

איילון איגוד תגמולים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2012

איילון איגוד תגמולים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

3 דוח רואי החשבון
4 מאזנים
5 דוחות הכנסות והוצאות
6 דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
7-14 ביאורים

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של איילון איגוד תגמולים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת איילון איגוד תגמולים המנוהלת על ידי איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה 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 המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם ל כללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

תל-אביב,

21 במרס, 2013

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
6,259	1,880		רכוש שוטף
138	76	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
6,397	1,956		סך כל הרכוש השוטף
57,310	53,020	4	השקעות פיננסיות
4,681	3,068	5	נכסי חוב סחירים
20,458	15,450	6	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
16,365	21,409	7	השקעות אחרות
98,814	92,947		סך כל ההשקעות הפיננסיות
105,211	94,903		סך כל הנכסים
-	18	8	זכאים ויתרות זכות
105,211	94,885		זכויות העמיתים
105,211	94,903		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
			21 במרס 2013
לבנה ציטרינבוים בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים	דן קהל מנכ"ל	משה טיומקין יושב ראש הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
107	81		הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(85)	5,313		מנכסי חוב סחירים
119	258		מנכסי חוב שאינם סחירים
(3,895)	2,122		ממניות
(2,975)	524		מהשקעות אחרות
(6,836)	8,217		סך כל ההכנסות (הפסדים) מההשקעות
(6,729)	8,298		סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
22	52	9	דמי ניהול
54	78	10	עמלות ניהול השקעות
8	38	13	מסים
84	168		סך כל ההוצאות
(6,813)	8,130		עודף הכנסות על (הפסדים) ההוצאות לתקופה

איילון איגוד תגמולים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
119,055	105,211	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
10	-	תקבולים מדמי גמולים
2,505	4,248	תשלומים לעמיתים
-	(79)	העברות צבירה מהקופה
(4,536)	(14,129)	העברות לחברות ביטוח
(4,536)	(14,208)	העברות לקופות גמל
(4,536)	(14,208)	סך כל העברות צבירה מקופה
(6,813)	8,130	העברות צבירה, נטו
105,211	94,885	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
		זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

- א. ביום 30 ביוני 2011 עברה הקופה לניהול איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ(להלן- איילון).
עד ליום 30 ביוני 2011 נוהלה הקופה ע"י קופת התגמולים של בנק איגוד לישראל בע"מ.
- ב. הקופה מקבלת שירותי ניהול חשבונות ושירותים נילוויים (אך לא שירותים הנוגעים לניהול השקעות) מבנק הפועלים וגופים שבשליטתו,

ג. הגדרות

<u>בדוחות כספיים אלה-</u>	
הקופה	- קופה מקפת מרכזית לפיצויים.
החברה המנהלת	- איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
הבנק	- בנק הפועלים בע"מ.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
אגף שוק ההון	- אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
הממונה	- הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
צדדים קשורים	- כהגדרתם התקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תיקון התשס"ו-2005, וכמשמעותם בגילוי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך(דוחות כספיים שנתיים, התש"ע, 2010.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים, אשר נמדדים בהתאם לשווי ההון.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

יתרות ופקדונות בבנקים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על 3 חודשים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ד. ניירות ערך סחירים**

ניירות ערך סחירים מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן. קרנות נאמנות מוצגות בהתאם לערכי פדיון לתאריך המאזן. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק מוצגים בהתאם להחלטת מנהל חטיבת השקעות בקבוצת איילון.

ה. ניירות ערך בלתי סחירים

1. איגרות חוב שאינן סחירות:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - מודל מרווח הוגן), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר והמעבר למודל מרווח הוגן ייושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש לראשונה ביום המעבר.

בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון אשר הורה על ביטול המכרז בו זכתה קבוצת מרווח הוגן פורסם מכרז חדש. ביום 15 באוקטובר, 2012 הודיע משרד האוצר שקבוצת "שערי ריבית" זכתה במכרז האמור. הקבוצה הזוכה תהיה אחראית על המתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית להיוון תזרימי המזומנים של נכסי חוב לא סחירים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר תמשיך מרווח הוגן בע"מ לספק שירותים אלו עד ליום 30 באפריל 2013 והמעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי שערי ריבית בע"מ יהיה ביום ה- 22 באפריל, 2013 כאשר הציטוטים שתספק מרווח הוגן בע"מ החל מאותו יום ישמשו לצורכי בדיקות ובקרה.

2. ניירות ערך אחרים:

(1) השקעות בקרנות השקעה, מוצגות בהתאם לציטוט של מנהל הקופה או אורז המכשיר.

(2) חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידיית בגין העסקה יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ו. פיקדונות והלוואות

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ח. זכויות העמיתים

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

ט. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

י. שיערוך נכסים

מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים של קופת הגמל ערוכים ליום 31 בדצמבר 2011. יחד עם זאת, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2011, שהינו יום העסקים האחרון של שנת 2011, וזאת בהתאם לתקנות ובהתאם להנחיות לדיווח תשואות שבועיות שפורסמו על ידי אגף שוק ההון. בהקשר זה יצוין, כי הפקדות לקופה שבוצעו ביום 30 בדצמבר 2011 נכללו במסגרת הדיווחים השנתיים לעמיתים וכן במסגרת נכסי הקופה ליום 31 בדצמבר 2011. בנוסף, שיערוך נכסי קופת הגמל בוצע ליום 29 בדצמבר 2011 בהתאם לאחת החלופות האפשריות שנכללו בהבהרה לעניין מועד סגירת הדוחות הכספיים לשנת 2010 בקופות גמל, שפורסמה על ידי אגף שוק ההון ביום 30 בדצמבר 2010. להלן יפורטו הנכסים אשר לגביהם שויי הנכסים, וההכנסות הנגזרות משיערוך שוויים ליום 30 בדצמבר 2011, כפי שנכלל במסגרת הדוחות הכספיים, שונה משוויים ליום 31 בדצמבר 2011:

1. ניירות ערך לא סחירים אשר משוערכים לפי עלות מותאמת או בהתאם לשיטת היוון תזרימי המזומנים.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל.
3. ניירות ערך אשר נקובים במט"ח או צמודים לו.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. שערי החליפין וההצמדה

שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2012 הינו 3.733 ש"ח (ליום 29 בדצמבר 2011 - 3.817 ש"ח).

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. שערי החליפין וההצמדה (המשך)

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
%	%	%

2.28	2.55	1.44
(5.70)	7.66	(2.30)

שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

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

יב. כללי השקעה

בחודש יולי 2012 נכנסו לתוקפן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב- 2012 (להלן - תקנות ההשקעה) וכן פורסם הנוסח הסופי של חוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" (להלן - כללי ההשקעה החדשים).

כללי ההשקעה החדשים כוללים, בין היתר, שינויים במגבלות ההשקעה ביחס למגבלות ההשקעה הקודמות.

לגבי שינויים אלו קיימות הוראות מעבר. החברה המנהלת מיישמת החל מחודש יולי, 2012 את כללי ההשקעה החדשים והוראות המעבר בהשקעות הכלולות במסלולי קופות הגמל המנוהלות על ידה.

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
134	51
4	25
138	76

ריבית ודיבדנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4- נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
31,767	23,694
25,543	29,326
57,310	53,020

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
3,066	1,666
251	126
1,364	1,276
4,681	3,068

איגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
20,458	15,450

מניות סחירות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
16,365	20,191
-	1,215
-	3
16,365	21,409

השקעות אחרות סחירות
 תעודות סל
 מוצרים מובנים
 אופציות
 סך כל השקעות סחירות

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
-	14
-	4
-	18

חברה מנהלת
 אחרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
22	52

הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
%	
2.00	2.00
0.25	0.25

דמי ניהול מסך נכסים:

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

באור 9 - דמי ניהול (המשך)

ג. בחודש פברואר 2012 אישרה ועדת הכספים את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב ב-2012 (להלן - תקנות דמי ניהול החדשות) - שמשנות את השיעור המירבי של דמי ניהול שגופים מוסדיים רשאים לגבות בגין קופות גמל שבניהולם כדלקמן:

קופת גמל	דמי ניהול מקסימלים
עד 2% מהצבירה + 0% מההפקדות	כיום
עד 1.1% מהצבירה + עד 4% מההפקדות	בתקופת המעבר (מיום 1 בינואר 2013 ועד יום 31 בדצמבר 2013)
עד 1.05% מהצבירה + עד 4% מההפקדות	החל משנת 2014

באור 10 – עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2011	2012
שיעור מתוך מחזור עסקאות		אלפי ש"ח	
0.06	0.06	52	51
-	-	-	2
-	-	2	25
0.06	0.06	54	78

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

סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 11 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2008	2009	2010	2011	2012
	באחוזים				
1.94	-19.63	25.07	7.20	-5.87	8.52

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
2011	2012	
אלפי ש"ח		
-	14	החברה המנהלת

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 6 אלפי ₪

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		דמי ניהול לחברה המנהלת
2011	2012	
אלפי ש"ח		
22	52	

באור 13 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מסים בגין ניירות ערך זרים
2011	2012	
אלפי ש"ח		
8	38	

- 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, 2012.
- ג. הכנסות הקופה אינן חיבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. טיוב נתונים והעלאת דמי ניהול

למידע אודות התחייבויות תלויות בקשר לחוזר בדבר טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים וטיוטת הכרעת המפקח בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, ראה באור 14 בחברה המנהלת.