

איילון פיסגה מנהלים

קרן פנסיה חדשה כללית

בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2012

איילון פיסגה מנהלים- קרן פנסיה חדשה כללית

בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

דף

| | |
|------|------------------------|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3 | דוחות על המצב הכספי |
| 4 | דוחות הכנסות והוצאות |
| 5 | דוחות תנועה בקרן פנסיה |
| 6-21 | באורים לדוחות הכספיים |

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של איילון פיסגה מנהלים - קרן פנסיה חדשה כללית

המנוהלת על ידי חברה איילון פנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון פיסגה מנהלים - קרן פנסיה חדשה כללית 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 16 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.

איילון פסגה מנהלים - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

דוחות על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | ביאור | |
|----------------|--------|-------|---|
| 2011 | 2012 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,203 | 1,315 | | רכוש שוטף |
| 28 | 388 | 3 | מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה |
| 19,984 | 23,037 | 4 | השקעות פיננסיות |
| 914 | 1,055 | 5 | נכסי חוב סחירים |
| 3,689 | 2,531 | 6 | נכסי חוב שאינם סחירים מניות |
| 4,278 | 4,494 | 7 | השקעות אחרות |
| 28,865 | 31,117 | | סך כל השקעות פיננסיות |
| 30,096 | 32,820 | | סך כל הנכסים |
| 63 | 103 | 8 | זכאים ויתרות זכות |
| | | 9 | התחייבויות פנסיוניות: |
| 22,874 | 20,152 | | התחייבויות למבוטחים |
| | | | התחייבויות לפנסיונרים |
| 7,159 | 12,565 | | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 7,159 | 12,565 | | סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים |
| 30,033 | 32,717 | | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| 30,096 | 32,820 | | סך כל ההתחייבויות |

| | | | |
|--|--|---|---|
| יעקב טנקגי מנהל הכספים של החברה המנהלת | דן קהל המנהל הכללי של החברה המנהלת | משה בנבנישתי יו"ר הדירקטוריון של החברה המנהלת | 20 במרס, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|--|--|---|---|

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איילון פסגה מנהלים - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | ביאור | |
|------------------------------|---------|-------|-------|--|
| 2010 | 2011 | 2012 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| | | | | הכנסות (הפסדים) |
| 16 | 25 | 11 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | השקעות: |
| 1,176 | 392 | 2,089 | | נכסי חוב סחירים |
| 143 | (143) | 245 | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 713 | (1,200) | 103 | | מניות |
| 540 | (130) | 558 | | מהשקעות אחרות |
| 2,572 | (1,081) | 2,995 | | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 2,588 | (1,056) | 3,006 | | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | | הוצאות |
| 323 | 373 | 426 | 10 | דמי ניהול |
| 10 | 5 | 5 | 11 | עמלות ניהול השקעות |
| 9 | - | - | 15 | מסים |
| 342 | 378 | 431 | | סך כל ההוצאות |
| 2,246 | (1,434) | 2,575 | | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**איילון פסגה מנהלים - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה בע"מ**

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------|---------|
| 2010 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | |
| 27,473 | 29,847 | 30,033 |
| 2,773 | 3,876 | 4,678 |
| 254 | 363 | 552 |
| 1,311 | 1,072 | 196 |
| 1,565 | 1,435 | 748 |
| 112 | - | - |
| 4 | 11 | 28 |
| 5 | - | - |
| 121 | 11 | 28 |
| 125 | 121 | 1,329 |
| 343 | 711 | 2,284 |
| 733 | - | 236 |
| 1,201 | 832 | 3,849 |
| (1,080) | (821) | (3,821) |
| 2,246 | (1,434) | 2,575 |
| 29,847 | 30,033 | 32,717 |

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומים אחרים

פדיונות

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 מנהלים (להלן – "הקרן") הינה קרן חדשה כללית 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 2000. הקרן מיועדת עבור:

(1) הפקדות בגין עמיתים המפקידים כבר לקרן פנסיה חדשה מקיפה את הסכום החודשי המירבי המותר על פי תקנות מס הכנסה (20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק), ומעוניינים להפקיד לקרן פנסיה סכומים מעל הסכום החודשי המירבי המותר להפקדה בקרן פנסיה חדשה מקיפה.

(2) הפקדות חד-פעמיות ואחרות אשר לא ניתן להפקידן בקרן פנסיה חדשה מקיפה.

(3) עמיתים אשר מעוניינים להפנות את כל דמי הגמולים לצורך פנסיית זיקנה, ללא רכישת כיסויים ביטוחיים.

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 ומשק 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 אחת 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 מנהלים קרן פנסיה כללית.
 - החברה המנהלת - איילון פנסיה בע"מ.
 - פנסיונר - מקבל קצבה שזכאי לקצבה לפי תקנות הקרן.
 - 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.
- ד. התקנון הנוכחי של הקרן כולל תכנית פנסיה מסוג יסוד בלבד ; תכנית פנסיית יסוד כוללת פנסיית זיקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר שנפטר. תכנית פנסיית יסוד אינה כוללת כיסוי למקרה נכות ו/או פטירה לפני גיל הזכאות לפנסיית זיקנה. הקרן מנהלת חשבון נפרד לכל עמית, שיתרת הזכאות הצבורה בו מתעדכנת אחת לחודש בהתאם לתשואה שהשיגה הקרן על השקעותיה, ההפקדות, המשיכות ודמי הניהול שנגבו מהחשבון בכל חודש.
- ה. מסלולי השקעה למבוטחים
- מסלול כללי - בו מושקעים נכסי המסלול על פי ההתפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשיקול דעתה המקצועי של החברה ובכפוף להנחיות הרלוונטיות בהסדר 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 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.

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.

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 ב'.

2. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית. רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)
עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן 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 - 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.

ה. 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.

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 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 |
| 7.7 | 2.6 | 2.2 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 |
| (6.0) | 2.3 | 2.7 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 |

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. התחייבויות פנסיוניות

1. התחייבויות הקרן הינן כדלהלן :

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

התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן.

2. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". הקרן אינה זכאית לאג"ח מיועדות.

3. התקנון הנוכחי של הקרן כולל תכנית פנסיה מסוג יסוד בלבד ; תכנית פנסיית יסוד כוללת פנסיית זיקנה ופנסיה לשאירי פנסיונר שנפטר. תכנית פנסיית יסוד אינה כוללת כיסוי למקרה נכות ו/או פטירה לפני גיל הזכאות לפנסיית זיקנה.

4. ההתחייבויות הפנסיוניות למבוטחים ולפנסיונרים, חושבו על ידי אקטואר הקרן, מר ישעיהו אוריזר, והן מייצגות את החבויות האקטואריות לעמיתים בגין זכויות צבורות וזקיפת שיעור העודף שנוצר על פי הנחיות משרד האוצר לרבות הוראות הניהול החדשות. ההתחייבויות הפנסיוניות למבוטחים הינן יתרות הצבורות של אותם מבוטחים.

בהתאם לאותן ההוראות, העודף האקטוארי ייזקף גם לזכות אותם פנסיונרים ויעודכנו שיעורי הפנסיות שלהם.

פרטי החישוב וההנחות שבבסיסו, מפורטים במאזן האקטוארי ליום 31 בדצמבר, 2012.

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

באור 3 :- חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 350 |
| 28 | 38 |
| 28 | 388 |

פרמיה לקבל
חובות מעסיקים (איילון חברה לביטוח)
סך הכל חייבים ויתרות חובה

איילון פיסגה מנהלים - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 :- נכסי חוב סחירים

סה"כ קרן

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| 12,950 | 15,652 |
| 7,034 | 7,385 |
| <u>19,984</u> | <u>23,037</u> |

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

מסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| 7,702 | 6,212 |
| 6,584 | 5,867 |
| <u>14,286</u> | <u>12,079</u> |

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

פנסיונרים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| 5,248 | 9,440 |
| 450 | 1,518 |
| <u>5,698</u> | <u>10,958</u> |

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

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים

א. הרכב

סה"כ קרן

מסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|-------|--|
| 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 914 | 1,038 | אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה |
| - | 17 | הלוואות לעמיתים |
| 914 | 1,055 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים |

ב. 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 קונצרניות 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 לפרמי ית 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

סה"כ קרן

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,689 | 2,531 |

סך הכל מניות סחירות

מסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,689 | 2,531 |

סך הכל מניות סחירות

באור 7 :- השקעות אחרות

א. הרכב

סה"כ קרן

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| 4,278 | 4,494 |

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,597 | 4,494 |

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

פנסיונרים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| 681 | - |

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

**איילון פיסגה מנהלים - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה בע"מ**

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 :- זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|------------|--------------------------------|
| 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 28 | 40 | חברה מנהלת - איילון פנסיה בע"מ |
| 2 | 14 | המחאות לפרעון |
| - | 8 | מוסדות |
| 33 | 41 | אחרים |
| <u>63</u> | <u>103</u> | סך הכל זכאים ויתרות זכות |

באור 9 :- 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 |
| - | (0.61) | (1.89) | (2.14) | (5.83) | גירעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות |
| - | - | - | - | (0.06) | גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות |
| (0.71) | (0.01) | (0.05) | (0.15) | (0.71) | עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים |
| (0.71) | (0.62) | (1.84) | (2.29) | (6.60) | סך הכל גירעון דמוגרפי לחלוקה למבוטחים |
| | | | | | חלוקה לפנסיונרים |
| (12.90) | 2.84 | 2.73 | (0.03) | 8.71 | עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה |
| (6.49) | (3.41) | (8.13) | (3.46) | (8.80) | גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון |
| (0.57) | (0.53) | (1.39) | (1.70) | (3.96) | גירעון הנשמר בעתודה אקטוארית |
| (19.96) | (1.10) | (6.79) | (5.19) | (4.05) | סך הכל גירעון דמוגרפי לחלוקה לפנסיונרים |

איילון פיסגה מנהלים - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 :- דמי ניהול

א. הרכב

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2010 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | |
| 323 | 373 | 426 |

סה"כ קרן

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2010 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | |
| 251 | 269 | 259 |

מסלול כללי

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2010 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | | |
| 72 | 104 | 167 |

פנסיונרים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

באור 10 :- דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים

| מאוחז | | |
|------------------------------|------|------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2010 | 2011 | 2012 |
| % | | |
| 2.0 | 2.0 | 2.0 |
| 1.01 | 1.11 | 1.20 |

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

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות מפנסיונרים הוא 2% מסך הנכסים.

ג. בחודש 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")
כדלקמן:

| קרן פנסיה חדשה כללית | דמי ניהול מקסימלים |
|--------------------------------------|---|
| עד 2% מהצבירה | 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 |

כמו כן אושר כי דמי הניהול המירביים בקופה משלמת לקיצבה שניתן לגבות מקצבאות לא
יעלה על שיעור של 0.6% מהצבירה וכן כי דמי הניהול המירביים שתהיה רשאית קופה לגבות
בגין מנותקי קשר כהגדרתם על פי חוזר המפקח על הביטוח 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 לטייטה 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.

איילון פיסגה מנהלים - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - עמלות ניהול השקעות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|-------------------------------|------|----------|------|
| 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| שיעור ב- % מתוך מחזורי עסקאות | | אלפי ש"ח | |
| 0.01 | 0.02 | 5 | 5 |
| 0.01 | 0.02 | 5 | 5 |

סה"כ קרן

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 | |
| 0.01 | 0.01 | 3 | 3 |
| 0.01 | 0.01 | 3 | 3 |

מסלול כללי

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 | 0.03 | 2 | 2 |
| 0.07 | 0.03 | 2 | 2 |

פנסיונרים

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12 - תשואת הקרן

| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים | תשואה שנתית נומינלית ברוטו | | | | |
|---------------------------------------|----------------------------|-------|------|--------|-------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
| | באחוזים | | | | |
| 6.30 | (11.76) | 28.98 | 9.71 | (4.92) | 9.49 |
| 4.80 | (9.70) | 10.09 | 8.26 | 2.63 | 12.70 |

מסלולי השקעה למבוטחים:
מסלול כללי
תיק השקעות לפנסיונרים

באור 13 :- העברות כספים בין מסלולי השקעה

| העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו | | | |
|------------------------------------|-------|---------|------------|
| 2010 | 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| (272) | (613) | (1,540) | מסלול כללי |
| 272 | 613 | 1,540 | פנסיונרים |
| - | - | - | סה"כ קרן |

באור 14 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

העסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין נעשו במהלך העסקים הרגיל ובמחירי השוק. כצדדים קשורים ובעלי עניין בקרן נחשבים איילון חברה לביטוח בע"מ - בעלת השליטה וכן כן איילון פנסיה בע"מ - החברה המנהלת.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|------|---------------------------|
| 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | | |
| (23) | (40) | <u>זכאים ויתרות זכות</u> |
| | | החברה המנהלת |
| | | <u>חייבים ויתרות חובה</u> |
| 28 | 38 | צדדים קשורים אחרים |
| 5 | (2) | |

באור 14 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. הרכב

ליום 31 בדצמבר, 2012

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | בעל שליטה החברה המנהלת |
|--|---------------------------------|
| אלפי ש"ח | |

חייבים ויתרות חובה

איילון חברה לביטוח בע"מ (בגין גבייה ממעסיקים)

38 -

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

- 40

ליום 31 בדצמבר, 2011

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | בעל שליטה החברה המנהלת |
|--|---------------------------------|
| אלפי ש"ח | |

חייבים ויתרות חובה

איילון חברה לביטוח בע"מ (בגין גבייה ממעסיקים)

23 -

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

- 28

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|---------------------------------|------|
| 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | |
| 373 | 426 |

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 15 :- 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 16 :- התחייבויות תלויות

א. 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.

ב. 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.

ג. לפי הצהרת היועץ המשפטי של הקרן, לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים, לא קיימות התחייבויות תלויות כנגד הקרן.

ד. 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 ראשוני זה מוקדם להעריך את השלכותיה ומידת השפעתה על הקרן.

באור 17 :- אירועים בתקופת הדוח

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 - "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.

לקרן השקעות ונכסים אשר בהתאם לכללי ההשקעה החדשים היא תצטרך לפעול ביחס אליהם על פי הוראות המעבר.

באור 18 :- 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.
