

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2016

איילון פנסיה וגמל בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-45	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של איילון פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על-ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 וההקלות שניתנו לחברה כמצוין בביאור 2א.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים בדבר מיזוגה של החברה עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ החל מיום 1 בינואר 2017 וכן לאמור בביאור 22 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 14 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
			נכסים:
64,885	53,847	5	נכסים בלתי מוחשיים
66,500	69,869	6	הוצאות רכישה נדחות
507	62	7	רכוש קבוע
6,711	11,932	8	חייבים ויתרות חובה
		9	השקעות פיננסיות:
9,114	14,606		נכסי חוב סחירים
1,942	1,866		נכסי חוב שאינם סחירים
951	951		פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
1,154	1,271		אחרות
13,161	18,694		סך כל השקעות פיננסיות
6,497	6,095		מזומנים ושווי מזומנים
158,261	160,499		סך כל הנכסים
		10	הון:
26,204	26,204		הון מניות
-	20,000		תקבולים על חשבון הון מניות
76,058	76,058		פרמיה על מניות
14,063	14,101		קרנות הון
60,000	60,000		שטרי הון צמיתים
(74,241)	(103,477)		הפסד צבור
102,084	92,886		סך כל ההון
			התחייבויות:
336	746	12	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
51,790	65,496	13	זכאים ויתרות זכות
4,051	1,371	14	התחייבויות פיננסיות
56,177	67,613		סך כל ההתחייבויות
158,261	160,499		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

14 במרס, 2017			
שרה סרוסי מנהלת כספים	טדי לין מנכ"ל	רוגן טוב יו"ר הדירקטוריון	תאריך אשור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2014	2015	2016	באור	הכנסות
אלפי ש"ח				
52,497	61,987	69,749	15	מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה
799	277	138	17	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
53,296	62,264	69,887		סך כל ההכנסות
				הוצאות
22,549	32,087	40,035	(א)18	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
32,481	32,732	45,566	(ב)18	הנהלה וכלליות
1,562	1,587	1,616	19	מימון
5,456	5,456	12,618	5	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
62,048	71,862	99,835		סך הכל הוצאות
(8,752)	(9,598)	(29,948)		הפסד לפני מסים על הכנסה
(860)	228	712	11	מסים על הכנסה
(9,612)	(9,370)	(29,236)		הפסד לתקופה
				סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(228)	(188)	38		רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
				סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(16)	247	-	12	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(9,856)	(9,311)	(29,198)		סך הכל הפסד כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	הפסד צבור	שטרי הון (צמיתים*)	קרן הון		פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון הון מניות	הון המניות	
			נכסים פיננסיים זמינים	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה				
אלפי ש"ח								
61,251	(55,490)	-	511	13,968	76,058	-	26,204	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2014</u>
(9,612)	(9,612)	-	-	-	-	-	-	הפסד
(244)	(16)	-	(228)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
(9,856)	(9,628)	-	(228)	-	-	-	-	סך הכל הפסד כולל
51,395	(65,118)	-	283	13,968	76,058	-	26,204	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014</u>
60,000	-	60,000	-	-	-	-	-	הנפקת שטרי הון צמיתים
(9,370)	(9,370)	-	-	-	-	-	-	הפסד
59	247	-	(188)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
(9,311)	(9,123)	-	(188)	-	-	-	-	סך הכל הפסד כולל
102,084	(74,241)	60,000	95	13,968	76,058	-	26,204	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015</u>
20,000	-	-	-	-	-	20,000	-	תקבולים על חשבון הון מניות 10(ו)
(29,236)	(29,236)	-	-	-	-	-	-	הפסד
38	-	-	38	-	-	-	-	רווח כולל אחר
(29,198)	(29,236)	-	38	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
92,886	(103,477)	60,000	133	13,968	76,058	20,000	26,204	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016</u>

(* ראה ביאור 10ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
(9,612)	(9,370)	(29,236)
(337)	(380)	(307)
(123)	(108)	(100)
(5)	(4)	(2)
1,090	321	(13)
209	190	482
5,719	5,932	12,618
(19,026)	(31,385)	(3,369)
860	(228)	(712)
(11,613)	(25,662)	8,597
3,373	(2,039)	(4,509)
20,220	45,510	33,706
42	40	410
23,635	43,511	29,607
(755)	(210)	(113)
545	492	409
(210)	282	296
2,200	8,761	9,264
(46)	(199)	(37)
(821)	(5,694)	(1,580)
6,632	(738)	(5,382)
5,765	(6,631)	(6,999)
(5,414)	(2,571)	(2,667)
(5,414)	(2,571)	(2,667)
2,551	(441)	(402)
4,387	6,938	6,497
6,938	6,497	6,095
-	-	20,000
-	60,000	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

רווחים מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פעילות מהותית שלא במזומן

המרת התחייבויות שוטפות לחברה האם לתקבולים על חשבון

הון מניות 10(ו)

המרת הלוואות והתחייבויות שוטפות לחברה האם לשטרי הון

10(ה)

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 הרשמית הינה דרך אבא הלל סילבר 12, רמת גן.

ליום 31 בדצמבר, 2016 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 וב-100% ממניות איילון טווח ארוך. איילון ביטוח הינה חברה בת של איילון אחזקות בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב.

ב. מיזוג עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

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

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

למיטב ידיעת החברה, מיטב דש גמל פועלת בתחומי פעילות דומים או משיקים לאלה של החברה, ולפיכך, חלות עליה מגבלות על-פי דין ומגבלות רגולטוריות דומות לאלה החלות על החברה בתחומי פעילותה השונים.

ג. עד ליום המיזוג, כמתואר בסעיף ב' להלן ניהלה החברה, בתמורה לדמי ניהול, 5 קופות גמל, קופות פיצויים, קרן השתלמות ו-2 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

בעקבות המיזוג כמתואר לעיל החל מיום 1 בינואר 2017, מוזגו הקופות והקרנות של החברה לתוך הקופות והקרנות שבניהולה של מיטב דש גמל.

באור 1: - כללי (המשך)

<p>ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה: -</p> <p>החברה - איילון פנסיה וגמל בע"מ.</p> <p>החברה האם - איילון חברה לביטוח בע"מ.</p> <p>החברה האם הסופית - איילון אחזקות בע"מ.</p> <p>צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.</p> <p>בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.</p> <p>מיטב דש גמל - מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.</p> <p>אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.</p> <p>הממונה - הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.</p> <p>תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.</p> <p>חוק הפיקוח על הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.</p> <p>כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.</p> <p>תקנות ההון - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.</p>	<p>החברה</p> <p>החברה האם</p> <p>החברה האם הסופית</p> <p>צדדים קשורים</p> <p>בעלי עניין ובעל שליטה</p> <p>מיטב דש גמל</p> <p>אגף שוק ההון</p> <p>הממונה</p> <p>תקנות מס הכנסה</p> <p>חוק הפיקוח על הגמל</p> <p>כללי ההשקעה</p> <p>תקנות ההון</p>
--	--

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

<p>א. <u>בסיס הצגת הדוחות הכספיים</u></p> <p>הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסוימים, אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן, (בשנה קודמת – כולל התחייבויות בשל הטבות לעובדים).</p> <p><u>מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים</u></p> <p>דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).</p> <p>כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על-ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005.</p> <p>בהתאם לאישור הממונה ובשל המיזוג קיבלה החברה מספר הקלות לגבי מתן באורים בדוחות הכספיים שעיקרן אי הכללת באור בדבר השפעות תקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם ואי מתן באור בדבר ניהול הסיכונים בחברה.</p> <p><u>מדיניות חשבונאית עקבית</u></p> <p>המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.</p>	<p>א. <u>בסיס הצגת הדוחות הכספיים</u></p> <p>הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסוימים, אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן, (בשנה קודמת – כולל התחייבויות בשל הטבות לעובדים).</p> <p><u>מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים</u></p> <p>דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).</p> <p>כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על-ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005.</p> <p>בהתאם לאישור הממונה ובשל המיזוג קיבלה החברה מספר הקלות לגבי מתן באורים בדוחות הכספיים שעיקרן אי הכללת באור בדבר השפעות תקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם ואי מתן באור בדבר ניהול הסיכונים בחברה.</p> <p><u>מדיניות חשבונאית עקבית</u></p> <p>המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.</p>
--	--

מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

דוחות כספיים של הקופות המנוהלות

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.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספייםהשיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה, שקלה ההנהלה את 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 ולהסתייג 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 עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. 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 בבאור 22.

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

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

ירידת ערך תזרים מזומנים עתידי ומוניטין

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 שאליה הוקצה המוניטין ואף לאמוד שיעור ניכין מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בבאור 5.

קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות פנסיה וגמל מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס תיק חוזי הפנסיה והגמל בכללותו. 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 ואסטרטגיית תכנון המס. בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת בעתיד לא נרשמו מיסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

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. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. בעקבות המיזוג כאמור בביאור 1ב, ליום 31 בדצמבר 2016 לא נכללו בחישוב הערכות אקטואריות. 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

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות הפעילות.

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.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד 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 עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קרנות פנסיה וקופות גמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (להלן - 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, לרבות התחשבות בביטולים. תקופת ההפחתה אשר נקבעה על ידי אקטואר החברה הינה 10 שנים בגין קרנות הפנסיה ו-6 שנים בגין קופות הגמל וההשתלמות.

2. אקטואר החברה בודק מידי שנה את ברות השבת ה-DAC, וזאת על מנת לתקף את התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול בגין קרנות פנסיה וקופות גמל 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 החברה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

ה. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופקדונות 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 של הערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים, נכסי חוב שאינם סחירים ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן ולגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בתוספת כל עלויות העסקה ישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת הקבוצות הבאות: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, השקעות המוחזקות לפדיון או הלוואות וחייבים. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין ריבית, הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב ודיבידנד ממכשור הוני, מוכרים ברווח כולל אחר. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינן נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

3. החברה קיבלה החלטות לייעוד הנכסים כדלקמן:

נכסים סחירים שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים:

נכסים אלו סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

נכסים שאינם סחירים

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. קזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזוז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזוז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פרעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזוז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

5. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

6. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים 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, בנוסף, העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה בנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא 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 היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים, נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

7. לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראה באור 2' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפות.

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.

בעקבות המיזוג עם מיטב דש גמל ביום 1 בינואר 2017, כאמור בבאור 1 במהלך שנת 2016 הופחת הרכוש הקבוע, אשר ננטש עקב המיזוג בקצב מואץ.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים בשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

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 הפחתה ושיטת הפחתה 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 הפחתה 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 השימושים שלו.

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

ט. נכסים בלתי מוחשיים (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. בעקבות המיזוג עם מיטב דש גמל ביום 1 בינואר 2017, כאמור בבאור 1ב, במהלך שנת 2016 הופחתו התוכנות שבשימוש ושפיתוח החברה, בקצב מואץ עד להפחתתן המלאה.

ירידת ערך

י.

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכסים הבאים:

1. נכסים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. 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. החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחיובים ברמת הנכס הבודד.

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הראיה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 12 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף לרווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח והפסד, אלא נזקף לרווח כולל אחר.

ראיות לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, כוללות אירוע אחד או יותר אשר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף לרווח כולל אחר מוכר כהפסד מירידת ערך ברווח או הפסד. 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)

2. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות ונכסים הנובעים מהטבות לעובדים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין שנרכש בצירוף עסקים אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

יא. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

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.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים 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 ייזקפו 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 בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו. 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

באור 2: -עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מסים על ההכנסה (המשך)

2. מסים נדחים (המשך)

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.

יב. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות 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

תוכנית להפקדה מוגדרת

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 מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לחברה 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 בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

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 לשלמם ישירות לחברה.

הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה, או כאשר הקבוצה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מביניהם.

2. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

בעקבות המיזוג עם מיטב דש גמל, כאמור בבאור 1, ליום 31 בדצמבר 2016 התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מחושבות על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, אשר מכוסות על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל, וכן על ידי יתרת ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד- מעביד המוצגת במאזן.

בתקופות קודמות ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי ייצגה את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

י.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.

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

י.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) מממוש 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 לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית והפרשי הצמדה על הלוואות שנתקבלו.

טו. 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, וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

להלן סוג הפרשה שנכללה בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות ואחרות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת החברה ביועציה המשפטיים.

טז. שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

יורו	דולר ארה"ב	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	%	
(4.8)	(1.5)	(0.3)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016
(10.1)	0.3	(0.9)	(1.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015
(1.2)	12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בשל המיזוג כאמור בבאור 1 ובהתאם לאישור הממונה כמצוין בבאור 2 לא כללה החברה גילויים בדבר תקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם.

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) כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
גמל	פנסיה	סה"כ	
אלפי ש"ח			
24,141	45,608	69,749	<u>הכנסות</u>
90	48	138	מדמי ניהול
24,231	45,656	69,887	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
8,160	31,875	40,035	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
19,377	26,189	45,566	הנהלה וכלליות
688	928	1,616	מימון
6,861	5,757	12,618	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
35,086	64,749	99,835	סך הכל הוצאות
(10,855)	(19,093)	(29,948)	הפסד לפני מסים על הכנסה
7	31	38	רווח כולל אחר
(10,848)	(19,062)	(29,910)	סך הכל הפסד כולל לפני מיסים על הכנסה

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	פנסיה אלפי ש"ח	גמל
61,987	38,663	23,324
277	34	243
62,264	38,697	23,567
32,087	25,692	6,395
32,732	16,265	16,467
1,587	992	595
5,456	-	5,456
71,862	42,949	28,913
(9,598)	(4,252)	(5,346)
59	(46)	105
(9,539)	(4,298)	(5,241)

הכנסות
מדמי ניהול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הנהלה וכלליות
מימון
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
סך הכל הוצאות
הפסד לפני מסים על הכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר
סך הכל הפסד כולל לפני מיסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	פנסיה אלפי ש"ח	גמל
52,497	28,825	23,672
799	663	136
53,296	29,488	23,808
22,549	16,149	6,400
32,481	16,288	16,193
1,562	905	657
5,456	-	5,456
62,048	33,342	28,706
(8,752)	(3,854)	(4,898)
(244)	(210)	(34)
(8,996)	(4,064)	(4,932)

הכנסות
מדמי ניהול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הנהלה וכלליות
מימון
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
סך הכל הוצאות
הפסד לפני מסים על הכנסה
הפסד כולל אחר
סך הכל הפסד כולל לפני מיסים על הכנסה

א. ההרכב:

סך הכל	מוניטין	מותג ושם מסחרי אלפי ש"ח	תזרים מזומנים עתידי	תוכנות מחשב	עלות
110,420	52,190	1,090	54,563	2,577	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
5,694	-	-	-	5,694	תוספות במשך השנה (*)
116,114	52,190	1,090	54,563	8,271	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
1,580	-	-	-	1,580	תוספות במשך השנה (*)
117,694	52,190	1,090	54,563	9,851	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
<u>הפחתה שנצברה</u>					
45,297	-	1,090	42,671	1,536	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
5,932	-	-	5,456	476	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
51,229	-	1,090	48,127	2,012	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
12,618	-	-	4,779	7,839	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
63,847	-	1,090	52,906	9,851	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
53,847	52,190	-	1,657	-	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2016
64,885	52,190	-	6,436	6,259	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2015

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי: בשנת 2016 בסך 1,580 אלפי ש"ח ובשנת 2015 בסך 5,694 אלפי ש"ח.

ב. בעקבות המיזוג עם מיטב דש גמל, כאמור בביאור 1ב, התקבלה הערכת שווי של הגוף הממוזג שעל פיה אין צורך בביצוע הפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים בחברה.

באור 6: - הוצאות רכישה נדחות

א. הרכב הוצאות הרכישה הנדחות:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
64,605	67,682	פנסיה
1,895	2,187	גמל
66,500	69,869	

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות:

סה"כ	גמל אלפי ש"ח	פנסיה	
35,115	499	34,616	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
37,984	1,589	36,395	תוספות במשך השנה
(6,599)	(193)	(6,406)	הפחתה שוטפת (כולל ביטולים)
66,500	1,895	64,605	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
12,375	712	11,663	תוספות במשך השנה
(9,006)	(420)	(8,586)	הפחתה שוטפת (כולל ביטולים)
69,869	2,187	67,682	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

באור 7: - רכוש קבוע

שנת 2016			
סך הכל	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים
אלפי ש"ח			
2,072	116	713	1,243
37	-	22	15
2,109	116	735	1,258
עלות			
יתרה ליום 1 בינואר, 2016			
תוספות במשך השנה			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016			
פחת שנצבר			
יתרה ליום 1 בינואר, 2016			
הפחתה שהוכרה במהלך השנה (*)			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016			
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2016			

(*) בעקבות המיזוג עם מיטב דש גמל, כאמור בביאור 1ב, במהלך שנת 2016 הואץ קצב הפחת של הרכוש הקבוע.

שנת 2015			
סך הכל	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים
אלפי ש"ח			
1,873	116	620	1,137
199	-	93	106
2,072	116	713	1,243
עלות			
יתרה ליום 1 בינואר, 2015			
תוספות במשך השנה			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015			
פחת שנצבר			
יתרה ליום 1 בינואר, 2015			
הפחתה שהוכרה במהלך השנה			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015			
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2015			

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
136	2	הוצאות מראש
4,457	7,376	קופות גמל וקרנות פנסיה (ראה ב' להלן)
288	196	צדדים קשורים
1,666	4,272	מוסדות
164	86	חייבים ויתרות חובה אחרים
6,711	11,932	

ב. קופות הגמל:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
-	22
49	56
-	72
-	399
124	133
4,214	6,628
70	66
<u>4,457</u>	<u>7,376</u>

איילון איגוד תגמולים
תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
איילון תגמולים מסלולית
איילון השתלמות מסלולית
איילון לפיצויים מסלולית
איילון פיסגה - קרן פנסיה
איילון פיסגה מנהלים - קרן פנסיה

באור 9: - השקעות פיננסיות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2016		
זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
אלפי ש"ח		
14,606	-	14,606
-	1,866	1,866
-	951	951
1,271	-	1,271
<u>15,877</u>	<u>2,817</u>	<u>18,694</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
אחרות
סך הכל נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר 2015		
זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
אלפי ש"ח		
9,114	-	9,114
-	1,942	1,942
-	951	951
1,154	-	1,154
<u>10,268</u>	<u>2,893</u>	<u>13,161</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
אחרות
סך הכל נכסי חוב

ב. נכסי חוב סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
7,386	11,039
1,728	3,567
<u>9,114</u>	<u>14,606</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		
2015	2016	2015	2016	
אלפי ש"ח				
2,181	2,052	1,942	1,866	נכסי חוב שאינם ניתנים להמרה
951	951	951	951	פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
<u>3,132</u>	<u>3,003</u>	<u>2,893</u>	<u>2,817</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(* ליום 31 בדצמבר 2016 וליום 31 בדצמבר 2015 לא קיימים חובות בפיגור בגין נכסי חוב לא סחירים.)

פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית		
31 בדצמבר		
2015	2016	
אחוזים		
0.81	0.75	צמוד למדד המחירים לצרכן
0.63	1.09	שקלי
2.62	2.26	צמוד מט"ח

נכסי חוב שאינם סחירים

ריבית אפקטיבית		
31 בדצמבר		
2015	2016	
אחוזים		
4.76	4.84	צמוד למדד המחירים לצרכן
0.05	0.05	שקלי

ד. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
<u>1,154</u>	<u>1,271</u>	השקעות אחרות סחירות
		זמינות למכירה

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל.

ה. השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא 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. שיעורי היוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך 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.

שיעור ריבית ממוצעת משוקללת ששימשה לחישוב השווי ההוגן:

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016		
		נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):	
1.39%	1.45%	דירוג AA- ומעלה	
1.75%	1.28%	A	

(* 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+.

ו. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	רמה 2	רמה 1	
	אלפי ש"ח		
14,606	9	14,597	נכסי חוב סחירים
1,271	-	1,271	השקעות אחרות סחירות
15,877	9	15,868	סך הכל נכסי חוב סחירים
3,003	3,003	-	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן
ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	רמה 2	רמה 1	
	אלפי ש"ח		
9,114	-	9,114	נכסי חוב סחירים
1,154	-	1,154	השקעות אחרות סחירות
10,268	-	10,268	סך הכל נכסי חוב סחירים
3,132	3,132	-	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן

א. הרכב הון המניות:

ליום 31 בדצמבר 2015		ליום 31 בדצמבר 2016	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח			
26,204	50,000	26,204	50,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

התנועה בהון המניות:

מספר מניות	ערך נקוב בש"ח
26,203,704	26,203,704

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016 ו-31 בדצמבר, 2015

ב. זכויות הנלוות למניות

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

ג. קרנות הון אחרות

קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה

קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה כוללת את השינוי הנצבר נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, עד למועד גריעת ההשקעה או ירידת ערך קבועה של ההשקעה.

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. הפרש מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן הוצג בסעיף נפרד בהון "קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה".

ד. ניהול ודרישות הון

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

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
23,254	28,624
42,084	32,886
18,830	4,262
7,049	7,515
16,205	21,109
23,254	28,624

הסכום הנדרש על פי התקנות (א)
הון עצמי קיים
עודף

א. הסכום הנדרש על פי תקנות ההון בגין:
היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות
סך כל הסכום הנדרש

ה. שטרי הון צמיתים

ביום 1 ביולי 2015 הנפיקה החברה שטרי הון בסך כולל של כ-60 מיליון ש"ח לחברה האם איילון חברה לביטוח בע"מ. שטרי ההון אינם צמודים, אינם נושאים ריבית ועומדים לפרעון לא לפני תום חמש שנים ממועד הנפקתם. פרעון שטרי הון אלו מהווה זכות מוקנית לחברה בלבד ולפיכך מוצגים מאותו מועד בסעיף ההון. כנגד שטרי הון אלו נפרעו התחייבויות שוטפות וכן נפרעו במלואן הלוואות שנטלה החברה מאיילון חברה לביטוח בע"מ.

ו. תקבולים על חשבון הון מניות

במחצית השניה של שנת 2016 המירה החברה התחייבויות שוטפות לחברה האם, איילון חברה לביטוח בע"מ, לתקבולים על חשבון מניות בסך 20 מיליון ש"ח.

באור 11: - מסים על ההכנסה

א. כללי

עד 30 ביוני 2016 החברה סווגה כ"עוסק מורשה" כאשר חלק מפעילותה סווגה כ"מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. על פעילות ה"עוסק המורשה" חל מס חברות והמס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

על פי הודעה שהתקבלה ביום ה-18 באוגוסט 2016 ממס ערך מוסף, סווגה פעילות מגזר הגמל של החברה למוסד כספי החל מיום ה-1 ביולי 2016, חלף הסיווג הנוכחי כעוסק מורשה. בעקבות השינוי הנ"ל, דיווחה החברה לשלטונות מע"מ ב-30 ליוני 2016 על שינוי פעילותה כאמור ושילמה מע"מ תשומות על פי תחשיב פנימי שביצעה החברה בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח.

החל מיום ה-1 ביולי 2016 פועלת החברה כמוסד כספי.

ב. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן- החוק)

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, החוק. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק שקבע כי תחולתו של החוק 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 בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ג. שיעורי המס החלים על החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.
2. בחודש ינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שחל על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, בשנת 2016 עומד על 35.90%.
3. בחודש דצמבר 2016, אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016. אשר יכנס לתוקפו ביום 1 בינואר, 2017. במסגרת זאת, אושרה, בין היתר, הורדת מס חברות משיעור של 25% ל-24% החל מחודש ינואר 2017 ולשיעור של 23% החל מחודש ינואר 2018 ואילך. בהתאם לתיקון האמור שיעור

ג. שיעורי המס החלים על החברה (המשך)

4. המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, בשנת 2017 יעמוד על 35.04% והחל מינואר 2018 על 34.19%.
5. בחודש נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך, ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.
6. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות	שנה
37.71	18.00	26.5	2014
37.58	(*) 17.75	26.5	2015
35.90	17.00	25.0	2016
35.04	17.00	24.0	2017
34.19	17.00	23.0	2018 ואילך

(* שיעור מס משוקלל.

לשינויים האמורים אין השפעה מהותית על החברה.

ד. שומות מס סופיות

לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

- ה. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-106 מיליון ש"ח בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין וכן עתודות למס בגין פערים בהפרשים זמניים ורכוש אחר בסך של כ-29 מיליון ש"ח.

ו. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
60	-	-	מסים שוטפים
800	(228)	(712)	מסים בגין שנים קודמות
860	(228)	(712)	

ז. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
(8,752)	(9,598)	(29,948)
26.5 %	26.5 %	35.9%
(2,319)	(2,543)	(10,751)
99	107	2,981
(8)	-	-
(432)	(552)	-
-	-	736
2,720	2,988	7,034
800	(228)	(712)
860	(228)	(712)

באור 12: - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות בגין פיטורין.

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 ממוננות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה 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 להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015
אלפי ש"ח	
1,437	1,707

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

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

3. בעקבות המיזוג עם מיטב דש גמל, כאמור בבאור 1, ליום 31 בדצמבר 2016 התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מחושבות על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, אשר מכוסות על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל, וכן על ידי יתרת ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המוצגת במאזן.

בתקופות קודמות ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי ייצגה את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

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

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

4. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2016		שנת 2015												התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	
		רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר								הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד					
		תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות תשלומים מהתוכנית)				הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות				סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה		סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	מעבר בין חברות	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפסד (רווח) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות תשלומים מהתוכנית)	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות שוטף		יתרה ליום 1 בינואר 2015
															אלפי ש"ח
2,628	1,949	17	-	(238)	250	(654)	166	-	(339)	902	34	868	1,607		
1,882	1,613	11	718	9	-	(77)	126	(40)	(216)	27	27	-	1,064		
746	336	6	(718)	(247)	250	(577)	40	(40)	(123)	875	7	868	543		

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

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015
אחוזים	
2.18	4.20
3.05	4.77
2.50	1.50

שיעור ההיוון

שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית

שיעור עליית שכר צפויה

(* לגבי שנת 2016 ראה סעיף א3 להלן.)

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר

2015	2016
אלפי ש"ח	
1,708	-
3,465	1,155
40,223	54,099
104	73
104	163
94	-
5,238	7,785
681	104
173	2,117
51,790	65,496

התחייבויות לעובדים בגין שכר ומשכורת

מוסדות ורשויות ממשלתיות

איילון חברה לביטוח בע"מ-חברה אם (*)

איילון אחזקות בע"מ

התחייבויות לחברות קשורות [ראה באור 20(ה)]

קופות הגמל (ראה ב' להלן)

הוצאות לשלם ואחרים

הפרשה לחופשה ולהבראה

ספקים ונותני שירותים

(* היתרה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור 2.56% (בשנת 2015 - 3.05%)

ב. קופות הגמל:

ליום 31 בדצמבר

2015	2016
אלפי ש"ח	
44	-
50	-
94	-

איילון השתלמות מסלולית

איילון לתגמולים מסלולית

באור 14: - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

שווי הוגן		ערך בספרים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2015	2016	2015	2016
אלפי ש"ח			
4,083	1,384	4,051	1,371

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגיד בנקאי

ב. פרטים נוספים

(1) הלוואות מתאגיד בנקאי

בחודש מרס 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח מבנק מזרחי טפחות בע"מ. מחצית מסכום הלוואה הינו צמוד למדד בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.7% והמחצית הנותרת הינה בריבית שנתית של פריים + 1.3%. הלוואה עומדת לפרעון בתשלומים רבעוניים במשך 6 שנים החל 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. 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 לקיחת הלוואות בסך של 1,250 אלפי ש"ח. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2014 הושב לחברה סך נוסף של 300 אלפי ש"ח מהפיקדון המשועבד. יתרת הפקדון המשועבד ליום 31 בדצמבר 2016 הינו כ-951 אלפי ש"ח.

(2) הלוואות מחברה אם

במהלך השנים 2012-2014 לקחה החברה, הלוואות בסך 13 מיליון ש"ח מחברה האם. הלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.23%.

במהלך שנת 2014 פרעה החברה סך של 2.5 מיליון ש"ח מהלוואות שנלקחו מחברה האם.

ביום 1 ביולי 2015 נפרעו במלואן הלוואות שנטלה החברה מאיילון חברה לביטוח בע"מ, כנגד הנפקת שטרי הון בסך כולל של כ-60 מיליון ש"ח שהנפיקה החברה לחברה האם איילון חברה לביטוח בע"מ. (לפרטים נוספים על שטרי ההון ראה ביאור 10(ה)).

(3) מועדי פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
2,676	1,371
1,375	-
4,051	1,371

שנה ראשונה
שנה שניה

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול

א. דמי ניהול מירביים

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 4), התשע"ב-2012, דמי הניהול השנתיים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה החדשות הכלליות החל משנת 2014 הינם עד 1.05% מהצבירה ועד 4% מההפקדות. דמי הניהול השנתיים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות הינם עד 0.5% מהצבירה ועד 6% מההפקדות. דמי הניהול המירביים בקופה משלמת לקצבה שניתן לגבות מקצבאות לא יעלו על שיעור של 0.6% מהצבירה וכן כי דמי הניהול המירביים שתהיה רשאית קופה לגבות בגין מנותקי קשר כהגדרתם על פי חוזר הממונה לא יעלו על 0.3% מהצבירה.

ב. הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	(* 2016)	2014	2015	(* 2016)
אחוזים			אלפי ש"ח		
2.06	1.70	1.66	520	466	407
0.62	0.59	0.70	11,362	10,666	10,270
			11,882	11,132	10,677
0.62	0.59	0.70	9,628	10,069	11,273
0.64	0.55	0.63	2,162	2,123	2,191
			23,672	23,324	24,141
4.11	4.04	3.93	19,624	27,603	32,888
0.37	0.36	0.34	8,632	10,424	12,033
			28,256	38,027	44,921
2.00	2.07	1.99	174	244	251
0.74	0.67	0.66	395	392	436
			569	636	687
			28,825	38,663	45,608
			52,497	61,987	69,749

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

(* החל מיום 1 ביולי 2016 כל פעילות החברה מסווגת כפעילות של מוסד כספי, (ראה ביאור 11א), ולפיכך עד למועד זה הכנסות דמי הניהול הוצגו בניכוי המע"מ. שיעור דמי הניהול לשנת 2016 הוצג כולל מע"מ בחישוב שנת.

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

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2016	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
490,720	1,004,146	3,812,320	קרן פנסיה חדשה מקיפה
5,620	13,549	67,741	קרן פנסיה חדשה כללית
251,870	77,243	1,543,774	קופות תגמולים
315,953	284,825	1,736,593	קרנות השתלמות
27,196	3,106	355,070	קופות מרכזיות לפיצויים
<u>1,091,359</u>	<u>1,382,869</u>	<u>7,515,498</u>	סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		ליום 31 בדצמבר 2015	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
325,593	919,062	3,211,008	קרן פנסיה חדשה מקיפה
2,621	12,659	59,130	קרן פנסיה חדשה כללית
228,449	129,423	1,678,963	קופות תגמולים
263,694	371,297	1,728,134	קרנות השתלמות
27,886	53,157	372,257	קופות מרכזיות לפיצויים
<u>848,243</u>	<u>1,485,598</u>	<u>7,049,492</u>	סה"כ

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

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
-	8,479	8,479
1,048	187,749	188,797
47,733	678	48,411
48,781	196,906	245,687
-	(20,069)	(20,069)
(944)	(327,029)	(327,973)
(327,058)	(7,839)	(334,897)
(328,002)	(354,937)	(682,939)
(279,221)	(158,031)	(437,252)

העברות לחברה מגופים אחרים
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקרנות פנסיה
 העברות מקופות גמל
 סך כל העברות לגופים אחרים
העברות מהחברה לגופים אחרים
 העברות לחברות ביטוח
 העברות לקרנות פנסיה
 העברות לקופות גמל
 סך כל העברות לחברה
 העברות נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
-	20,940	20,940
1,852	170,473	172,325
210,719	1,091	211,810
212,571	192,504	405,075
-	(1,397)	(1,397)
(583)	(170,158)	(170,741)
(254,183)	(3,475)	(257,658)
(254,766)	(175,030)	(429,796)
(42,195)	17,474	(24,721)

העברות לחברה מגופים אחרים
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקרנות פנסיה
 העברות מקופות גמל
 סך כל העברות לגופים אחרים
העברות מהחברה לגופים אחרים
 העברות לחברות ביטוח
 העברות לקרנות פנסיה
 העברות לקופות גמל
 סך כל העברות לחברה
 העברות נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
אלפי ש"ח		
-	11,611	11,611
11,544	82,951	94,495
201,187	236	201,423
212,731	94,798	307,529
(7)	(1,504)	(1,511)
(587)	(149,362)	(149,949)
(357,377)	(1,616)	(358,993)
(357,971)	(152,482)	(510,453)
(145,240)	(57,684)	(202,924)

העברות לחברה מגופים אחרים
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקרנות פנסיה
 העברות מקופות גמל
 סך כל העברות לגופים אחרים
העברות מהחברה לגופים אחרים
 העברות לחברות ביטוח
 העברות לקרנות פנסיה
 העברות לקופות גמל
 סך כל העברות לחברה
 העברות נטו

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

ג. להלן סכום העודף/גרעון האקטוארי שחושב בקרנות הפנסיה שבניהול החברה ושיעור העדכון של היתרות למבוטחים והקצבה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה לפני קיזוז בשל חלוקת תשואה דמוגרפית שבוצעה במהלך השנה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
איילון פיסגה מקיפה	איילון פיסגה כללית	אלפי ש"ח
(2,758)	(52)	%
(0.07)	(0.08)	
(0.11)	(0.61)	
(0.07)	-	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
איילון פיסגה מקיפה	איילון פיסגה כללית	אלפי ש"ח
(3,457)	(175)	%
(0.11)	(0.29)	
(0.54)	(1.79)	
0.51	-	

סך הגירעון האקטוארי השנתי לעמיתי הקרן

שיעור עדכון יתרות המבוטחים

שיעור עדכון קצבאות:

פנסיונרים

זכאים קיימים לפנסיה

סך הגירעון האקטוארי השנתי לעמיתי הקרן

שיעור עדכון יתרות המבוטחים

שיעור עדכון קצבאות:

פנסיונרים

זכאים קיימים לפנסיה

באור 17: - הכנסות מהשקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	אלפי ש"ח
505	191	(55)	רווחים(הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
128	77	84	נכסים זמינים למכירה
166	9	109	נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
799	277	138	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
21,384	35,539	9,255
725	2,445	3,120
22,109	37,984	12,375
(19,026)	(31,385)	(3,369)
3,083	6,599	9,006
12,130	18,520	23,961
7,336	6,968	7,068
22,549	32,087	40,035

הוצאות רכישה:
 עמלות רכישה
 הוצאות רכישה אחרות
 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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
15,478	15,532	17,918
2,288	2,253	2,020
1,682	1,878	8,470
1,928	2,003	1,953
2,048	2,131	2,052
398	436	395
2,173	1,039	1,940
565	771	1,953
1,450	1,465	1,304
472	658	481
1,804	2,327	2,574
909	1,095	1,800
1,207	1,107	1,172
79	37	1,534
32,481	32,732	45,566

שכר עבודה ונלוות
 אחזקת משרדים ותקשורת
 שירותים מקצועיים ומשפטיות
 דמי תפעול
 ייעוץ השקעות [ראה באור 20(ה)(3)]
 ביקורת חשבונות והנהלת חשבונות
 הטבות והחזרים לעמיתים
 דיוור לעמיתים
 אחזקת רכב
 פחת
 מיכון
 שכר וביטוח דירקטורים
 דמי ניהול [ראה באור 20(ה)(4)]
 אחרות
 סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

באור 19: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
283	128	75
1,279	1,459	1,505
-	-	36
1,562	1,587	1,616

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

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברה אם, בעל שליטה וחברות בנות

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (1)

ליום 31 בדצמבר 2016

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	קופות גמל וקרנות פנסיה	בעל שליטה - איילון חברה לביטוח בע"מ	ראה באור	
אלפי ש"ח				
196	7,376	-	8	חייבים ויתרות חובה
(282)	-	(54,099)	13	זכאים ויתרות זכות
-	-	(60,000)	10(ה)	שטרי הון צמיתים

ליום 31 בדצמבר 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	קופות גמל וקרנות פנסיה	בעל שליטה - איילון חברה לביטוח בע"מ	ראה באור	
אלפי ש"ח				
214	4,457	74	8	חייבים ויתרות חובה
(273)	(94)	(40,223)	13	זכאים ויתרות זכות
-	-	(60,000)	10(ה)	שטרי הון צמיתים

(1) למעט תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה או מטעמה המפורטים בסעיף ב' להלן.

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

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
959	823	735	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
318	457	750	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
			<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>
1	1	2	צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה
5	8	7	דירקטורים

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה - החברה האם	קופות גמל וקרנות פנסיה	ראה באור	
אלפי ש"ח				
-	-	69,611	15	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל ומקרנות הפנסיה שבניהול החברה
1,172	-	-	(4)ה(ה)20	הוצאות דמי ניהול
820	-	-	(2)ה(ה)1(ה)20	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
209	-	-	(3)ה(ה)20	הוצאות ייעוץ השקעות
5,612	-	-	(5)ה(ה)20	עמלות
207	-	-		הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
-	1,505	-	13,14,19	הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה - החברה האם	קופות גמל וקרנות פנסיה	ראה באור	
אלפי ש"ח				
-	-	61,857	15	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל ומקרנות הפנסיה שבניהול החברה
1,107	-	-	(4)ה(ה)20	הוצאות דמי ניהול
732	-	-	(2)ה(ה)1(ה)20	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
291	-	-	(3)ה(ה)20	הוצאות ייעוץ השקעות
7,843	-	-	(5)ה(ה)20	עמלות
157	-	-		הוצאות הנהלה וכלליות אחרות ועמלות
-	1,459	-	13,14,19	הוצאות מימון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה - החברה האם	קופות גמל וקרנות פנסיה	ראה באור	
אלפי ש"ח				
-	-	52,339	15	הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה
1,207	-	-	20(ה)4	הוצאות דמי ניהול
933	-	-	20(ה)1	הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
215	-	-	20(ה)3	הוצאות ייעוץ השקעות
6,043	-	-	20(ה)5	עמלות
219	124	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
-	1,279	-	13,14,19	הוצאות מימון

ד. 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. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

ה. התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. 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.
 2. לחברה הסכם התקשרות עם החברה האם, "איילון חברה לביטוח בע"מ", לשכירת משרדים ברח' הנגב 8 בתל אביב.
 3. לחברה הסכם עם חברה קשורה "איילון פתרונות פיננסיים בע"מ" לניהול סך תיקי ההשקעות של 2 קופות המנוהלות על ידה שהיקף נכסיהן ליום 31 בדצמבר 2016 עומד על סך של כ- 260 מיליוני ש"ח. שיעור דמי הניהול הינו בשיעור של 0.07% משווי נכסי הקופות.
 4. החל משנת 2011 לחברה הסכם עם "איילון אחזקות בע"מ" עבור קבלת 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.
 5. לחברה הסכמים פרטניים עם סוכנויות ביטוח אשר בבעלות של החברה האם הסופית, וחברה בבעלות בעל השליטה בחברה האם הסופית.
- בעקבות המיזוג עם מיטב דש גמל, כמתואר בבאור 1 כל ההסכמים המפורטים לעיל הגיעו לסיומם, למעט תשלומים שוטפים בגין עמלות.

באור 21: - ניהול סיכונים

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט בבאור 1, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי. (ראה באור 2).

באור 22: - התחייבויות תלויות

א. התחייבויות תלויות

1. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרנות לעמיתיהן. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרנות לבין הצדדים השלישיים לחוזי הפנסיה הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים.

חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחום החיסכון הפנסיוני, בהם פועלות הקרנות בתחומים אלו המדובר בהסכמים אשר נבחנים על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקה בתי המשפט. שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת.

כנגד החברה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות העמיתים. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי החברה. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים ובשנים האחרונות אף יותר כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים.

כן עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות עמיתים, ביקורות מטעמו בחברה ו/או בקשות לקבלת נתונים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, ו/או מתן הנחיות ביחס לטיפול החברה במוצרים השונים, לרבות מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לפעולות המבוצעות על ידי החברה, לרבות הנחיות לתיקון ו/או ביצוע פעולות שונות. בהתאם לממצאי ביקורות ו/או נתונים המועברים, מטיל הממונה עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה, וזאת בהמשך להודעה על כוונה להטיל עיצום כספי וניתנת הזדמנות לטעון כנגד הכוונה להטיל את העיצום הכספי.

ביום 6 בספטמבר, 2015 פרסמה הממונה הכרעה לפיה על החברה להשיב את דמי הגמולים ודמי הניהול שגבתה מעמיתי מעסיק אשר צורפו בהסכם ברבים לחברה ואשר היה להם ערב המעבר לקבוצה מוצר פנסיוני קודם, שהחברה לא הייתה מודעת לו, אלא אם יבחרו להישאר בקרן שבניהול החברה, כמו גם הוראות נוספות להעברת העמיתים שלא בחרו להישאר בקרן הפנסיה האמורה. החברה יישמה את הוראות ההכרעה במלואן.

2. כנגד החברה, הקרנות והקופות שבניהולה הוגשו תביעות על סך של כ-5,320 אלפי ש"ח, הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים כללה בדוחות הפרשה אשר מכסה את הסיכון הקיים, אם בכלל, בתביעה.

3. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

א. ביום 27 בדצמבר, 2016, הוגשה כנגד החברה תביעה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז ועמה בקשה לאשרה כייצוגית ("הבקשה"). מדובר בתביעה כספית ולצווי עשה.

בבקשה נטען שהחברה לא הייתה רשאית לנכות מנכסי העמיתים הוצאות ישירות בגין ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל וקרנות השתלמות שבניהול החברה, בנוסף לדמי הניהול שגבתה.

הסעד הכספי שהתבקש בבקשה הוא השבת ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי קופות הגמל וקרנות השתלמות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקופה. עוד נטען כי שווי התביעה אינו ניתן להערכה בשלב זה.

בשל השלב הדיוני בו מצוי הטיפול בתביעה- בטרם הוגשה תשובת החברה, אין באפשרות החברה ויועציה המשפטיים המטפלים בתביעה זו להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל.

ב. ביום 26 בפברואר, 2017, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו בקשה לאישור תביעה כייצוגית ותובענה ייצוגית על-פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, על-ידי עמותת צדק פיננסי (להלן: "הבקשה לאישור" ו-"התובעת הייצוגית") כנגד החברה.

באור 22: - התחייבויות תלויות (המשך)

3. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

עיקר עניינה של התביעה, על-פי הנטען על-ידי התובעת הייצוגית היא בגבייה אסורה של תשלומים בגין הקמת הלוואות או הטיפול בהן. חברי הקבוצה אותם מבקשת התובעת הייצוגית לייצג הינם כל אדם או גוף אשר נטל הלוואה ו/או קיבל אשראי מהנתבעות ונגבו ממנו כספים בקשר עם הקמת הלוואה ו/או הטיפול בה.

נזקה של החברה מוערך על-ידי התובעת הייצוגית ב- 1,500,000 ש"ח, ולטענת התובעת הייצוגית, לסכום זה יש לצרף את דמי הטיפול שגבתה החברה מלווים שאינם עמיתים, בהיקף שאינו ניתן להערכה (על-ידי התובעת הייצוגית). עיקר הסעדים המבוקשים הינם: (1) סעד הצהרתי להפדת סעיפי חוק, הפרת חובת האמון שחייבות הנתבעות וכן סעד הצהרתי כי הנתבעות התעשרו שלא כדין על חשבון חברי הקבוצה; ו- (2) פיצויים והשבה – להורות על פיצוי חברי הקבוצה על-ידי השבת הסכומים שנגבו מהם בניגוד לדין, בתוספת הפרשי ריבית והצמדה. בשל השלב המקדמי בו מצויה התובענה, לא ניתן להעריך את סיכוי התביעה ו/או הבקשה להתקבל.

4. בהמשך להוראת חוזר 16-9-2012 מיום 18 בנובמבר, 2012 אשר קובע את הפעולות שעל הגוף המוסדי לבצע ביחס לטיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים וכולל הוראות מדורגות ליישום הוראותיו בתקופה שבין 31 בדצמבר 2012 ועד 30 ביוני 2016, ביצעה החברה הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול זכויות העמיתים ביחס לנתוני המוצרים ובהתאם לצורך. פעילות הטיוב בוצעה ברובה על פי תכנית העבודה המאושרת שנבנתה על פי סקר פערים כאמור בחוזר. נכון למועד אישור הדוחות הסתיימה רוב הפעילות על פי תכנית העבודה המאושרת והחברה פועלת לגמר הטמעת הפערים במערכות התפעוליות. נציין כי החברה מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים שמתגלים מעת לעת.

5. חוזר הכרעה עקרונית בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת
ביום 27 באוגוסט, 2013, פרסם הממונה הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת ("ההכרעה").

בהתאם להוראות ההכרעה, חברות מנהלות נדרשות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר 2006 ועד ליום 31 בדצמבר, 2009 ("תקופת ההשבה"), ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו שלא בהתאם להוראות תקנה 53ב(א) לתקנות מס הכנסה, את הכספים שנגבו ממנו ביתר, למעט אם חל לגבי אותו עמית סייג לבדיקה ו/או סייג להשבה, כמפורט להלן.

הסכומים העומדים לזכות עמית על פי ההכרעה יישאו ריבית שנתית בשיעור של 5.1% החל מהמועד שבו נגבו דמי הניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי הוראות ההכרעה. בהכרעה נקבעו מקרים בהם יינתן פטור מבדיקה ומהשבת כספים ומקרים אחרים בהם יינתן פטור מהשבת כספים בלבד. כמו כן, נקבעו בהכרעה הוראות שונות ביחס לאופן ביצוע ההשבה, תיעוד ההשבה, מתן הודעה לעמיתים ודיווח לממונה באשר לביצוע הוראות ההשבה.

בהתאם לתיקון להכרעה, עד ליום 31 באוגוסט, 2015, חברות מנהלות נדרשות להשלים את ביצוע הבדיקה וביצוע ההשבה. על החברות להעביר לממונה דוח מסכם של מבקר הפנים של החברה המאשר את ביצוע הוראות ההכרעה עד ליום 31 בדצמבר, 2015. ביום 12 באוגוסט, 2014, פורסמה הבהרה מטעם הממונה לפיה ההשבה תכלול גם דמי ניהול שהועלו בתקופת ההשבה גם אם נגבו לאחר תקופת ההשבה.

באור 22: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות אחרות

1. משיכות והעברות - במסגרת הנחיות הממונה, החברה המנהלת נדרשת לבצע משיכות והעברות תוך פרק זמן כפי שנקבע בתקנות. אי עמידה במועדים כאמור חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין פערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.
2. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם.

ג. רגולציה

1. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2014

בהמשך לאישור נוסח התקנות בועדת הכספים, פורסמו ביום 24 במרס, 2014, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד-2014 המתקנות את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 וקובעות בין היתר כי דמי ניהול מינימאליים בקופות גמל שאינן קופות ביטוח יעמדו בסך 6 ש"ח לחודש. ההוראה בתיקון התקנות בנוגע לדמי ניהול מינימאליים נכנס לתוקף ביום 1 בינואר, 2016.

2. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל"

ביום 16 בספטמבר, 2015, פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29, אשר מבטל ומחליף את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 מיום 17 בפברואר, 2015, באותו נושא. מטרת החוזר לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. כמו כן, החוזר מסדיר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים (מתמחים ושאונם מתמחים). החברה פעלה להקמת המסלולים כמפורט בחוזר ולהתאים את תקנוני קופות הגמל וקרנות הפנסיה שלה. להערכת החברה, אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ד. שעבודים

להבטחת התחייבויותיה, 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 41,100 אלפי ש"ח לטובת בנק מזרחי טפחות בע"מ. השעבוד סולק ביום 1 בינואר 2017.