

איילון פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2013

איילון פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2013

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווחהכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-57	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ) (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון הדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש שנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה נסבאחריותה הדיקטוריון והנהלה שלה החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על הדוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה החשבון), התשל"ג-1973 על פיתקניסאלה נדרש מאיתנו לכתב את הביקורת ולבצע בה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בתבדיקה המידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדיקטוריון והנהלה שלה החברה הוכנה ערכת נאיות והצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שבביקורתנו מספקת ביטחון נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל "למשקפים באופן נאות, מכלה בחינות מהותיות, את המצב הכספי שלה החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש שנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. בהתאם לתקני דיווח כספיים בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחכונן במשרד האוצר.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור
בבאור 22ג' לדוחות הכספיים בדבר שיפיה להתייבויות 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 החברה ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במרס, 2014

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2012	(*2013)		
אלפי ש"ח			
			נכסים:
75,230	70,021	5	נכסים בלתי מוחשיים
-	16,089	6	הוצאות רכישה נדחות
396	661	7	רכוש קבוע
1,437	4,611	8	חייבים ויתרות חובה
		9	השקעות פיננסיות:
996	13,591		נכסי חוב סחירים
-	2,426		נכסי חוב שאינם סחירים
2,500	1,250		פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
-	2,226		אחרות
3,496	19,493		סך כל השקעות פיננסיות
3,262	4,387		מזומנים ושווי מזומנים
83,821	115,262		סך כל הנכסים
		10	הון:
14,150	26,204		הון מניות
47,551	76,058		פרמיה על מניות
13,968	14,479		קרנות הון
(31,307)	(55,490)		עודפים
44,362	61,251		סך כל ההון
			התחייבויות:
423	485	12	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
8,615	29,757	13	זכאים ויתרות זכות
30,421	23,769	14	התחייבויות פיננסיות
39,459	54,011		סך כל ההתחייבויות
83,821	115,262		סך כל ההון וההתחייבויות

(* לפרטים בדבר המיזוג ראה ביאור ב.1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לבנה ציטרינבוים מנהלת כספים		דן קהל מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	27 במרס, 2014 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--------------------------------	--	-----------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה			ביאור	
ביום 31 בדצמבר				
2011	2012	(**2013		
אלפי ש"ח				
31,658	28,632	31,410	15	הכנסות
86	75	150	17	מדמי ניהול
-	-	24		רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,744	28,707	31,584		הכנסות אחרות
				סך כל ההכנסות
				הוצאות
7,471	8,811	12,359	18(א)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
(*22,469	(*20,146	20,251	18(ב)	אחרות
1,321	1,616	1,739	19	הנהלה וכלליות
5,632	5,523	5,456	5	מימון
36,893	36,096	39,805		הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
				סך הכל הוצאות
(5,149)	(7,389)	(8,221)		הפסד לפני מסים על הכנסה
-	-	(13)	11	מסים על הכנסה
(5,149)	(7,389)	(8,234)		הפסד
(*178)	(*14)	(74)		הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(12)	(2)	91		רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(5,339)	(7,405)	(8,217)		סך הכל הפסד כולל

(* סווג מחדש ראה ביאור י.ח.

(** לפרטים בדבר המיזוג ראה ביאור ב.1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון	קרן הון	שטרי הון צמיתים	פרמיה על מניות	הון המניות	
		בגין נכסים פיננסיים זמינים	מעסקה עם בעל שליטה				
אלפי ש"ח							
9,555	(18,577)	14	13,968	-	-	14,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
(5,339)	(5,327)	(12)	-	-	-	-	סך הכל הפסד כולל
-	-	-	-	(47,551)	47,551	-	פרמיה על מניות
47,551	-	-	-	47,551	-	-	שטרי הון צמיתים (*)
51,767	(23,904)	2	13,968	-	47,551	14,150	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
(7,405)	(7,403)	(2)	-	-	-	-	סך הכל הפסד כולל
44,362	(31,307)	-	13,968	-	47,551	14,150	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
25,106	(15,875)	420	-	-	28,507	12,054	הנפקת הון מניות בגין מיזוג חברה קשורה (ראה ביאור 1ב)
(8,217)	(8,308)	91	-	-	-	-	סך הכל הפסד כולל
61,251	(55,490)	511	13,968	-	76,058	26,204	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

(* ראה ביאור 1ב).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
(**2011)	(**2012)	2013
אלפי ש"ח		
(5,149)	(7,389)	(8,234)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
הפסד		
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:		
רווחים מהשקעות פיננסיות:		
(56)	(14)	(158)
-	-	(45)
-	-	(4)
1,281	1,555	1,747
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות		
פחת והפחתות:		
223	175	130
5,740	5,638	5,628
-	-	(4,983)
-	-	(13)
7,188	7,354	2,302
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:		
חייבים ויתרות חובה		
712	(303)	(591)
3,507	94	13,815
(261)	87	(41)
3,958	(122)	13,183
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה		
ריבית ששולמה		
(743)	(1,199)	(860)
39	61	206
(704)	(1,138)	(654)
5,293	(1,295)	6,597
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
מזומנים שנתקבלו במיזוג (ראה ביאור 1)		
-	-	4,167
(362)	899	(222)
(51)	(75)	(44)
664	(2,308)	(1,678)
251	(1,484)	2,223
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
פרעון שטרי הון מחברה אם		
(30,000)	-	-
36,500	6,500	6,500
(2,199)	(4,625)	(14,195)
4,301	1,875	(7,695)
3,345	(906)	1,125
823	4,168	3,262
4,168	3,262	4,387
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		
פעילות מהותית שלא במזומן		
-	-	25,106
47,551	-	-
הנפקת הון מניות כנגד פרמיה על מניות בגין מיזוג*		
הנפקת מניות כנגד שטרי הון צמיתים		
* לפרטים בדבר המיזוג ראה ביאור 1.		
** סווג מחדש ראה ביאור 2 יח.		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. פעילות החברה

החברה הינה בעלת רשיון של חברה מנהלת של קופות גמל ושל קרנות פנסיה.

החברה הינה תושבת ישראל, אשר נתאגדה בישראל, וכתובתה הרישמית היא רחוב: רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן.

בעלי המניות בחברה הינם איילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ (להלן: איילון טווח ארוך) המחזיקה ב- 20% מהון מניות החברה, ואיילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: איילון ביטוח) המחזיקה ב- 80% מהון מניות החברה ושהינה חברה בת של איילון אחזקות בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב.

ב. שינוי מבני ומיזוג קרנות הפנסיה

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 ביטוח וחסכון 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.

בחודש אוגוסט 2013, התקבלו האישורים הנדרשים להשלמת השינוי המבני האמור במבנה ההחזקות של החברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל ולקבלת היתר שליטה בהתאם.

החל מהשלמת הליך שינוי המבנה, פועלת בקבוצה חברה מנהלת אחת- איילון פנסיה וגמל בע"מ אשר מנהלת בנאמנות את קרנות הפנסיה וקופות הגמל.

תוצאות פעילות הפנסיה מאוחדים בתוצאות החברה החל מיום השלמת המיזוג.

לעניין מיזוג קרנות הפנסיה ראה ביאור 23.

ג. החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, 5 קופות גמל, קופות פיצויים וקרן השתלמות ו- 3 קרנות פנסיה.

שם הקופה	סוג הקופה
תצפית – קופת מסלולים מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
איילון השתלמות מסלולית	קרן השתלמות
איילון מרכזית פיצויים מסלולית	קופה מרכזית לפיצויים
איילון איגוד תגמולים	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
איילון פסגה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
איילון פסגה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
מגן זהב	קרן פנסיה חדשה מקיפה

ד. לפרטים בדבר רכישת פעילות קופות הגמל ראה באור 3.

באור 1: - כללי (המשך)

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

בהתאם לתקנות, חברה מנהלת אשר ביום תחילתו של חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010) ניהלה יותר מקופת גמל אחת, מסוג קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים או קרן השתלמות, באמצעות יותר מגוף מתפעל אחד, תהא רשאית עד ליום 1 בינואר, 2014 לנהל באמצעות כל אחד מהגופים המתפעלים, קופת גמל אחת מכל סוג כאמור. כפועל יוצא מתיקוני חקיקה אלה, החברה המנהלת, אשר תפעלה את קופות הגמל שבניהולה באמצעות 4 מתפעלים שונים, ביצעה ביום 30 בספטמבר 2013 שינוי מבני בקופות הגמל המנוהלות על ידה, לצורך ביצוע מיזוג כולל של קופות גמל מאותו סוג. בנוסף, בהתאם לתיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, בעניין האחדת הקופות והתקנות, החל משנת 2014 חברה מנהלת לא תוכל לנהל מספר קופות גמל מאותו סוג. בהתאם לכך ולאישור הממונה מיום 15 ביולי, 2013 מיזגה החברה המנהלת ביום 30 בספטמבר 2013 את קופות הגמל:

- קופת גמל " איילון קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים מסלול כללי ב" אל קופת גמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול כללי" (מס' באוצר 258).
- קופת גמל " איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים - מצוק מסלול כללי אל קופת גמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול כללי" (מס' באוצר 258).
- קופת גמל " איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים מסלול מט"ח אל קופת גמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים כמסלול השקעה נוסף".
- קופת הגמל "איילון מקפת תגמולים- מסלול אג"ח" אל קופת גמל " איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול צמוד מדד שהתמזג אל קופת גמל איילון תגמולים ואישית לפיצויים כמסלול השקעה נוסף (כמסלול אג"ח).
- קופת הגמל "איילון מקפת תגמולים- מסלול ללא מניות " אל קופת גמל "איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול טווח קצר שהתמזג אל קופת גמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים כמסלול השקעה נוסף".
- קופת גמל " איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים מסלול מניות אל קופת גמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים כמסלול השקעה נוסף".
- קרן ההשתלמות " איילון השתלמות מסלול כללי ב" אל קרן ההשתלמות "איילון השתלמות מסלול כללי" (מס' באוצר 398).
- קרן ההשתלמות " איילון השתלמות - מסלול מט"ח אל קרן ההשתלמות "איילון השתלמות מסלולית" כמסלול השקעה נוסף.
- קרן ההשתלמות "איילון מקפת השתלמות- מסלול אג"ח" אל קרן ההשתלמות " איילון השתלמות- מסלול צמוד מדד שהתמזג אל קרן ההשתלמות "איילון השתלמות מסלולית" כמסלול השקעה נוסף (כמסלול אג"ח).
- קרן ההשתלמות "איילון מקפת השתלמות- מסלול ללא מניות " אל קרן ההשתלמות " איילון השתלמות - מסלול טווח קצר שהתמזג אל קרן ההשתלמות "איילון השתלמות מסלולית" כמסלול השקעה נוסף.
- קרן ההשתלמות " איילון השתלמות - מסלול מניות אל קרן ההשתלמות "איילון השתלמות מסלולית" כמסלול השקעה נוסף.
- קרן ההשתלמות " איילון מקפת השתלמות מסלול כהלכה אל קרן ההשתלמות "איילון השתלמות מסלולית" כמסלול השקעה נוסף.
- קופת גמל " איילון הביטחון קופה מרכזית לפיצויים" אל קופת גמל "איילון מרכזית לפיצויים מסלול כללי" (מס' באוצר 512).

באור 1: - כללי (המשך)

- קופת גמל " איילון לפיצויים מסלול כללי אל קופת גמל "איילון מרכזית לפיצויים מסלול כללי" (מס' באוצר 512).
- קופת גמל " איילון לפיצויים מסלול מדד אל קופת גמל "איילון מרכזית לפיצויים מסלול השקעה נוסף.

כתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתי קופות הגמל המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

1. הגדרות

בדוחות כספיים אלה: -

- החברה - איילון פנסיה וגמל בע"מ.
- החברה האם - איילון חברה לביטוח בע"מ.
- החברה האם הסופית - איילון אחזקות בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS24.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

- 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 וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

מדד מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסויימים, אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה.

דוחות כספיים מאוחדים

נכסיהן והתחייבויותיהן של קופות הגמל, קופות הפיצויים, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים והתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט היישום לראשונה של IAS 19 המתוקן. (ראה סעיף י"ח)

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה החברה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה החברה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראייה אובייקטיבית המתייחסים לשיעור הירידה בשווי ההוגן באחוזים וכן להימשכות תקופת הירידה בשווי ההוגן. ראה גם סעיף ז'.

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ראה סעיף ז' להלן.

אומדנים והנחות

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

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

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה 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. ראה מידע נוסף בביאור 22.

החברה בוחנת ירידת ערך של תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת קופות גמל לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בבאורים 3 ו-5.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

- קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות פנסיה מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. ה קבוצה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס תיק חוזי הפנסיה בכללותם. במידה ולא תתקיים ברות השבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגית תכנון המס. בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת בעתיד לא נרשמו מיסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

- עסקאות עם בעל שליטה

החברה קיבלה הלוואה לזמן ארוך מבעל שליטה שאינה בתנאי שוק. החברה מטפלת בעסקאות אלה כנושאות הטבה הוגנית, במקביל להכרה בהן לפי שווי הוגן בהתאם ל- IAS 39 ולפיכך סכום ההטבה נזקף להון, המשקף את ההפרש בין השווי ההוגן כאמור לבין התנאים בעסקה. לצורך קביעת סכום ההטבה ההוגנית נדרשת החברה לאמוד את תנאי השוק ביום העסקה ובכלל זה את תמורת הערבות בתנאי שוק אילו הייתה ניתנת על ידי צד ג' לא קשור. ראה מידע נוסף בביאור 14.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בביאור 12.

- ירידת ערך של השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ (המשך)

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. הוצאות רכישה נדחות

1. עמלות לסוכנים ולמפקחי רכישה המשולמות עבוררכישת חוזים לניהול נכסים של קרנות פנסיה נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול.

2. אקטואר החברהבודק מידי שנה את ברות השבת ה-DAC, וזאת על מנת לתקף את התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול בגין קרנות פנסיה לשם קביעת תקופת הפחתת ה-DAC שנוצר בגינן.

ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר ה קבוצה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

ה. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידיופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ו. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

ז. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

לחברה נכסים פיננסיים בקבוצות המפורטות להלן:

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

לחברה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

2. הלוואות וחייבים

לחברה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשהלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לחברה נכסים פיננסיים זמינים למכירה אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב כספיים אשר נזקפים לרווח והפסד לסעיף המימון, נזקפים להון כרווח (הפסד) כולל אחר לקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח והפסד. באשר להכרה בהכנסות ריבית בגין השקעות במכשירי חוב ובדיבידנדים בגין השקעות במכשירים הוניים, ראה סעיף ד.

4. גריעת מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר:

פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מכשירים פיננסיים (המשך)
4. גריעת מכשירים פיננסיים (המשך)

הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין השווי הפנקסי המקורי של הנכס והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

ירידת ערך נכסים פיננסיים
החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

א. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים והשקעות המוחזקות לפדיון המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראה גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, הראיה האובייקטיבית כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך מאזן, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר. כאשר קיימת ראיה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף להון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי הפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח והפסד אלא נזקף להון כרווח (הפסד) כולל אחר.

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, הראיה האובייקטיבית קיימת כאשר קיימת מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 40% ויותר או כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. כאשר קיימת ראיה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף להון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי תשלומי קרן, הפחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית והפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה

בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

% עיקרי	
15	ריהוט וציוד משרדי
33	מחשבים
ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

ט. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	
10	תזרים מזומנים עתידי
1-6	תוכנות מחשב
5	מותג ושם מסחרי

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי מכאן ולהבא, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך ומופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים הכלכליים השימושיים שלו.

רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי הפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת פעילות קופות גמל

עלות רכישת פעילות ניהול קופות גמל יוחסה בהתאם להערכת מעריך שווי בלתי תלוי, לערך נוכחי של תזרים דמי ניהול עתידי, נטו מתיק קיים בעת הרכישה, למותג ושם מסחרי אשר מופחתים בהתאם לתקופה שנקבעה על ידי המעריך לפי שיטת היתרה הפוחתת, והיתרה מיוחסת למוניטין אשר לא מופחת באופן שיטתי.

תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת אורך חיים השימושיים בנכס שהינו בעיקר 3 שנים.

י. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים [רכוש קבוע, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים] כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בת-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

להלן קריטריונים יחודיים המיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:
1. מוניטין

החברה בוחנת את המוניטין לצורך ירידת ערך, אחת לשנה עבור 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים נמוך מהשווי הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים. ראה מידע נוסף בביאורים 3 ו-5.

2. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת לשנה עבור 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

יא. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מסים נדחים .2

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחותכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייקפו לדוח רווח והפסד או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופתהדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון.

בכל תאריך מאזן נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. כל הפחתה והכרה כאמור נזקפות לסעיף מסים על ההכנסה.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת בעתיד לא נרשמו מיסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל הטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

כמו כן, החברה מפעילה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת

הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתחייבות לפיצויי הפרישה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלם ישירות לחברה.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת היווצרותם.

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל על פי תוכנית פורמלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר החברה הציעה לעובדים תוכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

ג. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מניהול קופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות הממונה.

הכנסות מדמי ניהול מוכרות על בסיס צבירה.

ד. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. רווחים (הפסדים) ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית ל חברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו.

ד. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי כי יידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק המחויבות, ונוח לאמוד אותה באופן מהימן.

במידה שההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ובמקרים מסויימים אף את הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכמותן, מסתייעת הנהלת החברה ביועציה המשפטיים.

טו. עסקאות עם בעל שליטה

החברה הנפיקה שטרי הון לזמן ארוך לבעל שליטה שאינם בתנאי שוק. החברה מטפלת בעסקאות אלה כנושאות הטבה הונית, במקביל להכרה בהן לפי שווי הוגן בהתאם ל- IAS 39 ולפיכך סכום ההטבה נזקף להון, המשקף את הפרש בין השווי ההוגן כאמור לבין התנאים בעסקה. לצורך קביעת סכום ההטבה ההונית נדרשת החברה לאמוד את תנאי השוק ביום. ראה מידע נוסף בביאור 14.

טז. הצגת דוח על הרווח (ההפסד) הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח (ההפסד) הכולל, הכולל את פריטי רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

ז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים ל- IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה- IASB פירסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי" (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

התיקונים ל- IAS 32 ייושמו למפרע החל מדוחות הכספיים לתקופות שנתיים החל מ-1 בינואר, 2014 אולאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים ל- IAS 32 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

(א) ה- IASB פירסם את החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות

עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

למרות האמור לעיל, חברה יכולה, בעת ההכרה לראשונה, לייעד מכשיר חוב אשר עונה על שני התנאים האמורים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם עשות כן מבטלת או מפחיתה משמעותית חוסר סימטריות במדידה או בהכרה (accounting mismatch) שהייתה נגרמת אלמלא כן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר (סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד). אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לתקן לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המפורטות בתקן.

(ב) פורסמו תיקונים בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות (phase 2). לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית ברווח או הפסד, אזי גם אותו שינוי ייזקף לרווח או הפסד ולא לרווח כולל אחר.

לתיקונים לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות בנוגע לסיווג מדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים.

בנובמבר 2013, פרסם ה-IASB את השלב השלישי (phase 3) של IFRS 9 (להלן - השלב השלישי של IFRS 9), במסגרת הגירסה המלאה של IFRS 9. השלב השלישי של IFRS 9 כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור ותיקונים הקשורים ל- IFRS 9, IAS 39 ו- IFRS 9.

להערכת החברה, לתקן(על כל שלביו) לאצפוייה להיותהשפעהמהותיתעלהדוחותהכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שינוי במדיניות חשבונאית יח.

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) שנדרש ליישמו החל מ-1 בינואר, 2013. התיקון העיקרי שנכלל בתקן והינו רלוונטי לחברה הוא:

רווחים והפסדים אקטואריים, בגין הטבות לאחר סיום העסקה, יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא ייזקפו לרווח או הפסד.

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים של החברה:

בדוחות על המצבה הכספית - לא הייתה השפעה.

בדוחות על רווח או הפסד ובדוחות על הרווח הכולל:

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת IAS 19 המתוקן אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012</u>			
20,146	(14)	20,160	הוצאות הנהלה וכלליות
(7,389)	14	(7,403)	רווח (הפסד) נקי
(14)	(14)	-	הפסד כולל אחר בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(7,405)	-	(7,405)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011</u>			
22,469	(178)	22,647	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,149)	178	(5,327)	רווח (הפסד) נקי
(178)	(178)	-	הפסד כולל אחר בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(5,339)	-	(5,339)	סה"כ רווח כולל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
(7.0)	1.9	1.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013
(2.3)	1.4	1.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012
7.7	2.6	2.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

באור 3: - רכישת פעילות קופות גמל

א. בתאריך 24 בינואר, 2006 נחתם הסכם בין איגוד ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - איגוד גמל) לבין החברה, לפיו איגוד גמל תמכור ותעביר לחברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה בקופות הגמל התגמולים, הפיצויים וקרנות ההשתלמות שנוהלו על ידי איגוד גמל במועד חתימת ההסכם בתמורה של כ- 3.6% משווי הנכסים המנוהלים על-ידי איגוד גמל. בסוף חודש יוני, 2006 עם קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, הושלמה העסקה תמורת תשלום בסך כ-29 מליון ש"ח. היקף הצבירה בקופות שהועברו ליום העברה היה כ-830 מליון ש"ח.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 13,149 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויפחת על פני 10 שנים. סכום של 66 אלפי ש"ח יוחס למותג ויפחת על פני 3 שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

ב. בתאריך 1 בפברואר, 2006 נחתם הסכם בין קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן - מקפת) לבין החברה, לפיו מקפת תמכור ותעביר לחברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה הקשורות בניהולן של קופות הגמל לתגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים שנוהלו על ידי מקפת במועד חתימת ההסכם.

בתאריך 25 ביולי, 2006 הושלמה העסקה וקופות הגמל שנוהלו על ידי מקפת הועברו לניהול החברה בתמורה לסך של כ- 17 מליון ש"ח. היקף הצבירה בקופות שהועברו ליום העברה היה כ- 520 מליון ש"ח.

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 8,362 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויפחת על פני 10 שנים. סכום של 349 אלפי ש"ח יוחס למותג ויפחת על פני 5 שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

ג. בתאריך 15 במרס, 2007, נחתם הסכם בין בנק אוצר החייל בע"מ (להלן - הבנק) לבין החברה לפיו הבנק ימכור ויעביר לחברה את כל זכויותיו והתחייבויותיו הקשורים בניהולן של קופות הגמל לתגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים שנוהלו על-ידי הבנק

במועד חתימת ההסכם שהיקף הנכסים שלהן הינו כ- 2,130 מיליון ש"ח בתמורה לסך של כ- 61 מיליון ש"ח. ביום 1 ביולי, 2007 התקיימו כל התנאים המתלים לעסקה ומיום זה ניהול הקופות מבוצע על-ידי החברה.
באור 3: - רכישת פעילות קופות גמל (המשך)

החברה הקצתה את עודף עלות הרכישה על ערכה המאזני במועד הרכישה כדלקמן: סכום של 33,052 אלפי ש"ח יוחס לערך הנוכחי של התזרים, נטו של תיק קיים במועד הרכישה ויפחת על פני עשר שנים. סכום של 675 אלפי ש"ח יוחס למותג ויפחת על פני חמש שנים. היתרה מהווה מוניטין אשר לגביו תיערך בחינה לירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר, באם יחולו אירועים או שינויים בנסיבות שיצביעו כי יתכן וחלה ירידת ערך. הקצאת עלות הרכישה, כמפורט לעיל, מהווה הערכה של הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך.

בנוסף, חתמו הצדדים על הסכמי תפעול והפצה למשך חמש שנים אשר נכנסו לתוקף עם השלמת העסקה [ראה גם באור 14(א)].

ד. בתאריך 1 בספטמבר, 2007 הועברו קופות גמל מסלוליות, קרנות השתלמות מסלוליות וקופות פיצויים מסלוליות שהופעלו באמצעות לאומי גמל בע"מ לחברה, ללא תמורה ולפי מתווה של העברת חברה מנהלת מרצון. היקף נכסי הקופות שהועברו מלאומי גמל בע"מ הסתכם ביום העברה לסך של 79.3 מיליון ש"ח.

ה. בתאריך 9 באוגוסט, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בע"מ (להלן - קופת עובדי הבנק) להעברת ניהול קופת עובדי הבנק ומכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. היקף הנכסים המנוהלים בקופת עובדי הבנק ליום העברה היה כ-158 מיליון ש"ח.

העסקה הינה ללא תמורה ועל פי מתווה של נוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל המנוהלת בנאמנות לחברה מנהלת אחרת, בהתאם לחוק קופות גמל ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת.

בחודש ינואר, 2008 עם קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים הושלמה העסקה. קופה זו מוזגה ביום 1 ביולי 2011 לתוך קופת "איילון ביטחון קופת תגמולים".

ו. בתאריך 5 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים שליד בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן - קופת עובדי איגוד) להעברת ניהול קופת עובדי איגוד ואת מכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל, ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת. העברת קופת עובדי איגוד לניהול איילון חברה לניהול קופות גמל בוצעה ביום 30 ביוני, 2011.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הינם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.
2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל לפיצויים.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

ביצועי המגזרים [רווח (הפסד) מגזרי] מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

באור 4: - מגזרי פעילות(המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	פנסיה (*)	גמל	
אלפי ש"ח			
			<u>הכנסות</u>
31,410	6,501	24,909	מדמי ניהול מקופות גמל
150	124	26	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
24	6	18	אחרות
<u>31,584</u>	<u>6,631</u>	<u>24,953</u>	סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
12,359	2,498	9,861	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
20,251	3,905	16,346	הנהלה וכלליות
1,739	-	1,739	מימון
5,456	-	5,456	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
<u>39,805</u>	<u>6,403</u>	<u>33,402</u>	סך הכל הוצאות
<u>(8,221)</u>	<u>228</u>	<u>(8,449)</u>	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(74)	-	(74)	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
91	88	3	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<u>(8,204)</u>	<u>316</u>	<u>(8,520)</u>	סך הכל רווח(הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

.ב1

* תוצאות פעילות הפנסיה הינן ממועד המיזוג בלבד. ראה ביאור

באור 5: -

נכסים בלתי מוחשיים
א. ההרכב:

תוכנות מחשב	תזרים מזומנים עתידי	מותרים ומסחרי	מוניטין	סך הכל	
אלפי ש"ח					
577	54,563	1,090	52,190	108,420	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2012
75	-	-	-	75	תוספות
652	54,563	1,090	52,190	108,495	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
44	-	-	-	44	תוספות
1,060	-	-	-	1,060	תוספות כתוצאה ממיזוג (ראה ביאור 1)
1,756	54,563	1,090	52,190	109,599	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
301	26,304	1,022	-	27,627	הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר, 2012
115	5,455	68	-	5,638	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
416	31,759	1,090	-	33,265	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
171	5,456	-	-	5,627	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
686	-	-	-	686	תוספות כתוצאה ממיזוג (ראה ביאור 1)
1,273	37,215	1,090	-	39,578	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
483	17,348	-	52,190	70,021	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
236	22,804	-	52,190	75,230	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

ב. פעילות קופות גמל:

1. הסכום בר ההשבה של פעילות קופות הגמל נקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי של דמי הניהול בניכוי עלויות הניהול.

2. על-פי הערכת השווי שנערכה על ידי מעריך חיצוני מוסמך, תבור כלכלה ופיננסים בע"מ, הסכום בר ההשבה של החברה הממוזגת מסתכם לסך של 92 מיליוני ש"ח וגבוה מערך הפעילות בספרים בסך של 22 מיליוני ש"ח.

3. התחשיב התבסס על ההנחות העיקריות הבאות:
שיעור ריבית ההיוון – 9.16%.
שיעור הצמיחה לטווח ארוך - 3%.

ג. לפרטים נוספים בדבר רכישת קופות הגמל והקצאת עלות הרכישה ראה באור 3.

באור 6: -

הוצאות רכישה נדחות

פנסיה אלפי ש"ח	
11,106	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013
5,447	תוספות
464	הפחתה שוטפת

פנסיה
אלפי ש"ח
16,089

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

באור 7: - רכוש קבוע

שנת 2013

מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סך הכל
אלפי ש"ח			
458	510	8	976
118	50	54	222
540	89	-	629
1,116	649	62	1,827
425	155	-	580
54	71	5	130
436	20	-	456
915	246	5	1,166
201	403	57	661

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2013
תוספות במשך השנה
תוספות כתוצאה ממיזוג (ראה באור (ב1)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2013
תוספות במשך השנה
תוספות כתוצאה ממיזוג (ראה באור (ב1)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

יתרת עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר, 2013

שנת 2012

מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סך הכל
אלפי ש"ח			
443	504	1,074	2,021
15	6	12	33
-	-	(1,078)	(1,078)
458	510	8	976
374	84	95	553
51	71	53	175
-	-	(148)	(148)
425	155	-	580

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2012
תוספות במשך השנה
מימושים *

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2012
תוספות במשך השנה
מימושים *

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

סך הכל	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים
אלפי ש"ח			
396	8	355	33

יתרת עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר, 2012

* בחודש נובמבר 2012 אושר הסכם התקשרות עם החברה האם, איילון חברה לביטוח בע"מ, למכירת העלות המופחתת של ההשקעה בנכס ברח' הנגב 8 בתל אביב ולהמחאת הזכויות והחובות בנכס המושכר החל מיום 30 ביוני 2012 תמורת סך של 930 אלפי ש"ח.
באור 8: - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
183	335
472	3,563
148	-
363	446
271	267
<u>1,437</u>	<u>4,611</u>

הוצאות מראש
קופות גמל וקרנות פנסיה (ראה ב' להלן)
צדדים קשורים
מוסדות
חייבים ויתרות חובה אחרים

ב. קופות הגמל:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
111	-
12	25
45	41
14	-
290	-
-	859
-	143
-	286
-	2,168
-	41
<u>472</u>	<u>3,563</u>

איילון לאומי השתלמות מסלולית
איילון איגוד תגמולים
תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
איילון לאומי פיצויים מסלולית
איילון לאומי גמל מסלולית
איילון השתלמות מסלולית
איילון לפיצויים מסלולית
מגן זהב- קרן פנסיה
איילון פסגה - קרן פנסיה
איילון פסגה מנהלים - קרן פנסיה

באור 9: - השקעות פיננסיות
א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2013

סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	זמינים למכירה
13,591	-	13,591
3,676	3,676	-
2,226	-	2,226
<u>19,493</u>	<u>3,676</u>	<u>15,817</u>

נכסי חוב סחירים (ב)
נכסי חוב שאינם סחירים (ג)
אחרות (ד)
סך הכל נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר 2012

סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	זמינים למכירה
996	-	996
2,500	2,500	-
<u>3,496</u>	<u>2,500</u>	<u>996</u>

נכסי חוב סחירים (ב)
נכסי חוב שאינם סחירים (ג)
סך הכל נכסי חוב

ב. נכסי חוב סחירים
הרכב:

ליום 31 בדצמבר

2012	2013
אלפי ש"ח	
996	11,062
-	2,529
<u>996</u>	<u>13,591</u>

אגרות חוב ממשלתיות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
זמינות למכירה
נכסי חוב אחרים:
שאינם ניתנים להמרה
זמינים למכירה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב:

שווי הוגן		ערך בספרים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			
2,500	3,978	2,500	3,676

נכסי חוב שאינם ניתנים להמרה

באור 9: - השקעות פיננסיות (המשך)

ד. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	2,226

סחירות

זמינות למכירה

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל.

ה. השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן:

1. נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד 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 היוון 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 ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - מודל מרווח הוגן), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שיעורי 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 לפרמטרי יית הסיכון הניגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

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 "שיעורי ריבית" זכתה במכרז האמור. הקבוצה הזוכה תהיה אחראית על המתודולוגיה לקביעת מחירים ושיעורי 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 מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שיעורי ריבית יהיה לא לפני חודש אפריל 2014, כאשר מועד מדויק יפורסם, לכל המאוחר 30 יום לפני מועד המעבר.

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2012	2013
-	2.15%

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
דירוג AA- ומעלה

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודרוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 9: - השקעות פיננסיות (המשך)

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פרמיות לגביה, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר 2013

סה"כ	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
13,591	-	13,591
2,226	-	2,226
15,817	-	15,817
3,978	3,978	-

נכסי חוב סחירים
אחרות
סך הכל נכסי חוב
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן

ליום 31 בדצמבר 2012

סה"כ	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
996	-	996
996	-	996
-	2,500	-

נכסי חוב סחירים
סך הכל נכסי חוב
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן

באור 10: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 בדצמבר 2013	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח			
14,150	50,000	26,204	50,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ש"ח ע.ג.	מספר מניות
14,150,000	14,150,000

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

מספר מניות	ש"ח ע.ג.	
1	1	הנפקת הון מניות
14,150,001	14,150,001	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
12,053,703	12,053,703	הנפקת הון מניות
26,203,704	26,203,704	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

באור 10: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ד. קרנות הון אחרות

קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה

הקרן משקפת שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה.

קרן הון מעסקה עם בעל שליטה

במהלך שנת 2007 הנפיקה החברה שטרי הון לחברה האם בסכום כולל של 89 מליון ש"ח. שטרי ההון אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שהתקבלה ביום ההנפקה נזקף להון העצמי. הפרש מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן הוצג בסעיף נפרד בהון העצמי "קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה" [ראה באור 2(טו)].

ה. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה הכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן-תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
10,959	18,037	הסכום הנדרש על פי התקנות החדשות (א)
1,264	26,544	סכום ההון הנדרש ערב פרסום התקנות החדשות (ראה סעיף 1 לעיל)
9,695	(8,507)	הפרש
1,264	26,544	סכום ההון הנדרש ערב פרסום התקנות החדשות
5,817	-	תוספת דרישת הון על פי התקנות החדשות

7,081	18,037	סכום ההון הנדרש
44,362	61,251	הון עצמי קיים לתאריך הדיווח
37,281	43,214	עודף בהון נדרש על פי התקנות החדשות
א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:		
3,716	5,951	היקף נכסים מנוהלים
7,243	12,086	הוצאות שנתיות
10,959	18,037	סך כל הסכום הנדרש

באור 10: - הון ודרישות הון (המשך)

3. החזקה מינימלית של לפחות 50% בנכסים נזילים:

ליום 31 בדצמבר 2013		
אלפי ש"ח		
9,019		דרישת נכסים נזילים בהתאם לתקנות החדשות
15,448		נכסים נזילים בפועל
6,429		עודף בנכסים נזילים

ב. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

חברה מנהלת נדרשת להעמיד הון נוסף בגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש הכלולות בתקנות החדשות. עוד נקבע כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

ג. התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת הפרש שבין ההון שהיה נדרש מהחברה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש:
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

ד. עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך 7 מיליון ש"ח, בהתאמה, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

באור 11: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחדש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

2. כתוצאה משינוי המבניבהחזקות החברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל בקבוצה, מוזגו החברות המנהלות של קרנות הפנסיה, איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברה.

בחדש ספטמבר 2013 הושלם המיזוג לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים. בעקבות המיזוג איילון פנסיה בע"מ חוסלה ללא פירוק וקרנות הפנסיה המנהלות עברו להיות מנוהלות על ידי החברה.

בעקבות זאת התקבל אישור מרשות המסים לאחד את הדוחות לצורך מס רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2013 בכפוף להמשך הפרדת הרווח בדוח המס בין פעילות החברה לפעילות המוסד הכספי שמוזג.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.
2. שיעור מס החברות בישראל בשנת 2011 היה 24% ובשנת 2012 ו-2013 - 25%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה. כהוראת שעה לשנים 2006-2009, נקבע כי במכירת נכס שאיננו נייר ערך הנסחר בבורסה (למעט מוניטין שלא שולם עבורו) שנרכש לפני יום 1 בינואר, 2003 ונמכר עד ליום 31 בדצמבר, 2009 - על חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2002 יחול מס החברות בשיעור הקבוע בפקודה בשנת המכירה ולגבי חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שמיום 1 בינואר, 2003 ועד למועד המכירה יחול מס בשיעור של 25%.

3. שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים בשנת 2011 עמד על 16%.

בחדש אוגוסט 2012 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ב-2012 אשר קבע כי שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2012 תחול לגבי שליש מהרווח בשנה זו. הצו האמור ביטל את הוראת השעה האמורה.

בחדש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחדש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

באור 11: מסים על ההכנסה (המשך)

4. ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק) ¹. במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל- 25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%. כמו כן, קיימים שינויים נוספים, כגון מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה, תקנותכאמורטרספורסמו.

להלן שיעוריהם הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2011	25.0	16.00	35.34
2012	25.0	16.33 (*)	35.53
2013	25.0	17.58 (*)	36.22 (**)
2014 ואילך	26.5	18.00	37.71

(* שיעור משוקלל.
(**) לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

ב. שומות מס סופיות

ביום 2 באוגוסט, 2009 פרסמה רשות המיסים בישראל את דוח הוועדה הלבחירת השלכות המס הכרוכות ביישום המלצות ועדת בכר (להלן - "הוועדה") והדוח ("הוועדה קבעה בהמלצותיה מספר עקרונות בסיסיים אשר יהוותו שתי עקרונות לתעמדת רשות המיסים בישראל מיסוי עסקאות המכר שבוצעו בעקבות המלצות ועדת בכר. בהתאם להמלצות הוועדה, ישלייחס 80%-85% מעודף העלות הנוצר ברכישת פעילות חברות ניהול קופות גמל למוניטין ולזכות החוזית לניהול לחשבוננו תיחדיו (על פי פירוט הכלול בדוח). יתרת עודף העלות (15%-20%) יוחסל נכסי סבלת ימוחשיים אחרים אשר אינם בריהפחתה לצרכי מסעלידיהרוכש (כגון רשימת לקוחות, מותגים וכיוצ"ב). ביחס לעסקאות בהן נרכשו מניות לא פעילות ונכסים אחרים (עסקאות במתווה של מכר מניות), קבעה הוועדה כי המוכרים יהיו חייבים במס כבמכר רגיל של מניות והרוכשים לא יהיו זכאים לכל הפחתה בשל עלות הרכישה.

ביום 16 באוקטובר 2012 חתמה החברה על הסכם שומות עם פקיד שומה למפעלים גדולים, לשנים 2006-2008, לעניין הפחתת הוצאות נדחות שהוצאו על ידי החברה לרכישת פעילות קופות הגמל של בנק איגוד, מקפת ובנק אוצר החייל.

בהסכם נקבעו עקרונות מוסכמים לשנים 2006-2008 ולשנים הבאות, בדבר אופן ייחוס עלות הרכישה למרכיבים השונים, ובדבר אופן הפחתתם לצורכי מס.

באור 11: מסים על ההכנסה (המשך)

ביום 20 באוקטובר 2013 חתמה החברה על הסכם שומות עם פקיד שומה למפעלים גדולים, גם לגבי לשנים 2009-2010, על פי הסכם השומות קטנו ההפסדים המועברים לצרכי מס בסך כולל של כ- 6מיליוני ש"חש"ח.

ג. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך שלכ-64 מיליון ש"ח בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

ד. מסתיאורטי

להלן מובא תהתאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייב ים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי בארץ, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
(5,149)	(7,389)	(8,221)
24%	25%	25%
(1,236)	(1,847)	(2,055)
הפסד לפני מסים על ההכנסה		
שיעור מס סטטוטורי		
חסכון במס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי:		
עליה (ירידה) במיסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:		
24	76	115
(38)	(4)	(8)
-	-	143
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס		
הכנסות פטורות		
מסרווחבגיןפעילותמוסדכספי		
הפרשים בבסיס המדידה:		
(1,236)	(417)	(923)
הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים		
גידול (קטון) בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו		
2,528	2,197	2,686
(42)	(5)	55
מסים נדחים		
אחר		
-	-	13
מסים על ההכנסה		

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

ג. תוכניות הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

1. הוצאות שנזקפו לרווח והפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
230	307	367	עלות שירות שוטף
22	18	18	הוצאות הריבית בגין התחייבות להטבות
(6)	(6)	(10)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
<u>246</u>	<u>319</u>	<u>375</u>	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
178	14	74	הפסד אקטוארי, נטו שהוכר השנה ברווח כולל אחר
-	-	-	תשואה בפועל על נכסי התוכנית

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
273	449	שווי הוגן של נכסי התוכנית
(696)	(934)	שווי הוגן של התחייבות התוכנית
<u>423</u>	<u>485</u>	סך הכל התחייבויות, נטו

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2012	2013	
אלפי ש"ח		
541	813	יתרה ליום 1 בינואר
18	18	הוצאות הריבית
307	367	עלות שירות שוטף
(204)	(364)	הטבות ששולמו
-	12	מעבר בין חברות

2012	2013
אלפי ש"ח	
662	846
34	88

יתרה ליום 31 בדצמבר
הפסד אקטוארי, נטו
באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2012	2013
אלפי ש"ח	
219	346
6	10
159	154
(131)	(82)
-	7
253	435
20	14

יתרה ליום 1 בינואר
תשואה צפויה
הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
הטבות ששולמו
מעבר בין חברות
רווח אקטוארי, נטו

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2011	2012	2013
%		
3.04	2.46	2.14
3.31	2.84	2.49
1.80	2.50	2.50

שיעור ההיוון
שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
שיעור עליית שכר צפויה

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב:

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
721	1,389
110	701
474	26
1,819	21,992
2,545	42
155	117
155	-
342	264

התחייבויות לעובדים בגין שכר ומשכורת מוסדות בגין ניכויים
התחייבויות לחברה קשורה-איילון פתרונות פיננסיים בע"מ [ראה באור 20(א)]
איילון חברה לביטוח בע"מ-חברה אם בחשבון שוטף
איילון אחזקות בע"מ- חשבון שוטף
התחייבויות לחברות קשורות[ראה באור 20(א)]
מקדמות מקופות הגמל(ראה ב' להלן)
מס ערך מוסף

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1,925	4,119
236	771
133	336
<u>8,615</u>	<u>29,757</u>

הוצאות לשלם
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות אחרים

באור 13: - זכאים ויתרות זכות(המשך)

ב. קופות הגמל :

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
2	-
22	-
14	-
37	-
74	-
6	-
<u>155</u>	<u>-</u>

איילון מקפת תגמולים ללא מניות
איילון מקפת קרן השתלמות
קרן מקפת מרכזית לפיצויים
איילון מקפת תגמולים
הבטחון-קופת תגמולים
סמדר-קרן השתלמות

באור 14: - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 21, בדבר מכשירים פיננסיים.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

שווי הוגן		ערך בספרים	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			
21,226	9,841	23,614	9,616
7,093	14,311	6,807	14,153
<u>28,319</u>	<u>24,152</u>	<u>30,421</u>	<u>23,769</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות
בעלות מופחתת:
הלוואות מתאגיד בנקאי(1)
הלוואות מחברה אם(2)
סך הכל

השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה הניתן לצרכי גילוי בלבד, נקבע במודל DCF, תוך שימוש בשיעור ההיוון המשקף את שיעור הריבית של המנפיק לסוף תקופת הדיווח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 הסיכון של החברה עצמה לאי ביצוע מצד החברה הוערך כלא משמעותי.

(1) הלוואות מתאגיד בנקאי

בחדש מרס 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח מבנק מזרחי טפחות בע"מ ופרעה בסכום זה שטרי הון לחברה האם. מחצית מסכום הלוואה הינו צמוד למדד בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.7% והמחצית הנוותרת הינה בריבית שנתית של פריים + 1.3%. הלוואה עומדת לפרעון בתשלומים רבעוניים במשך 6 שנים מיום 1 ביולי, 2011. בהתאם לתנאי הלוואות הפקידה החברה ביום 26 למרץ 2012 פיקדון שקלי בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח, ששועבד לבנק מזרחי טפחות בע"מ להבטחת האשראי.

באור 14: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2013 פרעה החברה את הלוואה מהתאגיד הבנקאי הצמודה לריבית הפריים. לאחר פירעון הלוואה הושב לחברה מחצית מהפיקדון המשועבד שהפקידה לאחר לקחת הלוואות בסך של 1,250 אלפי ש"ח.

(2) הלוואות מחברה אם

לצורך הפקדת הפיקדון כמפורט בסעיף (1) לקחה החברה, ביום 22 במרץ 2012, הלוואה בסך 2.5 מיליון ש"ח מחברה האם. הלוואה צמודה למדד ו נושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7%. קרן הלוואה והריבית עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 1 בינואר 2015.

ביום 22 באפריל 2012, לקחה החברה הלוואה נוספת בסך 2 מיליון ש"ח מחברה האם. הלוואה צמודה למדד ו נושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7%. קרן הלוואה והריבית עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 1 בינואר 2015.

ביום 11 ביולי 2012, לקחה החברה הלוואה נוספת בסך 2 מיליון ש"ח מחברה האם. הלוואה צמודה למדד ו נושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7%. קרן הלוואה והריבית עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 1 בינואר 2015.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013, לקחה החברה הלוואות בסך 6.5 מיליון ש"ח מחברה האם, הלוואה צמודה למדד ו נושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 4%. קרן הלוואה והריבית עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 1 בינואר 2015.

ב. שטרי הון מחברה אם

בשנים 2006 ו-2007 הנפיקה החברה שטרי הון לחברה האם לצורך רכישת קופות הגמל. ביום 1 לינואר, 2011 שונו תנאי שטרי ההון, כך שפירעון שטרי הון אלו מהווה זכות מוקנית לחברה בלבד ולפיכך הוצגו שטרי ההון מאותו מועד בסעיף ההון. בחודש מרס 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח מבנק מזרחי טפחות בע"מ ופרעה בסכום זה שטרי הון לחברה האם (ראה ביאור 10). יתרת שטרי הון האמורים עמדה על סך של 47,551 אלפי ש"ח. ביום 25 בספטמבר 2011 הנפיקה החברה בפרמיה, הון מניות בערך נקוב של 1 ש"ח כנגד שטרי הון הצמיתים.

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול

א. הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013	2011	2012	2013
אחוזים			אלפי ש"ח		
-	-	2.02	-	-	666
0.90	0.87	0.67	17,990	16,299	12,205
			17,990	16,299	12,871
0.74	0.70	0.67	10,928	9,927	9,826
0.69	0.66	0.65	2,740	2,406	2,212
			31,658	28,632	24,909
-	-	3.31	-	-	4,452
-	-	0.36	-	-	1,959
			-	-	6,411
-	-	1.70	-	-	52
-	-	0.81	-	-	38
			-	-	90
			-	-	6,501
			31,658	28,632	31,410

דמי ניהול מקופות גמל:
דמי ניהול מקופות תגמולים:
מדמי גמולים

מצבירה
סה"כ דמי ניהול מקופות תגמולים:

דמי ניהול מקרנות השתלמות:
מצבירה

דמי ניהול מקופות מרכזיות לפיצויים:
מצבירה

סך דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מקרנות פנסיה*
דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה מקיפה:
מדמי גמולים

מצבירה
סה"כ דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה
מקיפה:

דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה כללית:
מדמי גמולים
מצבירה

סה"כ דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה
כללית:

סה"כ דמי ניהול מקרנות פנסיה
סך דמי ניהול

* לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013.

ב. הפחתת דמי ניהול

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

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

להלן טבלה המתארת את שינוי מנגנון דמי הניהול השנתיים במוצרים השונים (למעט ביחס לעמיתים מקבלי הקצבאות):

קצב פנסיה חדשה כללית	קופת גמל	דמי ניהול מקסימלים
עד 2% מהצבירה	עד 2% מהצבירה + 0% מההפקדות	עד ליום 31 בדצמבר, 2012
עד 1.1% מהצבירה + עד 4% מההפקדות	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	עד 1.05% מהצבירה + עד 4% מההפקדות	החל משנת 2014

התקנות לא שינו את דמי הניהול המרביים בקרנות פנסיה אחרות ובקרנות השתלמות. תקנות דמי הניהול החדשות קובעות, כי בחשבונות של מבוטחים שהקשר עימם נותק או של מבוטחים שנפטרו (להלן - מבוטחים מנותקי קשר), כעבור פרק הזמן שנקבע בתקנות האמורות לאיתור המבוטח המנותק או המוטבים לפי העניין, יופחתו דמי הניהול בגין חשבונות המבוטחים הנ"ל ל- 0.3% מהיתרה הצבורה במונחים שנתיים. במועד שבו חודש הקשר עם עמית שכזה ניתן יהיה לחזור ולגבות את שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמית במועד ניתוק הקשר וכן את ההפרש בין דמי הניהול המופחתים הנ"ל (0.3%) לבין הנמוך מבין 0.5% או שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמית במועד ניתוק הקשר. תחילתן של תקנות דמי ניהול החדשות ביום 1 בינואר 2013. אין החברה יכולה, בשלב זה, להעריך את ההשפעה, אם בכלל, של הפחתת שיעורי דמי הניהול בגין חשבונות מבוטחים מנותקי קשר, על תוצאותיה הכספיות.

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה
א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		2013		אלפי ש"ח	
31 בדצמבר 2013	תקבולים	תשלומים	סך נכסים מנוהלים		
29,185	119,227		2,143,852		קצב פנסיה חדשה מקיפה
1,727	2,626		39,115		קצב פנסיה חדשה כללית
286,023	134,920		1,926,981		קופות תגמולים
328,673	254,891		1,521,375		קרנות השתלמות
72,839	6,065		319,789		קופות מרכזיות לפיצויים

718,447	517,729	5,951,112	סך הכל
---------	---------	-----------	--------

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	קרנות פנסיה* אלפי ש"ח	קופות גמל	
1,517	52	1,465	העברות לחברה מגופים אחרים
17,845	14,322	3,523	העברות מחברות ביטוח
160,064	89	159,975	העברות מקרנות פנסיה
			העברות מקופות גמל
<u>179,426</u>	<u>14,463</u>	<u>164,963</u>	סך כל העברות לחברה
(10,561)	(9,112)	(1,449)	העברות מהחברה לגופים אחרים
(67,369)	(66,739)	(630)	העברות לחברות ביטוח
(395,680)	(740)	(394,940)	העברות לקרנות פנסיה
			העברות לקופות גמל
<u>(473,610)</u>	<u>(76,591)</u>	<u>(397,019)</u>	סך כל העברות מהחברה
<u>(294,184)</u>	<u>(62,128)</u>	<u>(232,056)</u>	העברות, נטו

*לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
קופות גמל	קופות גמל
190	3,488
-	257
<u>272,872</u>	<u>324,406</u>
<u>273,062</u>	<u>328,151</u>

העברות לחברה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים

(2,182)	(829)	העברות לחברות ביטוח
(138)	(887)	העברות לקרנות פנסיה
<u>(413,679)</u>	<u>(367,347)</u>	העברות לקופות גמל
<u>(415,999)</u>	<u>(369,063)</u>	סך כל העברות מהחברה
<u><u>(142,937)</u></u>	<u><u>(40,912)</u></u>	העברות, נטו

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ב. להלן סכום העודף/גרעון האקטוארי שחושב בקרנות הפנסיה שבניהול החברה ושיעור העדכון שלה יתרות למבוטחים והקצבה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה לפניקיז ובשלח לוקתת שואה דמוגרפית שבוצעה במהלך השנה:

איילון פסגה	מגן זהב אלפי ש"ח	איילון פסגה כללית
-------------	---------------------	----------------------

סך העודף (הגרעון) האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

5,635	(2,436)	(611)
-------	---------	-------

%

שיעור עדכון יתרות:

0.38	(0.36)	(1.54)
0.27	(0.95)	(1.54)
0.91	(1.06)	-

מבוטחים

פנסיונרים

זכאים קיימים לפנסיה

באור 17: - הכנסות מהשקעות

רווחים (הפסדים) נטו ממזומנים ומהשקעות בנכסים זמינים למכירה:

31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
56	17	127
-	-	28
30	58	(5)
86	75	150

רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי

שער ודיבידנד בגין:

נכסים זמינים למכירה

נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 18: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
-	-	5,447
-	-	(4,983)
-	-	464
2,933	2,349	4,423
4,538	6,462	7,472
7,471	8,811	12,359

הוצאות רכישה:

עמלות רכישה	
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	
סה"כ הוצאות רכישה	
עמלות שוטפות אחרות	
הוצאות שיווק אחרות	
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	

ב. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
5,556	5,074	7,340
1,551	1,316	1,672
926	965	1,133
3,762	3,093	2,461
3,740	3,626	1,589
456	393	373
1,651	235	440
286	260	829
866	1,135	1,319
431	409	1,013
622	681	866
2,500	2,851	1,009
122	108	207
22,469	20,146	20,251

שכר עבודה ונלוות	
אחזקת משרדים ותקשורת	
שירותים מקצועיים	
דמי ניהול והפצה למנהלי הקופות [ראה באור 22(א)(1)]	
ייעוץ השקעות [ראה באור 22(א)(6)]	
ביקורת חשבונות	
הטבות והחזרים לעמיתים	
דיוור לעמיתים	
אחזקת רכב	
מיכון ופחת	
שכר וביטוח דירקטורים	
דמי ניהול [ראה באור 22(א)(7)]	
אחרות	

סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

באור 19: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
1,321	1,310	892
-	306	847
1,321	1,616	1,739

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:	
הלוואות מתאגיד בנקאי	
הלוואות מחברה אם	
סך הכל הוצאות מימון	

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2013

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	גמל וקרנות פנסיה	בעל שליטה איילון חברה לביטוח בע"מ	ראה באור	
אלפי ש"ח				
-	3,563	-	8	חייבים ויתרות חובה
-	-	(14,153)	14	התחייבויות פיננסיות
(308)	-	(21,992)	13	זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2012

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	קופות גמל	בעל שליטה איילון חברה לביטוח בע"מ	ראה באור	
אלפי ש"ח				
148	472	-	8	חייבים ויתרות חובה
-	-	(6,807)	14	התחייבויות פיננסיות
(3,174)	(155)	(1,819)	13	זכאים ויתרות זכות

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
766	535	459	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
210	272	355	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה			
2	2	1	מטעמה
6	7	7	דירקטורים
8	9	8	

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	קופות גמל וקרנות פנסיה	ראה באור	
<u>אלפי ש"ח</u>				
-	-	31,239	15	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה
-	1,009	-	(7)(א)22	הוצאות דמי ניהול
594	-	-	(3)(א)22	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
1,589	-	-	(6)(א)22	הוצאות ייעוץ השקעות
707	109	-	(9)(2)(א)22	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות ועמלות
-	847	-	14,19	הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	קופות גמל וקרנות פנסיה	ראה באור	
<u>אלפי ש"ח</u>				
-	-	28,457	15	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל שבניהול החברה
-	2,851	-	(7)(א)22	הוצאות דמי ניהול
192	-	-	(3)(א)22	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
3,626	-	-	(6)(א)22	הוצאות ייעוץ השקעות
811	107	-	(9)(2)(א)22	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות ועמלות
-	306	-	14,19	הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	קופות גמל וקרנות פנסיה	ראה באור	
<u>אלפי ש"ח</u>				
-	-	31,565	15	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל שבניהול החברה
-	2,500	-	(7)(א)22	הוצאות דמי ניהול
49	-	-	(3)(א)22	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
3,678	-	-	(6)(א)22	הוצאות ייעוץ השקעות
741	93	-	(9)(2)(א)22	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות ועמלות

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של הקבוצה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

ד. לעניין התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה באור 22.

באור 21: - ניהול סיכונים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חשופות לאותה הסיכון פיננסי שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית, מחיר סיכון מרווח ועוד), סיכון אשראי וסיכון נזילות. החברה רואה בניהול הסיכונים תהליך המוכוון על ידי דירקטוריון החברה והנהלתה, לזיהוי ומיפוי אירועים העלולים להשפיע על החברה וחוסנה ולהערכת מגוון החשיפות והסיכונים בעזרת כלים כמותיים ואיכותיים. ניהול הסיכונים מתבצע תוך עמידה בדרישות הרגולציה, בהגדרת "תיאבון הסיכון" ובמגבלות שהחברה הציבה לעצמה לשם קבלת ביטחון סביר בהשגת היעדים העסקיים והעמידה בהוראות החוק וכללי האתיקה המקובלים. מטרת ניהול הסיכונים בחברה, איננה נטרול של הסיכון אלא מציאת האיזון האופטימאלי בין סיכון לבין תשואה צפויה.

ב. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכונים כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, ת, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

ב.סיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2013:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הונניים (ב)		שיעור הריבית (א)		
-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח						
185	-185	-142	142	419	-419	רווח (הפסד)
185	-185	-142	142	419	-419	הכנסה כוללת (הון)

ליום 31 בדצמבר 2012:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הונניים (ב)		שיעור הריבית (א)		
-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח						
187	-187	-	-	269	-269	רווח (הפסד)
187	-187	-	-	269	-269	הכנסה כוללת (הון)

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

ב.סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2013				
סך הכל	פריטים לא פיננסיים ואחרים אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		
		ללא הצמדה	ללא	
70,021	-	70,021	-	נכסים:
16,089	-	16,089	-	נכסים בלתי מוחשיים
661	-	661	-	הוצאות רכישה נדחות
4,611	-	4,611	-	רכוש קבוע
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
13,591	-	13,591	-	נכסי חוב סחירים
2,426	-	-	2,426	נכסי חוב שאינם סחירים
1,250	-	1,250	-	פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
2,226	2,226	-	-	אחרות
19,493	2,226	14,841	2,426	סך כל השקעות פיננסיות
4,387	-	4,387	-	מזומנים ושווי מזומנים
115,262	2,226	110,610	2,426	סך כל הנכסים
				הון:
26,204	-	26,204	-	הון מניות
76,058	-	76,058	-	פרמיה על מניות
14,479	-	14,479	-	קרנות הון
(55,490)	-	(55,490)	-	עודפים
61,251	-	61,251	-	סך כל ההון
				התחייבויות:
485	-	485	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
29,757	-	29,668	89	זכאים ויתרות זכות
23,769	-	-	23,769	התחייבויות פיננסיות
54,011	-	30,153	23,858	סך כל ההתחייבויות
115,262	-	91,404	23,858	סך כל ההון וההתחייבויות

ב.סיכוני שוק (המשך)

31 בדצמבר 2012			
סך הכל	הצמדה אלפי ש"ח	ללא המחירים למדד בהצמדה לצרכן	
75,230	75,230	-	נכסים:
396	396	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,437	1,437	-	רכוש קבוע
			חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
996	996	-	נכסי חוב סחירים
-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
2,500	2,500	-	פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
3,496	3,496	-	סך כל השקעות פיננסיות
3,262	3,262	-	מזומנים ושווי מזומנים
83,821	83,821	-	סך כל הנכסים
			הון:
14,150	14,150	-	הון מניות
47,551	47,551	-	פרמיה על מניות
13,968	13,968	-	קרנות הון
(31,307)	(31,307)	-	עודפים
44,362	44,362	-	סך כל ההון
			התחייבויות:
423	423	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
8,615	8,505	110	זכאים ויתרות זכות
30,421	11,697	18,724	התחייבויות פיננסיות
39,459	20,625	18,834	סך כל ההתחייבויות
83,821	64,987	18,834	סך כל ההון וההתחייבויות

ג. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרילגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

מועדי פירעון עתידיים

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה. היות שמדובר בסכומים שכוללים את תשלומי הריבית העתידיים, הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי.

מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהן הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום ההתחייבות נכללת על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו חברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

ליום 31 בדצמבר, 2013

עד שנה	משנה ועד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים אלפי ש"ח	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סך הכל	
29,668	-	-	-	-	-	29,668	זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגיד
2,942	2,942	2,942	1,471	-	-	10,297	בנקאי
-	14,799	-	-	-	-	14,799	הלוואות מחברה אם
32,610	17,741	2,942	1,471	-	-	54,764	

ליום 31 בדצמבר, 2012

עד שנה	משנה ועד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים אלפי ש"ח	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סך הכל	
8,362	-	-	-	-	-	8,362	זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגיד
5,786	5,775	5,776	5,776	2,888	-	26,001	בנקאי
-	7,310	-	-	-	-	7,310	הלוואות מחברה אם
14,148	13,085	5,776	5,776	2,888	-	41,673	

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי

1. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לחברה הפסד כספי. ריכוז סיכוני אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוז יחיד) או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים (ריכוז קבוצתי). תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים חייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית של קבוצות לווים.

2. החברה מחזיקה בעיקר מזומנים ושווי מזומנים ובאגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות.

3. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2013				
	שאינם	סחירים	סחירים	
	סחירים	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח			
	17,267	3,676	13,591	בארץ
ליום 31 בדצמבר 2012				
	שאינם	סחירים	סחירים	
	סחירים	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח			
	3,496	2,500	996	בארץ

(* נכסי חוב סחירים מסווגים בעיקר לקטגוריית זמינים למכירה ומוצגים בשווי הוגן. ראה גם באור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.)

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

א.1. נכסי חוב

דרוג מקומי			
ליום 31 בדצמבר 2013			
AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	סה"כ
אלפי ש"ח			
11,062	-	-	11,062
340	1,697	492	2,529
11,402	1,697	492	13,591
1,466	927	-	2,393
33	-	-	33
1,250	-	-	1,250
2,749	927	-	3,676
14,151	2,624	492	17,267

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

דרוג מקומי			
ליום 31 בדצמבר 2012			
AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	סה"כ
אלפי ש"ח			
996	-	-	996
2,500	-	-	2,500
3,496	-	-	3,496

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב שאינם סחירים:

פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי

סך הכל נכסי חוב בארץ

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

א.2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דרוג מקומי				
ליום 31 בדצמבר 2013				
A ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
אלפי ש"ח				
-	-	-	4,611	4,611
-	-	-	4,387	4,387

חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווה מזומנים

דרוג מקומי				
ליום 31 בדצמבר 2012				
A ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
אלפי ש"ח				
-	-	-	1,437	1,437
-	-	-	3,262	3,262

חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווה מזומנים

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.
(** כלול בסעיף השקעה בחברות כלולות.)

6. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים ושאנם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 בדצמבר 2013		ענף משק
סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי מאזני		
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
-	-	1	116	תעשייה
-	-	6	1,038	נדל"ן ובינוי
-	-	8	1,464	מסחר ושירותים
72	2,500	15	2,665	בנקים
-	-	2	430	השקעה ואחזקות
-	-	1	118	נפט וגז
-	-	2	374	טכנולוגיה
28	996	65	11,062	ממשלתי
100	3,496	100	17,267	סך הכל נכסי חוב בארץ

באור 22: - התקשרויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והפרשה לתביעות

א. התקשרויות:

1. לחברה התקשרויות עם מספר גופים לתשלום בגין תפעול הקופות.
2. עד ליום 31 באוגוסט 2013 היו לחברה הסכמים לשכירת רכבים מחברה קשורה "איילון קלרום בע"מ". עד לסיום ההתקשרות שילמה החברה בגין השכירות סך של כ- 289 אלפי ש"ח (בשנת 2012469 אלפי ש"ח).
3. לחברה הסכם שכירות משרדים ב"בית איילון ביטוח" עם חברה אחת "איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ" על-פי שטחי המשרדים שהושכרו לה.
4. לחברה הסכם התקשרות עם החברה האם, "איילון חברה לביטוח בע"מ", לשכירת משרדים ברח' הנגב 8 בתל אביב.
5. החברה חתמה על הסכמי הפצה עם מספר בנקים. ההסכם הינו לתשלום דמי הפצה בגין יעוץ פיננסי הניתן לעמיתים המיועצים על-ידי בנקים אלו ובכפוף לדמי הניהול המירביים שייקבעו על-ידי האוצר שכיום הינם בהיקף של 0.25% לשנה.
6. בחודש מאי 2013 הגיע לסיומו הסכם עם חברה קשורה "איילון פתרונות פיננסיים בע"מ" לניהול סך תיקי ההשקעות בכל הקופות המנוהלות על ידה, למעט 2 קופות שהיקף נכסיהן ליום 31 בדצמבר 2013 עומד על סך של כ- 202 מיליוני ש"ח. נוסף לכך, בחודש אוקטובר 2013 הגיע לסיומו הסכם עם חברה קשורה "איילון פתרונות פיננסיים בע"מ" לניהול סך תיקי ההשקעות בכל הקרנות המנוהלות על ידה. שיעור דמי הניהול הינו בשיעור של 0.1% משווי נכסי הקופות והקרנות.
7. החל משנת 2011 לחברה הסכם עם "איילון אחזקות בע"מ" עבור שירותי ניהול ומטה שונים ובכללם: מזכירות חברה, ייעוץ משפטי, שירותי מערך אחורי, ביקורת פנימית, פיתוח עסקי ואסטרטגי, משאבי אנוש לרבות חשבות שכר, רכש, תחזוקה ורכב.
8. לחברה הסכם עם חברת נס א.ט. בע"מ. לרכישת זכויות שימוש בתכנה לניהול עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהול החברה.
9. לחברה הסכמים פרטניים עם סוכנויות ביטוח אשר בבעלות של החברה האם. ההסכמים הינם בתנאים זהים להתקשרויות של החברה עם סוכנים וסוכנויות אחרות.

ב. שעבודים:

בשנת 2013 הוסרו השעבודים הבאים:

- (1) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על כל זכויותיה באגרות החוב שנמכרו על-ידי קופת גמל שבניהולה לצד שלישי.
- (2) להבטחת התחייבויותיה המאושרות על ידי אגף שוק ההון, שלגביהן נדרשים בטחונות בגין פעילות בניירות ערך ובמטבע חוץ בקופות הגמל המנוהלות, רשמה החברה שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על יתרות ניירות ערך של קופות שבניהולה תמוריהם ופירותיהם עד לסכום של 3,565 אלפי ש"ח לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ועד לסכום של 20,000 אלפי ש"ח לטובת בנק איגוד לישראל בע"מ.

א. התחייבויות תלויות

1) 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 לובהקשר זה/או אם החשיפה הנובעת אשריכולו ועלוב מסגרת מנגנון של תביעות ייצוגיות.

2) בחודש אוגוסט 2013 פרסם הממונה הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר 2006 ועד 31 בדצמבר 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בטיטת ההכרעה) שלא בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ("ההוראה") (שהייתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2012), את הכספים שנגבו ממנו ביתר. הסכומים העומדים לזכות עמית על פי הכרעה זו יישאו ריבית שנתית בשיעור הריבית השקלית הממוצעת בתקופת ההשבה, המפורסמת על ידי החשב הכללי במשרד האוצר לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961 (בשיעור של כ-5.1%) החל ממועד שבו נגבו דמי ניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי ההכרעה. כן נקבעו בהכרעה מקרים בהם יינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים ומקרים בהם יינתן פטור מהשבת כספים. עוד נקבעו בהכרעה הנחיות כלליות לביצוע השבה הכוללות הנחיות לחברה המנהלת להכין תכנית עבודה מפורטת ליישום הנחיות ההשבה; לבדוק ולתעד בכמה מקרים הועלו דמי ניהול לעמיתים שלא כדין במהלך תקופת ההשבה וכן לפרט על כמה מקרים חלים הסייגים שנקבעו בהכרעה; במועד ביצוע ההשבה, החברה המנהלת תשלח מכתב לעמיתים שנמצאו זכאים להחזר כספים; במועד ביצוע ההשבה החברה המנהלת תפרסם באופן בולט באתר האינטרנט שלה, למשך 3 חודשים לפחות, הודעה בדבר הוראות ההכרעה, אפשרות לזכאות להשבת דמי ניהול שנגבו ביתר שלא כדין, ופרטי פניה והתקשרות לצורך בירור זכאות זו;

לא יאוחר מיום 1 בינואר, 2015 תמסור החברה המנהלת לממונה פירוט מסכם של נתוני ההשבה ותשמור בידיה נתונים ביחס לאופן יישום ההכרעה; החברה המנהלת תעביר לממונה לא יאוחר מיום 1 בינואר, 2015 דוח מסכם של מבקר הפנים של החברה המאשר כי החברה ביצעה את ההוראות דלעיל ואת משלוח ההודעות לעמיתים. חברה מנהלת אשר הועבר אליה חשבון של העמית הזכאי להשבה, תעביר את המידע הנדרש לחברה המנהלת המשיבה לצורך ביצוע ההשבה לעמית, בלבד, בתוך 20 ימי עסקים ממועד הגשת בקשה לקבלת מידע כאמור על ידי החברה המנהלת המשיבה, לרבות המידע הנוגע לעניין דיני המס.

על פי הערכה ראשונית של החברה ביישום ההכרעה לא תהינה השלכות מהותיות, כספיות ותפעוליות, על החברה.

ב. הפרשה לתביעות

כנגד החברה הוגשו תביעות על סך של כ-864 אלפי ש"ח, הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים כללה בדוחות הפרשה אשר מכסה את הסיכון הקיים, אם בכלל, בתביעה.

1. ביום 28 באוקטובר 2013 התקבל אישור הממונה למיזוג קרן הפנסיה מגן זהב- קרן פנסיה מקיפה. לקרן הפנסיה איילון פסגה- קרן פנסיה מקיפה. המיזוג התבצע ביום 1 בינואר 2014.
2. בחודש ינואר 2014 פורסם ברשומות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוראת שעה) התשע"ד-2014, על פיו, עד יום 31 במרץ 2015 רשאים עמיתים למשוך כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה באופן חד פעמי, ורשאי שר האוצר לקבוע הוראות בדבר משיכת כספים מקופת גמל לתגמולים באותם תנאים למשיכת כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה לפי פסקה זו, וכן הוראות בדבר הודעות לעמיתים בעניינים אלה. החברה צופה כי למשיכות הכספים מקופות הגמל שבניהול החברה עקב מימוש הוראת שעה זו לא תהא השפעה מהותית על תוצאותיה.
בחודש פברואר 2014 אישרה ועדת העבודה, הרווחה והבריאות של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2014.
הוראת השעה מאפשרת לעמית למשוך כספים מחשבונות שאינם פעילים בעלי יתרה צבורה נמוכה, עד 7000 ₪, למשך תקופה קצובה, עד יום 31.3.15.
- בחודש ינואר 2014 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר גמל בנושא משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל. טיוטת החוזר כוללת הוראות למתן דיווח לעמיתים בעלי חשבונות כאמור בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור באתר האינטרנט של החברות המנהלות וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע המשיכות כאמור.