב ידיעת הנהלת החברה החוב לא יעלה על סך 1,645 אלפי ש"ח (קרן בלבד) לתאריך המאזן.

ב. טיוב נתונים והעלאת דמי ניהול

למידע אודות התחייבויות תלויות בקשר לחוזר בדבר טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים והכרעת המפקח בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, ראה באור 22 בחברה המנהלת.

באור 11 - אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע אודות הוראת השעה למשיכת כספים מחשבונות שאינם פעילים בעלי יתרה צבורה נמוכה, עד 7,000 ש"ח ראה באור 23 בחברה המנהלת.

איילון השתלמות

מסלול אג"ח

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2013**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
*2012	2013		
אלפי ש"ח			
4,268	1,689		רכוש שוטף
20	103	2	מזומנים ושווי מזומנים
4,288	1,792		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
59,885	59,840	3	השקעות פיננסיות
290	626	4	נכסי חוב סחירים
5,220	6,012	5	נכסי חוב שאינם סחירים
65,395	66,478		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
69,683	68,270		סך כל הנכסים
37	37	6	זכאים ויתרות זכות
69,646	68,233		זכויות העמיתים
69,683	68,270		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

27 במרס, 2014

לבנה ציטרינבוים
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום הכספים

דן קהל
מנכ"ל

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור
הדוחות הכספיים

*ראה ביאור 1 סעיף ג' - בדוח המצרפי.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
18	38	24	הכנסות
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
847	2,781	2,460	מנכסי חוב סחירים
3	(1)	48	מנכסי חוב שאינם סחירים
(5)	205	320	מהשקעות אחרות
845	2,985	2,828	סך כל ההכנסות מההשקעות
863	3,023	2,852	סך כל ההכנסות
			הוצאות
219	294	441	דמי ניהול
10	14	24	עמלות ניהול השקעות
229	308	465	סך כל ההוצאות
634	2,715	2,387	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
29,213	26,861	69,646	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	1,578	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג)*
1,314	2,886	4,122	תקבולים מדמי גמולים
4,564	4,198	4,295	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
6,282	44,042	12,614	העברות מקופות גמל
2,398	3,075	1,595	העברות בין מסלולים
8,680	47,117	14,209	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
(7,426)	(5,638)	(13,353)	העברות לקופות גמל
(990)	(97)	(6,061)	העברות בין מסלולים
(8,416)	(5,735)	(19,414)	סך כל העברות צבירה מקופה
264	41,382	(5,205)	העברות צבירה, נטו
634	2,715	2,387	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
26,861	69,646	68,233	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* ראה ביאור ג' – בדוח המצרפי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי דיווח

כללי

אילו השתלמות (להלן - הקרן) הינה קרן השתלמות מסלולית. הקרן כוללת שישה מסלולי השקעה: מסלול כללי מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה. דוח זה מתייחס למסלול אג"ח. פרטים נוספים ותיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
20	15
-	88
20	103

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 3- נכסי חובסחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
51,791	40,507
8,094	19,328
-	5
8,094	19,333
59,885	59,840

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל אגרות חוב קונצרניות
סך הכל נכסי חובסחירים

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1	6
289	620
290	626

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
4,931	5,725
289	287
5,220	6,012

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
מוצרים מובנים
סך כל השקעות סחירות

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
34	37
3	-
37	37

חברה מנהלת
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
219	294	441

הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
%		
2	2.00	2.00
0.8	0.65	0.0.68

מקסימום שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות
על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת
בפועל

באור 8 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
0.05	0.03	0.20	10	13	24
-	-	-	-	1	-
0.05	0.03	0.20	10	14	24

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 9 - תשואות מסלוליה שקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2009	2010	2011	2012	2013
	באחוזים				
4.90	3.75	6.23	3.30	7.31	3.99

באור 10 - מיסים

- א. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור פטורים ממס. (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד 31 בדצמבר, 2013.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חובות מעסיקים

חוק הגנת השכר התשי"ח- 1958 והתקנות שהותקנו על פיו מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. קיימת אי ודאות בכול הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעסיקים, בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לענף קופות הגמל(כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, ניווד כספים לקופות אחרות וכד').

על מנת לגבות את החובות, כמתואר, שולחת הנהלת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.

בנוסף החברה פנתה לעורך דין חיצוני בהמשך לפסיקות האחרונות בנושא גביית ריבית פיגורים ממעסיקים, לקבלת חוות דעת על מנת להסדיר את חובותיה לעניין גביית ריבית פיגורים.

למרות קשיים בהערכת סכום הפיגורים, ולמיטב ידיעת הנהלת החברה החוב לא יעלה על סך 149 אלפי ש"ח (קרן בלבד) לתאריך המאזן.

ב. טיוב נתונים והעלאת דמי ניהול

למידע אודות התחייבויות תלויות בקשר לחוזר בדבר טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים והכרעת המפקח בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, ראה באור 22 בחברה המנהלת.

באור 12 - אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע אודות הוראת השעה למשיכת כספים מחשבונות שאינם פעילים בעלי יתרה צבורה נמוכה, עד 7,000 ש"ח ראה באור 23 בחברה המנהלת.

איילון השתלמות

מסלול כהלכה

דוחות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2013

ליים 31 בדצמבר		ביאור	
*2012	2013		
אלפי ש"ח			
2,518	4,034		רכוש שוטף
-	90	2	מזומנים ושווי מזומנים
2,518	4,124		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
25,570	43,226	3	השקעות פיננסיות
85	106	4	נכסי חוב סחירים
25,655	43,332		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
28,173	47,456		סך כל הנכסים
140	197	5	זכאים ויתרות זכות
28,033	47,259		זכויות העמיתים
28,173	47,456		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

לבנה ציטרינבויים בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים		דן קהל מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	27 במרס, 2014 תאריך אשור הדוחות הכספיים
---	--	-----------------	---------------------------------	---

*ראה ביאור 1 סעיף ג'-בדוח המצרפי.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
(3)	(12)	(12)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
50	732	1,335		מנכסי חוב סחירים
-	8	-		ממניות
21	120	2,322		מהשקעות אחרות
71	860	3,657		סך כל ההכנסות מההשקעות
68	848	3,645		סך כל ההכנסות
				הוצאות
8	88	275	6	דמי ניהול
3	15	20	7	עמלות ניהול השקעות
11	103	295		סך כל ההוצאות
57	745	3,350		עודף הכנסות על ההוצאות לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
-	3,081	28,033	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
576	3,464	7,545	תקבולים מדמי גמולים
17	681	2,534	תשלומים לעמיתים
2,363	21,223	15,940	העברות צבירה לקופה
113	787	976	העברות מקופות גמל
2,476	22,010	16,916	העברות בין מסלולים
			סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
(11)	(580)	(5,510)	העברות לקופות גמל
-	(6)	(541)	העברות בין מסלולים
(11)	(586)	(6,051)	סך כל העברות צבירה מקופה
2,465	21,424	10,865	העברות צבירה, נטו
57	745	3,350	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,081	28,033	47,259	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח

כללי

איילון השתלמות (להלן - הקרן) הינה קרן השתלמות מסלולית. הקרן כוללת שישה מסלולי השקעה: מסלול כללי מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה. דוח זה מתייחס למסלול כהלכה. פרטים נוספים ותיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	90

אחרים

באור 3- נכסי חובסחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
25,570	43,226

אגרות חוב ממשלתיות

באור 4 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
12	-
73	106
85	106

השקעות אחרות סחירות
מכשירים נגזרים
אופציות
סך כל השקעות סחירות

באור 5 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
2	29
138	168
140	197

חברה מנהלת
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
8	88	275

הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורדמיניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
%		
2	2.00	2.00
0.58	0.78	0.68

מקסימום שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 7 – עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
-	0.06	0.07	2	15	20
-	-	-	1	-	-
-	0.06	0.07	3	15	20

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 8 – תשואות מסלוליה שקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2009	2010	2011	2012	2013
	באחוזים				
7.98	0.00	0.00	5.59	9.01	9.39

באור 9 - מיסים

- א. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור פטורים ממס. (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד 31 בדצמבר, 2013.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות.

באור 10 - התחייבויותתלויותהתקשרויות

א. חובות מעסיקים

חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. קיימת אי ודאות בכול הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעסיקים, בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לענף קופות הגמל(כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, ניווד כספים לקופות אחרות וכד').

על מנת לגבות את החובות, כמתואר, שולחת הנהלת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.

בנוסף החברה פנתה לעורך דין חיצוני בהמשך לפסיקות האחרונות בנושא גביית ריבית פיגורים ממעסיקים, לקבלת חוות דעת על מנת להסדיר את חובותיה לעניין גביית ריבית פיגורים.

למרות קשיים בהערכת סכום הפיגורים, ולמיטב ידיעת הנהלת החברה החוב לא יעלה על סך 60 אלפי ש"ח (קרן בלבד) לתאריך המאזן.

ב. טיוב נתונים והעלאת דמי ניהול

למידע אודות התחייבויות תלויות בקשר לחוזר בדבר טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים והכרעת המפקח בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, ראה באור 22 בחברה המנהלת.

באור 11- אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע אודות הוראת השעה למשיכת כספים מחשבונות שאינם פעילים בעלי יתרה צבורה נמוכה, עד 7,000 ש"ח ראה באור 23 בחברה המנהלת.