

איילון פיסגה – קרן פנסיה מקיפה

בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2012

איילון פיסגה קרן פנסיה

בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן פנסיה
6-33	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

המנוהלת על ידי חברה איילון פנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי איילון פנסיה בע"מ (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוח תנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של איילון פנסיה 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנוהלת של הקרן 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 הקרן ל ימים 31 בדצמבר, 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ב אותם תאריכים בהתאם לכללי 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.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 18 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

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, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
43,687	49,964		רכוש שוטף
633	5,594	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
315,729	341,122	4	השקעות פיננסיות
298,579	376,945	5	נכסי חוב סחירים
118,098	176,237	6	נכסי חוב שאינם סחירים
133,192	190,047	7	מניות
865,598	1,084,351		השקעות אחרות
-	9,896	8	סך כל השקעות פיננסיות
5,745	8,453		נדל"ן להשקעה
915,663	1,158,258		סכומים לקבל ממבטח משנה
			סך כל הנכסים
10,344	14,972	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
882,702	1,112,270		התחייבויות למבוטחים
			התחייבויות לפנסיונרים
5,857	8,136		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
5,086	6,130		התחייבויות לנכים
5,951	11,640		התחייבויות לשאיירי מבוטח
504	520		עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
(174)	(264)		עתודה לפנסיונרים
17,224	26,162		סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
			התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
1,187	787		התחייבויות לזיקנה ולשאיירי זיקנה
738	604		התחייבויות לנכים
3,522	3,512		התחייבויות לשאיירי מבוטחים
(54)	(49)		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
5,393	4,854		סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
905,319	1,143,286		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
915,663	1,158,258		סך כל ההתחייבויות

20 במרס, 2013

תאריך אישור הדוחות הכספיים

משה בנבנישתי
יו"ר הדירקטוריון
של החברה המנהלת

דן קהל
המנהל הכללי של
החברה המנהלת

יעקב טנקגיי
מנהל הכספים
של החברה המנהלת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איילון פיסגה - קרן פנסיה
בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
169	411	243	הכנסות (הפסדים)
			מזומנים ושווי מזומנים
			השקעות:
16,582	7,242	28,025	נכסי חוב סחירים
18,937	15,709	25,763	נכסי חוב שאינם סחירים
16,852	(35,948)	11,457	מניות
14,812	(3,503)	15,784	מהשקעות אחרות
-	-	53	מנדל"ן להשקעה
67,183	(16,500)	81,082	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
			הכנסות אחרות
67,352	(16,089)	81,325	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
9,890	12,393	14,870	דמי ניהול
211	390	789	עמלות ניהול השקעות
3,930	5,394	7,708	הוצאות ביטוח משנה
448	291	481	מסים
14,479	18,468	23,848	סך כל ההוצאות
52,873	(34,557)	57,477	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
615,928	793,620	905,319
153,325	195,304	244,050
254	317	398
513	888	792
268	329	446
1,035	1,534	1,636
5	4	32
112	115	79
243	248	230
360	367	341
10,729	19,510	26,049
334	(460)	(2,708)
12,458	20,951	25,318
2,619	472	1,553
13,402	7,473	8,443
102	15	62
16,123	7,960	10,058
1,566	1,778	3,330
30,413	34,038	44,818
192	241	152
32,171	36,057	48,300
(16,048)	(28,097)	(38,242)
52,873	(34,557)	57,477
793,620	905,319	1,143,286

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

**תקבולים מדמי גמולים
תשלומים:**

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

שינוי בסכומים לקבל ממבטח משנה

סך כל התשלומים

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. קרן הפנסיה

איילון פיסגה קרן פנסיה (להלן – "הקרן") הינה קרן מקיפה חדשה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על-ידי משרד האוצר, אגף שוק ההון וחיסכון ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי איילון פנסיה בע"מ (להלן – "החברה המנהלת").

הקרן הוקמה בשנת 1995, בה מבוטחים עובדים עצמאים ועובדים שכירים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי של מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה וכן פנסיה לשארים, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ב. החברה המנהלת

1. איילון פנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) הינה בבעלות ובשליטה מלאה, של איילון חברה לביטוח בע"מ.
בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל משלמות לקיצבה שנתקבל מאגף שוק ההון - מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המקיפה.
נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

2. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2012, אישרו הדירקטוריונים של חברות הקבוצה הרלבנטיות שינוי מבנה בהחזקות החברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל בקבוצה. בהתאם לכך החברות הרלבנטיות הגישו בקשה לרשות המיסים לאישור ביצוע שינוי המבנה כאמור, בהתאם לחלק ה(2) לפקודת מס הכנסה, בקשה לרשם החברות לאישור ביצוע המיזוגים במסגרת שינוי המבנה בהתאם לפרק הראשון בחלק השמיני בחוק החברות ובקשה לממונה על שוק ההון וחיסכון במשרד האוצר למיזוג חברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל ומיזוג קרנות הפנסיה ולקבלת היתר שליטה בהתאם, כמפורט להלן:
מיזוג החברות המנהלות של קרנות הפנסיה איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברה אחות איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
מיזוג קרן הפנסיה איילון פסגה - קרן פנסיה מקיפה לקרן הפנסיה מגן זהב - קרן פנסיה מקיפה. עם השלמת הליך שינוי המבנה, תהיה בקבוצה חברה מנהלת אחת - איילון פנסיה וגמל בע"מ שתנהל בנאמנות את קרנות הפנסיה וקופות הגמל.

באור 1 :- כללי (המשך)

ג. הגדרות

- בדוחות כספיים אלה
- קרן הפנסיה או הקרן - איילון פיסגה קרן מקיפה חדשה.
- החברה המנהלת - איילון פנסיה בע"מ.
- זכאי קיים לפנסיה - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003 (להלן - "המועד הקובע").
- פנסיונר - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לאחר המועד הקובע.
- מבוטח - מי שהצטרף לקרן הפנסיה ולזכותו רשומה יתרת זכאות צבורה וטרם החל לקבל פנסיית זקנה מהקרן.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תיקון התשס"ו-2005, וכמשמעותם בגילוי דעת 29 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.
- אגרות חוב מיועדות - אגרות חוב בלתי סחירות מסוג "ערד" שמנפיקה המדינה.

באור 1 :- כללי (המשך)

ד. מסלולי ביטוח

בקרן מתנהלים 6 מסלולי ביטוח :

1. **מסלול בסיסי :**

מסלול המקנה פנסיית נכות ושאיירים בסכום דומה, במידת האפשר, לסכום פנסיית הזקנה הצפויה בגיל הזכאות לפנסיית זיקנה.

2. **מסלול פרישה מוקדמת :**

מסלול ביטוח המקנה פיצוי מופחת לפנסיית נכות ושאיירים, גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 60.

3. **מסלול עתיר ביטוח נכות ושאיירים :**

מסלול ביטוח המקנה פיצוי מוגדל לפנסיית נכות ושאיירים, על חשבון פנסיית הזיקנה. מסלול זה מיועד למי שמעוניין לקבל פנסיה גבוהה יותר במקרה של אובדן כושר עבודה או פטירה תוך הקטנת פנסיית הזקנה.

4. **מסלול עתיר ביטוח שאירים :**

מסלול ביטוח המקנה פיצוי מוגבר לפנסיית שאירים מהשכר המבוטח בקרן. מסלול זה מיועד למי שמעוניין ששאייריו יקבלו פנסיית שאירים גבוהה במיוחד (במקרה של פטירה) אך פנסיית נכות קטנה יותר.

5. **מסלול עתיר ביטוח נכות :**

מסלול ביטוח המקנה פיצוי מרבי (75%) לפנסיית נכות מהשכר המבוטח בקרן, וזאת בכל גיל הצטרפות. מסלול זה מיועד למי שהצטרף בגיל מאוחר יחסית ומעוניין לשמור על פנסיית נכות מירבית על חשבון פנסיית שאירים מופחתת.

6. **מסלול עתיר חסכון לגיל 60 :**

מסלול המקנה חסכון מירבי לפנסיית זקנה, בתמורה לכיסוי ביטוחי מוקטן לנכות ושאיירים. מסלול זה מיועד למי שמעוניין לקבל פנסיית זקנה גבוהה בגיל הפרישה, אך פנסיה נמוכה יותר במקרה של נכות או פטירה.

באור 1 :- כללי (המשך)

ה. בקרן מתנהלים שלושה מסלולי השקעה, כאשר מדיניות ההשקעה של כל מסלול הנה כדלקמן:

1. "פיסגה כללי" (מסלול ברירת-מחדל): הקרן תהיה רשאית להשקיע בכל נכס. לקרן אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו. הקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
2. "איילון מסלול כהלכה" - מסלול שהנכסים בו מנוהלים ע"פי כללי ההלכה היהודית. הקרן תהיה רשאית להשקיע בכל נכס. לקרן אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו. הקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
3. "הדס איילון": מסלול שהנכסים בו מנוהלים ע"י הדס ארזים בית השקעות בע"מ. הקרן תהיה רשאית להשקיע בכל נכס. לקרן אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו. הקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

באור 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 בדוח התנועה בקרן הפנסיה לשנת 2012 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום (שנת 2011 - על בסיס מצטבר), למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם דיווח על בסיס מצטבר.

דמי ניהול מתוך הפקדות דמי הגמולים נרשמים כהוצאה במועד הדיווח על דמי הגמולים.
דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.
החזרי דמי ניהול להגדלת צבירת המבוטחים בקרן נרשמים במועד בו נוצרה הזכאות להחזר.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה ובתקנות מס הכנסה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט רישום דמי גמולים ותשלומים שנערך עד וכולל 31 בדצמבר, 2011 על בסיס מצטבר.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן 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.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות, אשר מידע על השווי ההוגן ניתן לצורכי ביאור בלבד מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים כמפורט בביאור 5.

2. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת הקרן להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקבוצה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

3. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית.

רב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה. לגבי שינויים בהנחות עיקריות שנקבעו על ידי הממונה ושימשו בחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות ראה באור 10 ובאור 2 ז' להלן.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות

5. תביעות משפטיות

נגד הקרן עומדות ותלויות תביעות משפטיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד הקרן, הסתמכה הקרן על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף לתביעות האמורות, הקרן חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת הקרן במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקרן ובמיוחד לממונה על פניות הציבור, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת החברה המנהלת אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה המנהלת על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות

1. השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

2. מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.

3. נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב מיועדות - לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות) - לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. 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.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. השקעות פיננסיות (המשך)

3. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

חלק ממכשירי החוב שאינם סחירים אשר נרכשו בשנת 2009 נמדדו על פי עלות מתואמת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית כמתאפשר על פי הוראת שעה שפרסם הממונה.

ה. נדל"ן להשקעה

נדל "ן להשקעה הינו נדל"ן מבנה, המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה מימונית לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

זכויות בנדל "ן המוחזקות על ידי חוכר (הקרן) בחכירה תפעולית ממינהל מקרקעי ישראל מסווגות כנדל"ן להשקעה וזאת כאשר זכויות אלה מוחזקות לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ולא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות, או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל. הקרן יישמה לגביהן את מודל השווי ההוגן, כאשר הערכת השווי מתבצעת אחת לשנה לפחות.

נדל "ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל "ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד ביצוע הערכת השווי. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל "ן להשקעה, נזקפים לדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדל "ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל "ן להשקעה מתבססת הקרן על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל "ן והינם בעלי הידע והנסיון הנדרשים.

נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא חזויות הטבות כלכליות עתידיות ממימושו. ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרה בדוחות הכספיים מוכר בדוח הכנסות והוצאות בתקופה שבה נגרע הנכס.

ו. שערי החליפין וההצמדה

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

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

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. שערי החליפין וההצמדה (המשך)

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

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%
(2.3)	1.4	1.6
7.7	2.6	2.2
(6.0)	2.3	2.7

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

2. התחייבויות פנסיוניות

1. התחייבויות הקרן מחולקות לשלוש קבוצות :

התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.

התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן החלה עד ליום 31 בדצמבר, 2003.

התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר, 2004 ואינו זכאי קיים לפנסיה.

2. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". התחייבויות הקרן כלפי מבוטחים שוות לסך היתרות הצבורות שלהם.

התחייבויות הקרן כלפי זכאים קיימים לפנסיה וכלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת, ראה באור 5 ב'. ההיוון לזכאים הקיימים לפנסיה מחושב לפי תשואה ברוטו ללא דמי ניהול, ולפנסיונרים, ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.

בהתאם להוראות ליום 31 בדצמבר, 2012 וליום 31 בדצמבר, 2011 שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות, בגין זכאים קיימים לפנסיה ובגין פנסיונרים, נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות ולפי תשואת אגרות חוב מיועדות, בהתאם לתמהיל המתייחס להשקעות הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לפנסיונרים ולזכאים הקיימים. שיעור התשואה הריאלית על האג"ח המיועדות, נקבע על 5.05% בגין הזכאים הקיימים לפנסיה (עד למועד שבו יונפקו אג"ח מיועדות שיחליפו את הקיימות והן תישאנה ריבית בשיעור של 4.86% ו-4.86% בגין הפנסיונרים).

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. התחייבויות פנסיוניות (המשך)

3. עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה, נכות, וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בתת סעיף 1 לעיל, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות.

התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ה התחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה. לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי למעט עתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים, כמפורט בתת סעיף 4.

4. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג. לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים. עודף או גרעון כאמור שנובע מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, מוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולהתחייבויות לפנסיונרים, בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר.

5. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במאזן שלה עתודות (IBNR) Incurring but not reported בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הינו לאחר תאריך המאזן.

מיום 31 בדצמבר, 2007 חושב המאזן האקטוארי על בסיס אקטוארי לפי חוזר פנסיה 2007-3-6. החל מיום 31 בדצמבר, 2012 מחושב המאזן האקטוארי על בסיס אקטוארי לפי חוזר פנסיה 2013-3-1 לפיו שונו הנחות דמוגרפיות שונות ובהן שיעורי תמותה והשינויים בהם, שיעורי יציאה לנכות, שיעורי החלמה שנתיים של נכים, שיעורי נישואים, מספר ילדים וגילם. הדוח האקטוארי נערך על-ידי האקטואר הראשי של הקרן מר ישעיהו אוריזר.

ההתחייבות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים והיתרות הצבורות למבוטחים.

נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את הדוח האקטוארי. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ח. עתודות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים

עתודות אלו מחושבות בהתאם להוראות הממונה בשיעור של עד 1% מסך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים.

איילון פיסגה - קרן פנסיה
בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 :- חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
50	1,619	מוסדות
*8	29	שטרות לגבייה
575	3,691	גביה ממעסיקים (איילון חברה לביטוח בע"מ)
-	255	חייבים אחרים
<u>633</u>	<u>5,594</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 :- נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
147,019	122,819	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
168,710	218,303	שאינן ניתנות להמרה
<u>315,729</u>	<u>341,122</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
134,310	107,323	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
161,781	204,403	שאינן ניתנות להמרה
<u>296,091</u>	<u>311,726</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 :- נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול הדס איילון

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
4,796	5,020
5,324	10,951
<u>10,120</u>	<u>15,971</u>

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

מסלול כהלכה

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
350	434

אגרות חוב ממשלתיות

פנסיונרים חדשים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
7,358	9,605
1,210	2,140
<u>8,568</u>	<u>11,745</u>

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

באור 4 :- נכסי חוב סחירים (המשך)

פנסיונרים זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
205	437
395	809
<u>600</u>	<u>1,246</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 29.54% (2011 - 29.08%), למעט בגין זכאים קיימים לפנסיה עד 31 בדצמבר 2003, שבגינם זכאית הקרן להשקיע באגרות חוב מיועדות על פי הסדרי העבר.

עד חודש דצמבר 2003 השקיעה הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. לאחר מועד זה, הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

ב. הרכב:

סה"כ קרן

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
161,498	157,393
105,489	183,575
<u>266,987</u>	<u>340,968</u>
28,771	31,337
445	288
2,376	2,441
-	1,911
<u>31,592</u>	<u>35,977</u>
<u>298,579</u>	<u>376,945</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב: (המשך)

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
153,500	149,291
95,728	167,056
249,228	316,347
28,771	31,337
445	288
2,376	2,441
-	1,911
31,592	35,977
280,820	352,324

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004
אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול הדס איילון

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
437	444
8,446	14,178
8,883	14,622

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004
אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב: (המשך)

מסלול כהלכה

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

386	962
-----	-----

פנסיונרים חדשים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004

3,459	3,513
-------	-------

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

929	1,379
-----	-------

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

4,388	4,892
-------	-------

פנסיונרים זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004

4,102	4,145
-------	-------

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב: (המשך)

(1) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
173,177	172,340	אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004
134,377	246,210	אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004
<u>307,554</u>	<u>418,550</u>	סך הכל שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

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.

באור 6 :- מניות

ליום 31 בדצמבר		סה"כ קרן
2011	2012	
אלפי ש"ח		
118,098	176,237	מניות סחירות
118,098	176,237	סך הכל מניות

באור 7 :- השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		סה"כ קרן
2011	2012	
אלפי ש"ח		
123,920	159,126	השקעות אחרות סחירות
-	1,558	תעודות סל
7,221	26,912	מכשירים נגזרים
131,141	187,596	אחרות
2,051	2,451	השקעות אחרות שאינן סחירות
133,192	190,047	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		מסלול כללי
2011	2012	
אלפי ש"ח		
108,900	139,366	השקעות אחרות סחירות
-	1,558	תעודות סל
7,221	26,912	מכשירים נגזרים
116,121	167,836	אחרות
2,051	2,451	השקעות אחרות שאינן סחירות
118,172	170,287	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		סך הכל השקעות אחרות

באור 7 :- השקעות אחרות (המשך)
א. הרכב (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
12,311	17,912

מסלול הדס איילון

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
700	1,848

מסלול כהלכה

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל

ב. מכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
5,983	(14,559)
-	(18,836)
5,983	(33,395)

מטבע זר

ריבית

באור 8 :- נדלי"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :

ליום 31 בדצמבר 2012 אלפי ש"ח	סה"כ קרן
-	יתרה ליום 1 בינואר
9,456	רכישות ותוספות
542	עלויות והוצאות שהונו
9,998	סה"כ תוספות
(102)	התאמת שווי הוגן
9,896	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נדלי"ן להשקעה מוצג על בסיס השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר, 2012 כפי שנקבע בהערכות שווי שבוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, מר אלי כהן, שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים ונסיון רב בנוגע למיקום וסוגי הנדלי"ן שהוערכו. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדלי"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדלי"ן שבבעלות החברה, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכסים. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. בחישוב השווי ההוגן השתמש מעריך השווי בשיעורי היוון שבין 8% ל-9.25% לשנה בהתחשב בסוג הנכס, ייעודו, מיקומו וטיב השוכרים.

הנדלי"ן להשקעה מורכב מ-198 יחידות דיור, המושכר לעמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ, אשר מאכלסת בו דיירים הזכאים לכך, כשלוחה של מדינת ישראל.

ג. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקרן כנדלי"ן להשקעה :

הנדלי"ן להשקעה רשום בלשכת רישום המקרקעין ברובו בבעלות, כאשר על חלק קטן מהנכס רשומה חכירה לתקופה של 999 שנים.

באור 9 :- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
1,182	1,687	איילון פנסיה בע"מ (בעיקר בגין פדיונות עמיתים)
1,202	2,152	המחאות לפרעון
209	311	מוסדות
7,595	10,665	מבטחי משנה
156	157	אחרים
10,344	14,972	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 :- התחייבויות פנסיוניות

להלן נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					כלל עמיתי הקרן
2008	2009	2010	2011	2012	
אחוזים מתוך ההתחייבות					
					חלוקה למבוטחים
(0.30)	0.70	0.82	1.01	0.66	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות
0.01	0.25	0.17	0.13	0.00	עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	-	-	(0.02)	(0.02)	גירעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
0.20	(0.65)	(0.73)	(0.75)	(0.23)	תשלום לביטוח משנה בניכוי תקבולים צפויים
0.30	(0.03)	(0.03)	0.07	0.09	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.21	0.27	0.23	0.44	0.50	סך הכל עודף דמוגרפי לחלוקה למבוטחים
					חלוקה לפנסיונרים
(4.50)	(2.16)	5.73	0.06	3.13	עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה
(3.09)	(2.19)	(5.70)	(2.64)	(6.35)	גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
0.20	0.26	0.18	0.42	0.46	עודף הנשמר בעתודה אקטוארית
(7.39)	(4.09)	0.21	(2.16)	(2.76)	סך הכל עודף (גרעון) לחלוקה לפנסיונרים
					חלוקה לזכאים קיימים
(4.88)	0.35	1.82	(1.13)	1.66	עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה
(1.47)	(0.75)	(2.96)	(1.30)	(2.83)	גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
0.21	0.26	0.18	0.43	0.48	עודף הנשמר בעתודה אקטוארית
(6.14)	(0.14)	(0.96)	(2.00)	(0.69)	סך הכל גרעון לחלוקה לזכאים קיימים

באור 11 :- דמי ניהול

א. הרכ ב :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
7,061	9,012	10,852
2,829	3,381	4,018
9,890	12,393	14,870

סה"כ קרן

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
6,628	8,398	10,058
2,712	3,204	3,782
9,340	11,602	13,840

מסלול כללי

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
420	575	724
57	100	149
477	675	873

מסלול הדס איילון

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
13	39	70
1	4	9
14	43	79

מסלול כהלכה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

באור 11 :- דמי ניהול (המשך)

א. הרכ ב : (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
59	73	78
59	73	78

פנסיונרים חדשים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
%		
6.0	6.0	6.0
4.55	4.55	4.49
0.5	0.5	0.5
0.41	0.40	0.40

מאוחד

דמי ניהול מדמי גמולים :
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת
לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת
בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת
לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת
בפועל

ג. שיעורי דמי ניהול מפנסיונרים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
%		
0.5	0.5	0.5
0.5	0.5	0.5

פנסיונרים

דמי ניהול מסך נכסים :
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת
לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל

לא נגבים דמי ניהול מזכאים קיימים לפנסיה.

באור 11 :- דמי ניהול (המשך)

ג. הפחתת דמי ניהול

בחדש יוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזי ביטוח)(תיקון), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 4), התשע"ב-2012 שעניינן תיקון לדמי הניהול במוצרי החיסכון הפנסיוני (להלן - "התקנות").

בהתאם לתקנות, החל מיום 1 בינואר 2013 דמי הניהול המרב יים שי יגבו בקרנות פנסיה חדשות כלליות יהיו עד 1.10% מהצבירה ו-4% מההפקדות.

התקנות לא שינו את דמי הניהול המרביים בקרנות פנסיה חדשות מקיפות.

כמו כן אושר בתקנות כי דמי הניהול המרביים בקופה משלמת לקצבה שניתן לגבות מקצבאות לא יעלה על שיעור של 0.6% מהצבירה וכן כי דמי הניהול המרביים שניתן יהיה לגבות בגין מבוטחים שהקשר עימם נותק או של מבוטחים שנפטרו (להלן - מבוטחים מנותקי קשר) לא יעלה על 0.3% מהצבירה.

יצוין, כי במסגרת דיוני ועדת הכספים הוסכם כי תבוצע פעולת חקיקה לצורך קביעת דמי ניהול מינימאליים בסכום קבוע למבוטח, נכון למועד דיווח זה טרם החלה פעולת החקיקה בנושא.

יצוין כי בחודש אוקטובר 2012 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול)(תיקון), התשע"ג-2012. בהתאם לטיוטה מוצע לקבוע כי בקופות הגמל יקבעו דמי ניהול מינימאליים בסך של 9 ש"ח לחודש לפחות. להתממשות קביעה של דמי ניהול בסכומים מינימאליים כאמור, צפויה להיות השפעה ממתנת על הפגיעה בהכנסות וברווחיות של החברות המנהלות כתוצאה מהפחתת דמי הניהול המקסימאליים. לאור האמור, החברה בוחנת את ההשפעה של התקנות החדשות על הכנסות החברה ורווחיותה אשר בשלב זה איננה ניתנת להערכה וזאת לאור השינויים שנכנסו לתוקף בשנה האחרונה ואשר נמצאים בשלבי חקיקה בתחום החיסכון הפנסיוני.

באור 12: - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2011	2012
שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות		אלפי ש"ח	
0.02	0.01	147	297
0.01	0.01	94	190
0.02	0.01	146	296
0.00	0.00	3	6
0.05	0.03	390	789

סה"כ קרן

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2011	2012
שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות		אלפי ש"ח	
0.02	0.01	147	297
0.01	0.01	85	171
0.02	0.01	146	296
0.00	0.00	2	5
0.05	0.04	380	769

מסלול כללי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2011	2012
שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות		אלפי ש"ח	
0.06	0.04	7	15
-	0.00	-	1
0.06	0.04	7	16

מסלול הדס

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12 :- עמלות ניהול השקעות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2011	2012
שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות		אלפי ש"ח	
0.09	0.04	0.49	1
0.09	0.04	0.49	1

מסלול כהלכה

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2011	2012
שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות		אלפי ש"ח	
0.07	0.24	1	2
0.07	0.24	1	2

פנסיונרים חדשים

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2011	2012
שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות		אלפי ש"ח	
0.09	0.38	1	1
0.09	0.38	1.00	1

פנסיונרים זכאים קיימים

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 13 :- ביטוח משנה

א. ביטוחי משנה כנגד סיכוני הנכות והפטירה

קרן הפנסיה המקיפה "איילון פיסגה" שבניהול החברה רוכשת החל משנת 2006 ואילך ביטוח משנה כנגד התחייבויותיה לפנסיית נכות ושאיירי עמית פעיל, כמפורט להלן. ביטוח המשנה הוא מסוג "QUOTA SHARE" - כיסוי בשיעור קבוע מכל תביעה. החל משנת 2008 חל שינוי בהסדרי ביטוח המשנה לתקופת הדוח, והביטוח מכסה 75% מהסיכונים הנ"ל מול 90% בשנים קודמות, ונקנה כולו בחברת SCOR. החברה ו/או הקרנות אינן זכאיות לעמלה ממבטח המשנה בגין ביטוחי המשנה. החל משנת 2012 הקרן משתתפת ברווחים. עלות ביטוח זו משולמת מכספי העמיתים שמיועדים לכיסוי ביטוחי בהתאם להנחיות האוצר.

באור 13 :- ביטוח משנה (המשך)

ב. ביטוח משנה לקטסטרופות ומלחמה

קבוצת איילון רוכשת ביטוח משנה לקטסטרופות על השייר שלה ושל חברות הבנות שלה. הנהלת החברה המנהלת רכשה ב- 2012 ביטוח משנה לקטסטרופות ומלחמה, המכסה סיכוני מוות ונכות של מבוטחי קרן הפנסיה הנובעים מאירועים רבי נפגעים. הביטוח הוא שנתי ומשולם ע"י החברה המנהלת.

באור 14 :- תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2008	2009	2010	2011	2012	
	באחוזים					
						מסלולי השקעה למבוטחים:
3.40	(9.82)	11.05	9.84	(2.28)	8.21	מסלול כללי
7.73	-	15.94	7.70	0.32	6.94	הדס
3.32	-	-	-	(0.72)	7.36	כהלכה
5.51	(2.99)	5.44	9.62	4.04	11.42	תיק השקעות לפנסיונרים
6.20	3.12	8.92	7.69	4.87	6.41	תיק השקעות לזכאים קיימים לפנסיה

באור 15 :- העברות כספים בין מסלולי השקעה

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
799	(2,521)	(8,717)	כללי
174	(8)	356	הדס
60	207	211	כהלכה
(921)	2,408	8,776	פנסיונרים
(112)	(86)	(626)	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	סה"כ קרן

באור 16 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות צדדים קשורים ובעלי עניין נעשו במהלך העסקים הרגיל ובמחירי השוק.

כצדדים קשורים ובעלי עניין בקרן נחשבים : החברה המנהלת איילון פנסיה בע"מ, ואיילון חברה לביטוח בעלת שליטה של החברה המנהלת.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
1,182	1,687

זכאים ויתרות זכות
החברה המנהלת

ההרכב :

ליום 31 בדצמבר, 2012

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה החברה המנהלת
אלפי ש"ח	
3,791	-
-	1,687

חייבים ויתרות חובה
מניות

זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2011

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה החברה המנהלת
אלפי ש"ח	
575	-
-	1,182

חייבים ויתרות חובה
מניות

זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

באור 16 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		דמי ניהול לחברה המנהלת
2011	2012	
אלפי ש"ח		
12,393	14,870	

באור 17 :- מסים

(1) הקרן אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2013.

(2) הכנסות הקרן אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

(3) הסכום המוצג הינו מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל בהם השקיעה הקרן.

באור 18 :- התחייבויות תלויות

1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם. החברה מוציאה מכתבי התראות למעסיקים אשר הצטברו בתוכניות עובדיהם חובות דמי גמולים. החברה החלה בתהליך לצורך טיפול משפטי בגבייה באמצעות חברת עו"ד המתמחה בתחום. מניסיון החברה ומאופי הפעילות בתחום זה, חלק מהותי מחובות המעסיקים נוצרים בשל אי דיווח סיום עבודה אצל המעסיקים. מסיבה זו לתאריך המאזן החברה אינה יכולה לאמוד את סכום החובות הכולל של המעסיקים שלא סולקו במועדם.

2. בהמשך להוראות חוזר המפקח בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה ביחד עם חברות בקבוצה, נערכות לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכות התפעול ומול העמיתים ביחס לנתוני המוצרים ונתוני העמיתים. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך ולכמת את ההיקף והעלויות של הליכי הטיפול והטיוב האמורים, ואת השלכותיהם לרבות ביחס לפעילות בעבר. כמו כן, לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או אם החשיפה הנובעת אשר יכול ויועלו במסגרת מנגנון של תביעות ייצוגיות.

3. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים, לא קיימות כל תביעות כנגד הקרן, למעט:

א. תביעה כנגד קרן הפנסיה בעניין מתן סעד הצהרתי לעניין הגדרת שאר. החברה השאירה את ההחלטה בנושא לשיקול דעתו של בית הדין.

ב. תביעה בה הקרן צורפה לרשימת הנתבעים בשל כך שהכספים נשוא התביעה בין עובד למעביד מוחזקים בקרן הפנסיה.

להערכת הנהלת הקרן, המתבססת בין היתר על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 18 :- התחייבויות תלויות (המשד)

4. בחודש מאי 2012 פרסם המפקח טיוטת הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה, המפקח בדעה כי תקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - "ההוראה"), המחייבת חברות מנהלות להודיע לעמית על העלאה צפויה בדמי הניהול חודשיים לפני העלאה הצפויה, לא טופלה כראוי על ידי חברות מנהלות, שלא נתנו לעמיתיהם הודעה על הכוונה להעלות דמי ניהול כנדרש בהוראה. לפיכך מתעתד המפקח להוציא הכרעה עקרונית, במסגרתה יורה לחברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל להשיב דמי ניהול שנגבו ביתר בניגוד להנחיות שנקבעו בהוראה.

להלן עיקרי טיוטת ההכרעה: תבוצע השבה של דמי ניהול שנגבו בניגוד להוראה בשבע השנים שקדמו למועד בו ההנחיה תיכנס לתוקף ("מועד התחולה"); הסכומים שיושבו יהיו בצירוף הפרשי הצמדה וריבית מהמועד בו הועלו דמי הניהול בניגוד להוראה ועד להשבתם בפועל; נקבעו מקרים בהם הנחיות ההשבה לא יחולו; על חברה מנהלת להכין תכנית עבודה מפורטת ליישום הנחיות ההשבה בתוך שלושה חודשים ממועד התחולה; ההשבה תבוצע תוך תשעה חודשים ממועד התחולה; חברה מנהלת תשלח למפקח דוח מסכם מטעם מבקר הפנים של החברה ביחס לתהליך ההשבה שקיימה החברה. בשלב זה מוקדם להעריך את השלכותיה ומידת השפעתה על הקרן.

באור 19 :- אירועים בתקופת הדוח

בחודש יולי 2012 נכנסו לתוקף 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 - "חוזר ההשקעה") (תקנות ההשקעה וחוזר ההשקעה יקראו "כללי ההשקעה החדשים").

כללי ההשקעה החדשים כוללים, בין היתר, שינויים לעומת מגבלות ההשקעה הקיימת, ות, לגבי שינויים אלו קיימות הוראות מעבר.

באור 20 :- אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 18.3.13 אישרה ועדת הביקורת וביום 20.3.13 אישר הדירקטוריון של החברה המנהלת את התקשרותה עם חברה קשורה, אייל צבי בע"מ (להלן: "אייל צבי"), בהסכם לניהול מקבץ הדיור שנרכש בשנה האחרונה, על פי חלקה, מכספי העמיתים המנוהלים בנאמנות על ידי החברה. המקבץ כולו נרכש ע"י הגופים המוסדיים בקבוצת איילון. על פי ההסכם, תרכז אייל צבי את ניהול המקבץ בתמורה לשכר חודשי בשיעור של עלות החזקת המקבצים בתוספת 15% ומע"מ. ניהול המקבץ כולל ניקיון, החזקה, שמירה וגבייה. את ההכנסות המתקבלות מהמקבץ תעביר אייל צבי לקרן על פי חלקה היחסי. בכל האורגנים הרלוונטיים של הגופים המוסדיים בקבוצה עברה החלטה דומה.
