

איילון מרכזית לפיצויים מסלולית

**דוחות כספיים לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2016**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים-בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואי החשבון המבקרים- דוחות כספיים שנתיים

דוחות הכספיים

4-6	דוח על המצב הכספי
7-10	דוח הכנסות והוצאות
11-14	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
15-26	באורים לדוחות הכספיים



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון מרכזית לפיצויים מסלולית (מסלול כללי ומסלול צמוד מדד) (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של איילון פנסייה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. 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 הקופה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 הקופה, 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 שבקורות 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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 23 במרס 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון
23 במרס 2017

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



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון מרכזית לפיצויים מסלולית

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון מרכזית לפיצויים מסלולית (מסלול כללי ומסלול צמוד מדד) (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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 מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

סומך חייקין

רואי חשבון

23 במרס 2017

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
6,581	1,545		רכוש שוטף
426	252	3	מזומנים ושווי מזומנים
7,007	1,797		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
94,632	93,566	4	השקעות פיננסיות
13,726	12,223	5	נכסי חוב סחירים
38,585	30,307	6	נכסי חוב שאינם סחירים
40,571	39,757	7	מניות
187,514	175,853		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
3,360	3,426	8	נדל"ן להשקעה
197,881	181,076		סך כל הנכסים
282	159	9	זכאים ויתרות זכות
197,599	180,917		זכויות העמיתים
197,881	181,076		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

שרה סרוסי בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים		טדי לין מנכ"ל	רון טוב יו"ר הדירקטוריון	23 במרס, 2017 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--	--	------------------	-----------------------------	---

ליום 31 בדצמבר 2016			ביאור	
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי		
1,545	151	1,394		רכוש שוטף
252	5	247	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,797	156	1,641		חייבים ויתרות חובה
				סך כל הרכוש השוטף
93,566	9,219	84,347	4	השקעות פיננסיות
12,223	12	12,211	5	נכסי חוב סחירים
30,307	-	30,307	6	נכסי חוב שאינם סחירים
39,757	506	39,251	7	מניות
175,853	9,737	166,116		השקעות אחרות
				סך כל ההשקעות הפיננסיות
3,426	-	3,426	8	נדל"ן להשקעה
181,076	9,893	171,183		סך כל הנכסים
159	5	154	9	זכאים ויתרות זכות
180,917	9,888	171,029		זכויות העמיתים
181,076	9,893	171,183		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2015			ביאור	
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי		
6,581	185	6,396		רכוש שוטף
426	4	422	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
7,007	189	6,818		סך כל הרכוש השוטף
94,632	10,600	84,032	4	השקעות פיננסיות
13,726	17	13,709	5	נכסי חוב סחירים
38,585	1	38,584	6	נכסי חוב שאינם סחירים
40,571	497	40,074	7	מניות
187,514	11,115	176,399		השקעות אחרות
				סך כל ההשקעות הפיננסיות
3,360	-	3,360	8	נדל"ן להשקעה
197,881	11,304	186,577		סך כל הנכסים
282	9	273	9	זכאים ויתרות זכות
197,599	11,295	186,304		זכויות העמיתים
197,881	11,304	186,577		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
212	109	(31)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
5,165	405	1,920		מנכסי חוב סחירים
80	385	185		מנכסי חוב שאינם סחירים
137	2,018	1,285		ממניות
3,323	742	2,529		מהשקעות אחרות
220	260	300		מנדליין להשקעה
8,925	3,810	6,219		סך כל ההכנסות מההשקעות
9,137	3,919	6,188		סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,975	1,831	1,655	10	דמי ניהול
237	277	270	11	הוצאות ישירות
-	-	263	14	מסים
2,212	2,108	2,188		סך כל ההוצאות
6,925	1,811	4,000		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
(31)	-	(31)
1,920	84	1,836
185	-	185
1,285	(1)	1,286
2,529	11	2,518
300	-	300
6,219	94	6,125
6,188	94	6,094
1,655	67	1,588
270	1	269
263	-	263
2,188	68	2,120
4,000	26	3,974

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדליין להשקעה

סך כל ההכנסות מההשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על ההוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
109	-	109
405	5	400
385	3	382
2,018	-	2,018
742	(1)	743
260	-	260
3,810	7	3,803
3,919	7	3,912
1,831	80	1,751
277	1	276
2,108	81	2,027
1,811	(74)	1,885

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדליין להשקעה

סך כל ההכנסות מההשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
212	-	212
5,165	480	4,685
80	-	80
137	1	136
3,323	5	3,318
220	-	220
8,925	486	8,439
9,137	486	8,651
1,975	86	1,889
237	4	233
2,212	90	2,122
6,925	396	6,529

הכנסות
 ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:
 מנכסי חוב סחירים
 מנכסי חוב שאינם סחירים
 ממניות
 מהשקעות אחרות
 מנדליין להשקעה
 סך כל ההכנסות מההשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות
 דמי ניהול
 הוצאות ישירות
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על ההוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
209,429	212,196	197,599
14,025	11,892	9,511
16,534	2,012	3,106
-	419	-
16,534	2,431	3,106
6,667	6,528	14,277
-	419	-
6,667	6,947	14,277
9,867	(4,516)	(11,171)
6,925	1,811	4,000
212,196	197,599	180,917

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

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 על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
197,599	11,295	186,304
9,511	389	9,122
3,106	-	3,106
3,106	-	3,106
14,277	1,044	13,233
14,277	1,044	13,233
(11,171)	(1,044)	(10,127)
4,000	26	3,974
180,917	9,888	171,029

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

סך כל העברות צבירה מקופה

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
212,196	13,800	198,396
11,892	1,933	9,959
2,012	-	2,012
419	-	419
2,431	-	2,431
6,528	79	6,449
419	419	-
6,947	498	6,449
(4,516)	(498)	(4,018)
1,811	(74)	1,885
197,599	11,295	186,304

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

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 לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
209,429	14,376	195,053
14,025	616	13,409
16,534	589	15,945
16,534	589	15,945
6,667	945	5,722
6,667	945	5,722
9,867	(356)	10,223
6,925	396	6,529
212,196	13,800	198,396

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

סך כל העברות צבירה מקופה

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. כללי

איילון לפיצויים מסלולית הינה קופה מרכזית לפיצויים המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה כוללת שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול מדד.

הקופה נוהלה ע"י חברת "איילון פנסיה וגמל בע"מ" (להלן - "החברה המנהלת"), עד ליום 31 בדצמבר 2016. בעלי המניות של החברה המנהלת הינם איילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ המחזיקה ב-20% מהון מניותיה, ואיילון חברה לביטוח בע"מ המחזיקה ב-80% מהון מניותיה ושהינה חברה בת של איילון אחזקות בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב.

ב. מיזוג עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

החברה המנהלת וחברת האם שלה איילון חברה לביטוח בע"מ התקשרו ביום 9 במאי 2016 בהסכם מיזוג שהצדדים לו הינם: (1) מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש גמל") ובעלת המניות הישירה בה מקבוצת מיטב דש; ו-(2) החברה המנהלת ובעלות המניות הישירות בה מקבוצת איילון (להלן: "בעלות המניות באיילון פנסיה וגמל" ו-"הצדדים", בהתאמה), במסגרתו תמוזג החברה המנהלת במיזוג פטור ממס עם ולתוך מיטב דש גמל, ובתמורה, תקצה מיטב דש גמל לבעלות המניות בחברה המנהלת מניות רגילות של מיטב דש גמל, אשר תהווה מיד לאחר הקצאתן כ-20% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה (בדילול מלא) של מיטב דש גמל, כשהן נקיות וחופשיות. מיטב דש גמל, הינה חברה פרטית בשליטתה (בעקיפין) של מיטב דש השקעות בע"מ, הפועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח הבינוני והארוך ומנהלת קופות גמל לקצבה, לרבות קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים.

ביום 29 בדצמבר 2016 התקבלו האישורים הנדרשים מהממונה וכן אישור רשות המיסים על היות המיזוג עסקה פטורה ממס בהתאם להוראות סעיף 103ב לפקודת מס הכנסה, וכן ביום 1 בינואר 2017 התקבל אישור רשם החברות למיזוג האמור ובכך אפוא הושלם המיזוג בין החברה המנהלת למיטב דש גמל, ע"י חיסולה של החברה המנהלת וקליטת נכסיה והתחייבויותיה למיטב דש גמל, וכן, הוקצו לחברה האם של החברה המנהלת כ-20% מההון המונפק והנפרע של החברה הממוזגת מיטב דש גמל.

בעקבות השלמת המיזוג כאמור לעיל, ביום 1 בינואר 2017 התמוזגה הקופה במיזוג מלא בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17, לתוך הקופה של מיטב גמל, כמפורט להלן:

איילון מרכזית לפיצויים (512) - הקופה המתמוזגת		מיטב דש גמל (885) - הקופה הממוזגת	
מספר מסלול	שם המסלול המתמוזג	מספר מסלול	שם המסלול הממוזג
512	איילון מרכזית לפיצויים כללי	886	מיטב דש פיצויים כללי
1070	איילון מרכזית לפיצויים מדד	1276	מיטב דש פיצויים סלע

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

קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) הקופה - איילון מרכזית לפיצויים מסלולית.
- (2) החברה המנהלת - איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ).
- (3) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (4) הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (5) צדדים קשורים ובעלי עניין - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקע החלים על גופים מוסדיים, התשע"ב-2012).
- (6) חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- (7) מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.
2. מדיניות חשבונאית עקבית
המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הכספיים באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.
3. בסיס הדיווח
הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט העברות אל הקופה והעברות מהקופה על בסיס מזומן במועד העברה.
נכסי הקופה משוערכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט-2009 ולפי החוזרים שהותקנו מכוחן.
דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.
4. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 23 במרס, 2017.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות

בעת עריכת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים איננה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם. 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 למועד הדיווח.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ד. השקעות פיננסיות

1. ניירות ערך סחירים - מוצגים לפי שווי השוק הידוע למועד הדיווח.

2. ניירות ערך שאינם סחירים-

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים 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.

חלק מנכסי החוב הסחירים הוצגו על פי עלות מתואמת ונכללו כחלק מנכסי חוב בלתי סחירים. המידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד והוא נקבע על פי ערכם הסחיר למועד הדיווח הכספי.

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

ה. פיקדונות והלוואות

פיקדונות בבנקים והלוואות לאחרים מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרים מזומנים שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי החברה המצטטת.

ו. נדל"ן להשקעה

לפי שווי הוגן על בסיס הערכת שמאי נדל"ן להשקעה המבוצע לכל הפחות אחת לשנה.

ז. השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה

לפי שווין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

ח. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים

לפי מודל כלכלי הנקבע על ידי הממונה. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין אופציות מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ט. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות

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

י. אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים

אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, ואשר התשואה בגינם תלויה בתשואת תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכד' והינן בלתי סחירות מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה המצטטת, או מגורם אחר, לפי העניין.

יא. מניות לא סחירות

בהתאם להערכת מומחה שתתקבל אחת לשנה לפחות.

יב. דיבידנד לקבל

דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד למועד הדיווח.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

יג. ריבית לקבל

ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח.

יד. פדיון לקבל

קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח מוצג יחד עם הנכס.

טו. הכרה בהכנסות ובהוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.

טז. זכויות העמיתים

העברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בדוחות הכספיים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום בפועל. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

יז. שערי החליפין וההצמדה

שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 30 בדצמבר 2016 הינו 3.845 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 - 3.902 ש"ח).

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

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

3. להלן פרטים בדבר שיעורי השינויים שחלו במדד המחירים לצרכן, ובשערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב:

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%	%	%
(0.10)	(0.90)	(0.30)
12.04	0.33	(1.46)

שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
186	5	181
52	-	52
14	-	14
252	5	247

ריבית ודיבדנד לקבל
דמי שכירות לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
103	4	99
258	-	258
60	-	60
5	-	5
426	4	422

ריבית ודיבדנד לקבל
מוסדות
דמי שכירות לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
54,633	7,964	46,669
38,853	1,255	37,598
80	-	80
38,933	1,255	37,678
93,566	9,219	84,347

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

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
60,130	9,066	51,064
34,502	1,534	32,968
94,632	10,600	84,032

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
9,530	12	9,518
603	-	603
<u>2,090</u>	<u>-</u>	<u>2,090</u>
<u>12,223</u>	<u>12</u>	<u>12,211</u>

איגרות חוב קונצרניות

איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
11,986	17	* 11,969
1,146	-	1,146
594	-	594
<u>13,726</u>	<u>17</u>	<u>13,709</u>

איגרות חוב קונצרניות

איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

ליום 31 בדצמבר			
2015		2016	
אלפי ש"ח			
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים *	שווי הוגן *
1,650	1,637	-	-

אגרות חוב קונצרניות

* הנכסים אשר הוצגו בשנת 2015 בעלות מתואמת נמכרו בסוף שנת 2016.

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
30,232	-	30,232
75	-	75
<u>30,307</u>	<u>-</u>	<u>30,307</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
38,388	-	38,388
197	1	196
<u>38,585</u>	<u>1</u>	<u>38,584</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2016		
כללי	צמוד מדד	סה"כ
	אלפי ש"ח	
25,852	506	26,358
8,437	-	8,437
11	-	11
<u>34,300</u>	<u>506</u>	<u>34,806</u>
5,321	-	5,321
(370)	-	(370)
<u>4,951</u>	<u>-</u>	<u>4,951</u>
<u>39,251</u>	<u>506</u>	<u>39,757</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
אופציות

סך כל השקעות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות שאינן סחירות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2015		
כללי	צמוד מדד	סה"כ
	אלפי ש"ח	
25,397	497	25,894
10,010	-	10,010
30	-	30
<u>35,437</u>	<u>497</u>	<u>35,934</u>
4,637	-	4,637
<u>40,074</u>	<u>497</u>	<u>40,571</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
אופציות

סך כל השקעות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	
(3,057)	-
<u>(17,559)</u>	<u>(19,610)</u>

מסלול כללי

מניות
מטבע זר

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
3,367	3,360
3	1
3	1
-	-
(10)	65
3,360	3,426

יתרת ליום 1 בינואר
עלויות והוצאות שהוונו
סה"כ תוספות

מימושים
התאמת שווי הוגן
יתרה ליום 31 בדצמבר

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
3,360	3,426

בבעלות

ב. הקופה מחזיקה בנכסי הנדל"ן המפורטים להלן:

מקבץ הדיור ומלון חן בירושלים משתרע על פני 4,144 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר הקופה מחזיקה ב-1.60% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שוכר מיוחד (עמידר/המדינה) עם התחייבות ארוכת שנים בהתחשב באופציה לתוספת ל-5 שנים. בהערכת השווי נבחנו גישת השוואה (גישת השוק) וגישת היוון הכנסות הואיל והן מבטאות בצורה הטובה ביותר את שווי הנכס האמור.

מקבץ הדיור בית דניאל בחדרה משתרע על פני 3,231 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר הקופה מחזיקה ב-2.06% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שוכר מיוחד (עמידר/המדינה) עם התחייבות ארוכת שנים בהתחשב באופציה לתוספת ל-5 שנים. גם בהערכת השווי זו נבחנו גישת השוואה וגישת היוון הכנסות הואיל והן מבטאות בצורה הטובה ביותר את שווי הנכס האמור.

ג. הערכת השווי עבור נכסי הנדל"ן בירושלים ובחדרה בוצעה על ידי מר אלי כהן, שהינו שמאי מקרקעין בלתי תלוי. השווי ההוגן נקבע במועד ה-15 בפברואר 2016, בהתבסס על עסקאות שנערכו בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכסים. שיעורי תשואה שנקבעו בהערכות השווי מביאות בחשבון, בין היתר, את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים, במאפייני הנכס, בהיבטים התכנוניים והמשפטיים שלו וכן על פי שיעורי התשואה המקובלים בענף המקרקעין. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 7.9% ל-8.3% לשנה.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2016		
כללי	צמוד מדד	סה"כ
אלפי ש"ח		
128	5	133
26	-	26
154	5	159

חברה מנהלת

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
147	6	141
103	-	103
32	3	29
282	9	273

חברה מנהלת
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 - דמי ניהול

א. עבור קופות גמל שדמי הניהול המרביים בגינן הם 2% מהיתרה הצבורה, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) - תשע"ב - 2012.

ב. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
1,655	67	1,588

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
1,831	80	1,751

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
1,975	86	1,889

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	
צמוד מדד	כללי
%	
2.00	2.00
0.60	0.88

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
צמוד מדד	כללי
%	
2.00	2.00
0.61	0.90

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	
צמוד מדד	כללי
%	
2.00	2.00
0.61	0.96

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

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
54	1	53
93	-	93
120	-	120
(3)	-	(3)
6	-	6
270	1	269

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
44	1	43
85	-	85
145	-	145
2	-	2
1	-	1
277	1	276

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
89	3	86
26	-	26
117	-	117
5	1	4
237	4	233

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

באור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

ב. שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	
צמוד מדד	כללי
%	
-	0.03
-	0.05
-	0.06
-	** -
-	* -
* -	0.14

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
צמוד מדד	כללי
%	
* -	0.02
-	0.04
-	0.07
-	* -
-	* -
* -	0.14

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	
צמוד מדד	כללי
%	
0.02	0.04
-	0.01
-	0.04
0.01	0.03
0.03	0.13

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2012	2013	2014	2015	2016
	באחוזים				
6.01	9.41	11.66	4.41	1.74	3.19
3.01	7.32	3.78	3.53	(0.15)	0.73

איילון פיצויים מסלול כללי
איילון פיצויים מסלול צמוד מדד

(*) שיעור נמוך מ-0.01%.
(**) שיעור נמוך מ-0.01%.

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

החברה המנהלת

(147)	(133)
-------	-------

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

(161)	(142)
-------	-------

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ב. עסקאות עם בעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
1,975	1,831	1,655

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 14 - מיסים

- א.** ככלל הקופה פטורה ממס בישראל על הכנסותיה מהשקעות, למעט לחריגים שנקבעו בחקיקה כגון: חלק רווח ההון מניירות ערך זרים המתייחס לתקופה שעד 31 בדצמבר 2004 (החייב בשיעור מס של 35%).
- ב.** האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה מדינה.
- ג.** להלן פירוט תשלומי המיסים שנגבו מהקופה בשנת הדוח:

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
-	-	263

מיסים בגין ניירות ערך זרים

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

ב. התקשרויות

הקרן התקשרה להשקעה בקרנות השקעה והשקעות לא סחירות אחרות. להלן יתרת הסכומים שנותרו להשקעה:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

איילון מרכזית לפיצויים מסלול כללי

2,439	3,729
-------	-------

באור 16 - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

ביום 1 בינואר 2017 התמזגה החברה המנהלת והקופות שבניהולה לתוך מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ והקופות שבניהולה, בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים ביום 9 במאי 2016. למידע נוסף בדבר עסקת המיזוג, ראה באור 1 (ב) בדוחות הכספיים לדוחות הכספיים.