

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-18	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של איילון פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איילון פנסיה וגמל בע"מ - (להלן- החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2016 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	
	2015	2016		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				נכסים:
64,885	63,742	60,047		נכסים בלתי מוחשיים
66,500	44,135	68,139		הוצאות רכישה נדחות
507	486	484		רכוש קבוע
6,711	4,985	8,104		חייבים ויתרות חובה
			(א)4	השקעות פיננסיות:
9,114	9,153	9,871		נכסי חוב סחירים
1,942	2,075	1,920		נכסי חוב שאינם סחירים
951	950	951		פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
1,154	1,255	1,841		אחרות
13,161	13,433	14,583		סך כל השקעות פיננסיות
6,497	5,471	7,661		מזומנים ושווי מזומנים
158,261	132,252	159,018		סך כל הנכסים
			6	הון:
26,204	26,204	26,204		הון מניות
76,058	76,058	76,058		פרמיה על מניות
14,063	14,326	14,111		קרנות הון
60,000	-	60,000		שטרי הון צמיתים
(74,241)	(68,008)	(80,510)		הפסד צבור
102,084	48,580	95,863		סך כל ההון
				התחייבויות:
336	557	313		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
51,790	65,024	59,481		זכאים ויתרות זכות
4,051	18,091	3,361	(ב)4	התחייבויות פיננסיות
56,177	83,672	63,155		סך כל ההתחייבויות
158,261	132,252	159,018		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 במאי, 2016

לבנה ציטרינבוים
מנהלת כספים

איתמר פרבשטיין
מנכ"ל

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באור	הכנסות
	2015	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
61,987	14,286	16,598	5	מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה
277	82	(21)		רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
62,264	14,368	16,577		סך כל ההכנסות
				הוצאות
32,087	(* 7,660)	8,765		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
32,732	(* 7,876)	8,457		הנהלה וכלליות
1,587	358	280		מימון
5,456	1,364	5,344		הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (ראה באור 1 ד')
71,862	17,258	22,846		סך הכל הוצאות
(9,598)	(2,890)	(6,269)		הפסד לפני מסים על הכנסה
228	-	-		מסים על הכנסה
(9,370)	(2,890)	(6,269)		הפסד לתקופה
				סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(188)	75	48		רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
247	-	-		רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(9,311)	(2,815)	(6,221)		סך הכל הפסד כולל

(* סווג מחדש, ראה באור 2 ה').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	הפסד צבור	שטרי הון צמיתים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח							
בלתי מבוקר							
102,084	(74,241)	60,000	95	13,968	76,058	26,204	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2016</u> <u>(מבוקר)</u>
(6,269)	(6,269)	-	-	-	-	-	הפסד
48	-	-	48	-	-	-	רווח כולל אחר
(6,221)	(6,269)	-	48	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>95,863</u>	<u>(80,510)</u>	<u>60,000</u>	<u>143</u>	<u>13,968</u>	<u>76,058</u>	<u>26,204</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2016</u>
אלפי ש"ח							
בלתי מבוקר							
51,395	(65,118)	-	283	13,968	76,058	26,204	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2015</u> <u>(מבוקר)</u>
(2,890)	(2,890)	-	-	-	-	-	הפסד
75	-	-	75	-	-	-	רווח כולל אחר
(2,815)	(2,890)	-	75	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>48,580</u>	<u>(68,008)</u>	<u>-</u>	<u>358</u>	<u>13,968</u>	<u>76,058</u>	<u>26,204</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2015</u>
אלפי ש"ח							
מבוקר							
51,395	(65,118)	-	283	13,968	76,058	26,204	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2015</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
<u>102,084</u>	<u>(74,241)</u>	<u>60,000</u>	<u>95</u>	<u>13,968</u>	<u>76,058</u>	<u>26,204</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
(9,370)	(2,890)	(6,269)
(380)	(113)	(90)
(108)	(27)	(27)
(4)	(4)	(1)
321	15	(30)
190	90	46
5,932	1,416	5,454
(31,385)	(9,020)	(1,639)
(228)	-	-
(25,662)	(7,643)	3,713
(2,039)	(538)	(1,393)
45,510	11,011	7,691
40	14	(23)
43,511	10,487	6,275
(210)	(62)	(37)
492	161	118
282	99	81
8,761	53	3,800
(199)	(78)	(23)
(5,694)	(36)	(616)
(738)	(764)	(1,337)
(6,631)	(878)	(1,976)
(2,571)	(642)	(660)
(2,571)	(642)	(660)
(441)	(1,467)	1,164
6,938	6,938	6,497
6,497	5,471	7,661

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 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 התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ב. החברה הינה תושבת ישראל, אשר נתאגדה בישראל, וכתובתה הרשמית היא: רחוב אבא הלל 12 רמת גן.
- ג. 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 ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
- ד. הסכם מיזוג עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ:

1. בהמשך לאמור בביאור 23 (4) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, ביום 9 במאי 2016, החברה וחברת האם איילון חברה לביטוח בע"מ התקשרו 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. היקף הנכסים המנוהלים על ידי מיטב דש גמל ליום 31 בדצמבר 2015 הינו בסך של כ- 40,980 מליוני ש"ח אשר מתוכו כ- 1,908 מליוני ש"ח מנוהלים בקרנות פנסיה והיתרה בקופות גמל וקרנות השתלמות.

2. בהתאם להוראות הסכם המיזוג, במועד השלמת העסקה ובכפוף להתקיימות כל התנאים המתלים כמפורט להלן, תתמזג החברה עם ולתוך מיטב דש גמל במיזוג סטטוטורי פטור ממס, באופן שבמועד השלמת העסקה כל הנכסים והחייבים של החברה יועברו למיטב דש גמל ויראו את מיטב דש גמל כאילו הייתה החברה לכל דבר ועניין והחברה תחוסל ותימחק מרשם החברות, וזאת כנגד הקצאת המניות המוקצות לבעלות המניות בחברה אשר תהווה, מיד לאחר הקצאתן עשרים אחוזים (20%) מהון המניות המונפק והנפרע של מיטב דש גמל. בנוסף, כולל הסכם המיזוג מנגנוני התחשבות בגין ההון החוזר של הצדדים ויתרות החוב הפיננסיות שלהם למועד השלמה.

השלמת הסכם המיזוג כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים, ובין היתר, קבלת ההיתרים והאישורים הנדרשים מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, קבלת אישור מהממונה על ההגבלים העסקיים, קבלת אישור רשם החברות וקבלת אישור רשות המיסים על היות המיזוג עסקה פטורה ממס בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה. 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.

3. לאור החתימה על הסכם המיזוג לעיל, הפחיתה החברה בתקופת הדיווח רכוש אחר (תוכנות) אשר נכלל בדוחותיה הכספיים בסך של כ-4 מליוני ש"ח. בהתאם לתנאי הסכם המיזוג, הנהלת החברה מעריכה כי הנכס אינו בר השבה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, במשרד האוצר.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ג. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ד. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב:

מדד בגין	מדד ידוע	דולר ארה"ב	יורו
%	%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

31 במרס 2016	(1.01)	(0.91)	(3.49)	0.91
31 במרס 2015	(1.30)	(1.60)	2.34	(9.55)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015	(1.00)	(0.90)	0.33	(10.11)

ה. סווג מחדש:

בתקופת הדיווח בוצע סווג בין סעיף הוצאות עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות לסעיף הנהלה וכלליות ובין מגזר הגמל למגזר הפנסיה. לסיווגים שנערכו לא הייתה השפעה על ההון ו/או על הרווח והפסד ו/או על הרווח הכולל של החברה.

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.

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה

ביום 31 במרס 2016

סה"כ	פנסיה	גמל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
16,598	11,143	5,455
(21)	(16)	(5)
16,577	11,127	5,450
8,765	6,881	1,884
8,457	4,357	4,100
280	204	76
5,344	3,980	1,364
22,846	15,422	7,424
(6,269)	(4,295)	(1,974)
48	21	27
(6,221)	(4,274)	(1,947)

הכנסות

מדמי ניהול
 הפסדים 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 כולל אחר
 סך הכל הפסד כולל לפני מיסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015			
סה"כ	פנסיה	גמל	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
14,286	8,394	5,892	<u>הכנסות</u>
82	35	47	מדמי ניהול
14,368	8,429	5,939	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
(* 7,660	(* 5,563	(* 2,097	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(* 7,876	(* 3,892	(* 3,984	הנהלה וכלליות
358	262	96	מימון
1,364	-	1,364	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
17,258	9,717	7,541	סך הכל הוצאות
(2,890)	(1,288)	(1,602)	הפסד לפני מסים על הכנסה
75	44	31	רווח כולל אחר
(2,815)	(1,244)	(1,571)	סך הכל הפסד כולל לפני מיסים על הכנסה

(* סווג מחדש, ראה באור 2 ה').

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	פנסיה	גמל	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
61,987	38,663	23,324	<u>הכנסות</u>
277	34	243	מדמי ניהול
62,264	38,697	23,567	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
32,087	25,692	6,395	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
32,732	16,265	16,467	הנהלה וכלליות
1,587	992	595	מימון
5,456	-	5,456	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
71,862	42,949	28,913	סך הכל הוצאות
(9,598)	(4,252)	(5,346)	הפסד לפני מסים על הכנסה
59	(46)	105	רווח (הפסד) כולל אחר
(9,539)	(4,298)	(5,241)	סך הכל הפסד כולל לפני מיסים על הכנסה

א. נכסים פיננסיים

1. הרכב השקעות פיננסיות:

ליום 31 במרס 2016		
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
9,871	-	9,871
1,920	1,920	-
951	951	-
1,841	-	1,841
14,583	2,871	11,712

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

ליום 31 במרס 2015		
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
9,153	-	9,153
2,075	2,075	-
950	950	-
1,255	-	1,255
13,433	3,025	10,408

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

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

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

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

2. להלן פירוט בדבר הרכב ושווי הוגן של נכסים פיננסיים שאינם סחירים:

שווי הוגן		ערך בספרים		
ליום 31 במרס		ליום 31 במרס		
2015	2016	2015	2016	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,464	2,172	2,075	1,920	נכסי חוב שאינם ניתנים להמרה
950	951	950	951	פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
<u>3,414</u>	<u>3,123</u>	<u>3,025</u>	<u>2,871</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015		
שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,181	1,942	נכסי חוב שאינם ניתנים להמרה
951	951	פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
<u>3,132</u>	<u>2,893</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

3. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה להלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס 2016			
סה"כ	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
9,871	-	9,871	נכסי חוב סחירים
1,841	-	1,841	השקעות אחרות סחירות
11,712	-	11,712	סך הכל נכסי חוב סחירים
3,123	3,123	-	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן
ליום 31 במרס 2015			
סה"כ	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
9,153	-	9,153	נכסי חוב סחירים
1,255	-	1,255	אחרות
10,408	-	10,408	סך הכל נכסי חוב
3,414	3,414	-	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן
ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	רמה 2	רמה 1	
	מבוקר		
	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

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

שווי הוגן		ערך בספרים		
ליום 31 במרס		ליום 31 במרס		
2015	2016	2015	2016	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,096	3,401	5,952	3,361	התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
12,295	-	12,139	-	הלוואות מתאגיד בנקאי
18,391	3,401	18,091	3,361	הלוואות מחברה אם
				סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2015		ערך בספרים		
שווי הוגן		מבוקר		
אלפי ש"ח				
4,083	4,051			התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
-	-			הלוואות מתאגיד בנקאי
4,083	4,051			הלוואות מחברה אם
				סך הכל

ג. טכניקות הערכה

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

נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 5: - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

א. הרכב ההכנסות מדמי ניהול

דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
466	110	104	דמי ניהול מקופות גמל:
10,666	2,764	2,340	דמי ניהול מקופות תגמולים:
11,132	2,874	2,444	מדמי גמולים
10,069	2,504	2,505	מצבירה
2,123	514	506	סה"כ דמי ניהול מקופות תגמולים
23,324	5,892	5,455	דמי ניהול מקרנות השתלמות:
			מצבירה
			דמי ניהול מקופות מרכזיות לפיצויים:
			מצבירה
			סך דמי ניהול מקופות גמל
			דמי ניהול מקרנות פנסיה
27,603	5,863	8,193	דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה מקיפה:
10,424	2,395	2,799	מדמי גמולים
38,027	8,258	10,992	מצבירה
244	43	48	סה"כ דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה מקיפה
392	93	103	דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה כללית:
636	136	151	מדמי גמולים
38,663	8,394	11,143	מצבירה
61,987	14,286	16,598	סה"כ דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה כללית
			סה"כ דמי ניהול מקרנות פנסיה
			סך דמי ניהול

באור 5: - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל (המשך)

ב. 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.

באור 6: - הון ודרישות הון

א. 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 על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
2. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.
3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס 2016
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
23,254	24,717
42,084	35,863
18,830	11,146
7,049	7,096
16,205	17,621
23,254	24,717

הסכום הנדרש על פי התקנות (א)
הון קיים לתאריך הדיווח
עודף בהון נדרש על פי התקנות החדשות
א. הסכום הנדרש על פי תקנות ההון בגין:
היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות
סך כל הסכום הנדרש

א. בחודש פברואר 2015 פורסם חוזר 2015-9-7 בעניין מסלולי השקעה בקופות גמל, שמחייב גופים מוסדיים לנהל בקופות הגמל שבניהולו שלושה מסלולי השקעה תלויי גיל (מסלול אחד שמדיניות ההשקעות בו מתאימה לעמיתים שגילם אינו עולה על 50, מסלול לגילאי 50 עד 60 ומסלול לעמיתים שגילם לפחות 60), אשר יהיו מסלולי ברירת המחדל ביחס לכל מצטרף חדש, אלא אם ביקש להצטרף למסלול אחר. לחילופין, ניתן להקים כמסלולי ברירת מחדל מסלולי השקעה שיהיו מיועדים לקבוצה של עמיתים, שתאריך לידתם מצוי בטווח של 5-10 שנים. בהגיע עמית שנכסיו מושקעים במסלול ברירת מחדל שכזה לגיל המתאים למסלול ברירת מחדל אחר, ישוייך העמית באופן אוטומטי למסלול האחר (שמתאים לגילאים המבוגרים יותר). במקביל נקבעו כללים לגבי מדיניות ההשקעות והשמות של מסלולי השקעות מתמחים. העמיתים הקיימים במסלול ברירת המחדל של הקופה (המסלול הכללי) לא יחוייבו לעבור למסלול ברירת המחדל תלוי הגיל שמתאים להם, אך הגוף המוסדי יהיה חייב ליידע אותם על קיומם של מסלולי ברירת המחדל תלויי הגיל. ככל שמסלול ברירת המחדל הנוכחי של הקופה (המסלול הכללי) לא יהפוך לאחד ממסלולי ברירת המחדל תלויי הגיל, ייסגר מסלול זה למצטרפים חדשים במועד תחילת החוזר (1.1.2016). גוף מוסדי יתאים, עד לסוף מרץ 2016, את מדיניות ההשקעות ושמות מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופה להוראות החוזר. מסלולי יעד לפרישה של הקרן תואמים למודל החילופי, אך יש צורך בתיקון תקנון הקרן, על מנת להפוך את מסלולי יעד לפרישה של הקרן למסלולי ברירת המחדל (במקום המסלול הכללי). החברה התאימה, בהתאם לחוזר, את תקנוני קרנות הפנסיה ומדיניות השקעה והפעילה החל ב-1 לינואר 2016 את מסלולי ההשקעה תלויי הגיל כמסלולי ברירת מחדל למצטרפים חדשים.

ב. 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%, וזאת בתחולה מיום 1 בינואר, 2016.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינוי האמור:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2015	26.5	17.75 (*)	37.58 (**)
2016 ואילך	25.0	17.00	35.90

(*) שיעור משוקלל.
(**) לעומת שיעור מס של 37.71% ערב פרסום התיקון.

ההשפעה הצפויה של השינוי בשיעור מס הרווח על הדוחות הכספיים של החברה אינה מהותית.

ג. ביום 2 בפברואר 2016 פורסמה טיוטת חוזר פנסיה 2015-64 "איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - טיוטה". טיוטת חוזר זו, קובעת הוראות ליישום הוראת השעה בסעיף 24 לחוק הגמל, שעניינן איחוד כספי חיסכון פנסיוני בקרנות פנסיה חדשות, מחשבונות לא פעילים לחשבונות פעילים. בין היתר, נקבע, כי על החברות המנהלות לשלוח הודעות לעמיתים, במסגרתן יידרשו העמיתים ליתן את הסכמתם להעברת פרטיהם לממונה. הסכים העמית או לא השיב לפניית החברה המנהלת, תעביר החברה המנהלת את הפרטים לממונה. הממונה תערוך התאמה בין החשבונות הפעילים ללא פעילים, ותדווח לחברות המנהלות. במקרה של עמית הפעיל ביותר מקרן אחת, יידרשו החברות המנהלות של קרנות הפנסיה בהן העמית הנו פעיל, להודיע לו על זכותו לאחד את החשבון. בנוסף, נקבעו בטיטת החוזר הוראות לעניין העברת הכספים, וכן לוח זמנים להיערכות. ביום 24 במאי 2016 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את התקנות אשר מאפשרות את קידום המהלך לאיחוד החשבונות בקרנות הפנסיה וקופות הגמל. לטיטה זו, כשתיכנס לתוקף עשויה להיות השפעה מהותית על יתרת הנכסים המנוהלים ועל ההכנסות מדמי ניהול.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. ביום 13 במרס 2016 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 "הוראות לעניין בחירת קופת גמל" מסגרתו נקבע, בין היתר כי ניתן יהיה לצרף עובדים לקרן פנסיה מקיפה ברירת מחדל, אשר תיבחר על ידי הממונה אחת לשלוש שנים, או לקופת גמל לקצבה או קרן השתלמות שנבחרה בהליך תחרותי על ידי מעסיק או ארגון מעסיקים, בתנאים שנקבעו בחוזר. בנוסף, קובע החוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל, לרבות קרן השתלמות, לעובד שלא בחר קופה כאמור על אף שניתנה לו ההזדמנות, ולעניין התנאים הנדרשים מחברה מנהלת של קופת גמל אשר מצרפת לשירותיה עמיתים בהתאם להוראות סעיף 20(ב) לחוק הגמל. עם כניסת החוזר לתוקף, לא תוכל החברה להמשיך להתקשר עם מעסיקים בהסכמי ברירת מחדל עבור עובדיהם אשר לא בחרו מוצר פנסיוני אחר (למעט אם החברה תיבחר בהליך תחרותי, כאמור לעיל), דבר הצפוי להשפיע לרעה על היקף דמי הניהול הנגבים מעמיתים, הן ביחס לצירוף במסגרת ברירת מחדל והן בשל ההשפעה הצפויה של המהלך על הפחתת דמי הניהול בקרנות הפנסיה ובקרנות ההשתלמות.

באור 8: - התחייבויות תלויות

א. 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 לחוזה הפנסיה הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחום החסכון הפנסיוני, בהם פועלות הקרנות. בתחומים אלו המדובר בהסכמים אשר נבחנים על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת 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.

ב. כנגד החברה, הקרנות והקופות שבניהולה הוגשו תביעות על סך של כ-1,446 אלפי ש"ח, הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים כללה בדוחות הפרשה אשר מכסה את הסיכון הקיים, אם בכלל, בתביעה.

ג. בהמשך להוראת חוזר 2012-9-16 מיום 18 בנובמבר, 2012 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים החברה המנהלת מבצעת הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול זכויות המבוטחים/עמיתים ביחס לנתוני המוצרים ובהתאם לצורך. החברה המנהלת אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן במלואם של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.
