

איילון פנסיה וגמל בע"מ

**דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016**

---

## תוכן העניינים

<b>א.</b>	<b>כללי</b>
<b>א.</b>	<b>תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</b>
	1. הגדרות
	2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
	3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות
	4. חלוקת דיבידנדים
<b>ב.</b>	<b>תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות</b>
	5. מוצרים ושירותים
	6. תחרות
	7. לקוחות
<b>ג.</b>	<b>מידע נוסף ברמת כלל החברה</b>
	8. מגבלות ופיקוח החלים על החברה
	9. חסימה כניסה ויציאה
	10. גורמי הצלחה קריטיים
	11. השקעות
	12. ביטוח משנה
	13. הון אנושי
	14. שיווק והפצה
	15. ספקים ונותני שירותים
	16. רכוש קבוע
	17. עונתיות
	18. נכסים בלתי מוחשיים
	19. מאגרי מידע
	20. גורמי סיכון
	21. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
	22. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
<b>ד.</b>	<b>היבטי ממשל תאגידי</b>
	23. הדירקטורים של החברה המנהלת
	24. נושאי משרה שלא פורטו לעיל
	25. אקטואר קרן הפנסיה
	26. מדיניות התגמול בחברה המנהלת
	27. מבקר הפנים
	28. רואה חשבון מבקר
	29. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
	30. החלטות החברה

איילון פנסיה וגמל בע"מ, ח.פ. 51-374101-7 (להלן: "החברה" או "איילון פנסיה וגמל") מתכבדת להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2016.

## א. כללי

1. הדוח נערך בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-32 "דוח תקופתי של חברות מנהלות" אשר פורסם ביום 1.11.2015 על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

### 2. 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") 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 תהויינה מיד לאחר הקצאתן כ- 20% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה (בדילול מלא) של מיטב דש גמל, כשהן נקיות וחופשיות. מיטב דש גמל, הינה חברה פרטית בשליטתה (בעקיפין) של מיטב דש השקעות בע"מ, הפועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח הבינוני והארוך ומנהלת קופות גמל לקצבה, לרבות קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים.

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

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. מידע צופה פני עתיד :

דוח עסקי התאגיד כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה" "החברה מצפה" "החברה מעריכה" "החברה מאמינה" "בכוונת החברה" "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה

בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לאור זאת, למרות שהחברה סבורה שהערכותיה הינן סבירות, הרי שקוראי הדוח מוזהרים כי התוצאות בפועל יכולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד הכלול בדוח זה. יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

#### 4. הבהרות

החברה עוסקת בתחומי עיסוק אשר לשם תיאורם, נדרשת החברה להשתמש במונחים מקצועיים. יחד עם זאת, החברה פעלה באופן סביר על מנת להסביר ולבאר את המונחים המקצועיים, ככל שניתן. יובהר, כי לשם הבנת הפרק, נדרש ידע מקצועי.

אין באמור בפרק על מנת להוות ייעוץ ו/או שיווק פנסיוני ו/או ייעוץ ו/או שיווק השקעות, והאמור בו אינו מחליף קבלת ייעוץ פרטני.

מובהר, כי אין באזכור הוראות דין ו/או תקנוני קופות הגמל וקרנות הפנסיה, על מנת להחליף ו/או להוסיף על הנוסחים המחייבים שפורסמו כדין וכי התנאים המחייבים הינם אלו המופיעים בהוראות הדין ו/או בתקנונים כאמור.

**א. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה**

**1. הגדרות**

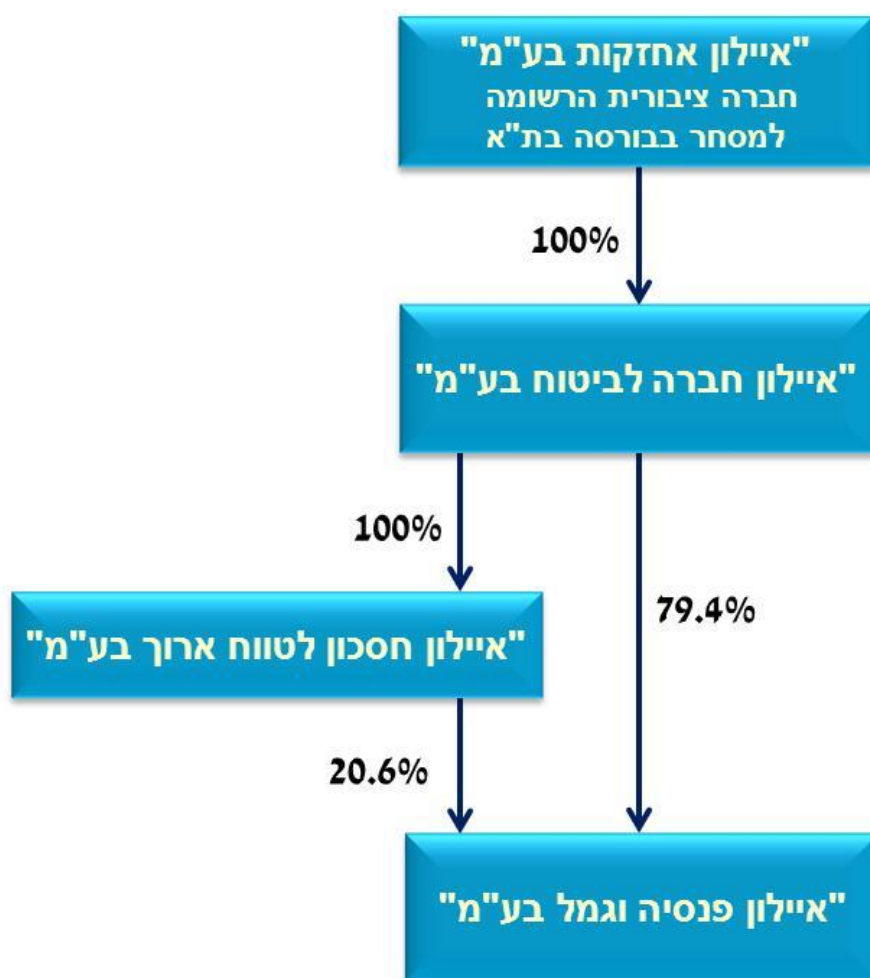
למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

איילון פנסיה וגמל בע"מ	"החברה"
איילון אחזקות בע"מ וחברות הבת שלה	"קבוצת איילון"
איילון חברה לביטוח בע"מ - החברה האם	"איילון ביטוח"/"החברה האם"
איילון אחזקות בע"מ	"איילון אחזקות"
מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ	"מיטב דש"
הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר	"הממונה"
מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ	"מעלות"
מידרוג בע"מ	"מידרוג"
מודייס או S&P	"מדרג זר"
חוק החברות, התשנ"ט-1999	"חוק החברות"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 והתשס"ח - 2008.	"חוק קופות גמל"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה - 2005.	"חוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.	"חוק הביטוח"
תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.	"תקנות קופות הגמל"
חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה - 2005.	"חוק הגברת התחרות"
חוק להסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ד - 1995.	"חוק ייעוץ השקעות"
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בגין קופות גמל), התשס"ח-2008.	"תקנות הניוד"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008.	"תיקון 3"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 5 והוראת שעה התשע"א-2010).	"תיקון 5"
חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009.	"חוק ההתייעלות"
פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1964	"פקודת מס הכנסה"

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	"הבורסה"
הסכום שמפקיד עמית בקופת גמל או בקרן השתלמות.	"דמי גמולים"
סך הסכומים הנזקפים לזכות העמיתים בקופת הגמל, קרן ההשתלמות ובקופה מרכזית לפיצויים.	"צבירה"
כהגדרתו בהוראות אגף שוק ההון במשרד האוצר	"גוף מוסדי"
חוק קופות הגמל, חוק הייעוץ הפנסיוני, חוק ייעוץ השקעות, חוק הביטוח, וכן כל תקנות והוראות דין שהוצאו ו/או יוצאו מכוחם של חוקים אלה מעת לעת, לרבות - מבלי לפגוע מכלליות האמור לעיל - תקנות קופות גמל (עמלות הפצה) ותקנות קופות גמל; וכל חיקוק אחר, מכל מין וסוג שהם, אשר יבוא במקומם ו/או יחליפם; וכן הוראות דין, חוקים, תקנות, צווים, הנחיות, חוזרים והוראות המתייחסים לחברות מנהלות, לרבות הוראות והנחיות הממונה, כפי מצבם כיום וכפי שיהיו מעת לעת; וכן חוק פיצוי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958, חוק הסכמים קיבוציים, תשי"ז - 1957 וכן חיקוקי משנה מכוחם של חוקים אלה וכל חיקוק אחר אשר יבוא במקום ו/או יחליפם ו/או יסדיר בכל דרך שהיא את חבותם של מעסיקים כלפי עובדיהם; וכן הסכמים קיבוציים וצווי הרחבה בתחום הפנסיוני, לרבות צו הרחבה [נוסח משולב] לפנסיה חובה.	"ההסדר התחיקתי"
חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011	"חוק הגברת האכיפה"

## 2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

2.1. תרשים מבנה האחזקות, עד ליום 31 בדצמבר 2016:



2.2. שנת ההתאגדות וצורת ההתאגדות:

- החברה הינה חברה פרטית, אשר התאגדה ביום 10.10.2005 והחלה את פעילותה ביום 25.6.2006.
- ביום 10.9.2013 שינתה החברה את שמה לשם "איילון פנסיה וגמל בע"מ". שמה הקודם היה איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ. השינוי נבע ממיזוג איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברה.
- החברה מוחזקת ב- 100% על ידי איילון ביטוח. 79.4% באופן ישיר, ו-20.6% באמצעות איילון חסכון טווח ארוך, המוחזקת באופן מלא על ידי איילון ביטוח. איילון ביטוח הינה חברה פרטית הנשלטת על ידי איילון אחזקות, שהינה חברה ציבורית הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- השליטה הסופית בחברה, בשיעור של 64.43% הינה בידי מר לוי יצחק רחמני, במישרין ובאמצעות חברות שבבעלותו בשליטתו.
- ביום 1.1.17 החברה חוסלה בשל מיזוגה למיטב דש.

## 2.3. צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2016 החברה הינה צד קשור לתאגידים הבאים:

איילון חברה לביטוח בע"מ, איילון אחזקות בע"מ, לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ, ש. רחמני ובניו בע"מ, אשור סוכנויות לביטוח כללי ותעשייתי בע"מ, עיתים סוכנויות לביטוח (1991) בע"מ, ליר סוכנות לביטוח בע"מ, ל.ר.י. נכסים בע"מ, ליר דנובה בע"מ, נ.ד.ר. אחזקות בע"מ, ד.י.ד.ג.א.ש.י. בע"מ, אייל צבי בע"מ, איילון גלובל בע"מ, איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ, איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ, איילון קרנות נאמנות בע"מ, איילון ניהול פיננסי בע"מ (חברה לא פעילה), איילון בלו ליסינג בע"מ, איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (חברה לא פעילה), הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ, קבע סוכנות לביטוח בע"מ, גארד יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ, איילון בית השקעות בע"מ, בריאות עבורך בע"מ, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, איילון פיננסיים והשקעות בע"מ (חברה לא פעילה), איילון קנדה בע"מ, איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ, איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ, הכי הכי בע"מ, מועדון חבר צרכנות פיננסיים והשקעות בע"מ, מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ וזיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ, אופק דן (2015) שותפות מוגבלת, אופק ד.נ. - שותף כללי בע"מ, מ.ד.י.או אחזקות בע"מ, הלי-בו מכונים לאבחון הליקובקטר בע"מ, פסגות אולגה - השקעות בניה ופיתוח בע"מ, א.א. פינקלשטיין נכ סים בע"מ, א.א. פ.ק.ד. השקעות בע"מ, טי.או.אן-בן יזמות שיווק וניהול עסקי בע"מ, פרודיפרס בע"מ, א.א. (אדי-יהב) יזמות בעסקי הנדל"ן ופרוייקטים בע"מ, יחד מועדון צרכנות לרופאים בע"מ, אלפא פתרונות פיננסיים א.ש. בע"מ, מגדלור השקעות (אס אר אי) 2009 בע"מ, נ.נ.ד.י.מ. ניהול (2006) בע"מ, י.כ.ד.נ. השקעות (2002) בע"מ, י.כ.נ. ניהול ויעוץ פיננסי בע"מ, אחזקות י.כ.נ. מימון והשקעות (1993) בע"מ, אופק עד פיננסיים (2014) בע"מ, תמיר פישמן ושות' בע"מ, מוביליס ד.ד. בע"מ, טריפל- אי ניהול ומימון תביעות צד ג' בע"מ, בית הזהב בע"מ, פסגת הארמון בע"מ, אופק ד.נ. - שותף כללי בע"מ, אופק דן (2015) - שותפות מוגבלת, י.כ. גרמניה 2013 שותפות כללית רשומה, Y.C.D.N Overseas Inc, Y.C.D.N Ohio 2012 LLC, בית גיל הזהב ב.ל (2009) בע"מ, שבעת הכוכבים דיור מוגן בע"מ, יצלף חברה למפעלי בניין בע"מ, מ.ס. רפואי בע"מ, בית הזהב רבד - בתי אבות אנגליה, שותפות מוגבלת, פרויקט קייטנקה שותפות מוגבלת, LETOX INVESTMENT L.T.D, ST CLOUD CARE LIMITED, QULACO TRADING LIMITED, CARE INVESTMENTS UK SARL, YMK OHAIO LLC, HENLEY CARE MENEGMENT LIMITED. איילון נכסים (2015) בע"מ, ISRH אילון שותפות מוגבלת.



#### 2.4. שינוי מבניים, מיזוגים ורכישות מהותיים:

- מיזוגי קופות ושינוי שמות מסלולים:

החל מינואר 2016 הופעל בקופות הגמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים" ו- "איילון איגוד תגמולים" ובקרנות הפנסיה "איילון פיסגה מקיפה" ו-"איילון פיסגה כללית" מודל השקעות תלוי גיל, כנדרש בחוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל". מסלולי ההשקעה במסגרת המודל הם:

- מסלול לבני 50 ומטה
- מסלול לבני 50 עד 60
- מסלול לבני 60 ומעלה

במועד הפעלת מודל ההשקעות תלוי גיל, המסלולים הכללים אשר נוהלו בקופות הגמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים" ו- "איילון איגוד תגמולים" נהפכו למסלולי השקעה תלויי גיל 50 עד 60.

#### 2.5. רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל:

למעט האמור לעיל, לא בוצעו רכישות, מכירות או העברות נכסים בהיקף מהותי, שלא במהלך העסקים הרגיל.

#### 2.6. שינויים מהותיים אחרים באופן ניהול עסקי התאגיד

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

#### 2.7. תחומי הפעילות

- תחום פעילות קרנות הפנסיה  
למידע נוסף אודות תחום הפעילות, ראה סעיף 5 להלן.
- תחום פעילות קופות הגמל  
למידע נוסף אודות תחום הפעילות, ראה סעיף 5 להלן.

#### 3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות

##### 3.1. השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות ועסקאות מהותיות שנעשו על ידי בעלי

###### עניין בעסקאות מחוץ לבורסה

הונה הרשום של החברה הינו בסך 50,000,000 ש"ח ע.ג. המורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. הונה המונפק של החברה ליום 31.12.2016 הינו בסך 26,203,704 ש"ח, המורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. כל מניות ההון המונפק נפרעו במלואן. 79.4% ממניות החברה מוחזקות על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ ו-20.6% מוחזקות על ידי איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ.

לא חלו שינויים בהון מניות החברה בשנתיים האחרונות.

לא בוצעו עסקאות מהותיות מחוץ לבורסה על ידי בעלי העניין בחברה.

החברה עומדת בהוראות תקנות ההון העצמי הנדרש, לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוח הכספי השנתי.

בחודש יולי 2015 הנפיקה החברה שטרי הון בסך כולל של 60 מיליון ש"ח לחברה האם. לפירוט נוסף, ראה ביאור 10 לדוח הכספי השנתי.

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. ראה ביאור 10 לדוח הכספי השנתי.

**3.2. אופן ביצוע העסקאות או ההשקעות והזכויות שהוענקו למשקיע**  
לא בוצעו עסקאות מהותיות מחוץ לבורסה על ידי בעלי העניין בחברה.

**3.3. יצוין מחיר המניה הנגזר מהשקעה או מעסקה כאמור לתאריך הדוח**  
מניותיה של החברה אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך.

**3.4. פירוט בדבר התחייבות להשקעות נוספות**  
לחברה אין התחייבויות להשקעות נוספות.

#### **4. חלוקת דיבידנדים**

**4.1. מדיניות חלוקת דיבידנד**  
החברה לא חילקה דיבידנד בשנתיים האחרונות.

## חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

### 5. מוצרים ושירותים

עד ליום המיזוג עם מיטב דש ביום 1 בינואר 2017 ניהלה החברה את קרנות הפנסיה וקופות הגמל הבאות:

- "איילון פיסגה מקיפה" - קרן פנסיה מקיפה.
- "איילון פיסגה כללית" - קרן פנסיה כללית (משלימה).
- "איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית" - קופה לתגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים.
- "איילון איגוד תגמולים" - קופה לתגמולים המיועדת לעובדי בנק איגוד.
- "איילון השתלמות מסלולית" - קרן השתלמות לעצמאים ולשכירים.
- "איילון לפיצויים מסלולית" - קופה מרכזית לפיצויים.
- "תצפית קופת מסלולים מרכזית לפיצויים" - קופה מרכזית לפיצויים רב מסלולית.

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

#### 5.1 כללי

החברה פועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח הבינוני והארוך ומנהלת קופות גמל לקצבה, לרבות קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית, קופות גמל לחיסכון, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים. לחברה רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה. אישורי קופות הגמל שבניהול החברה מתחדשים מידי שנה. קופות הגמל מנוהלות בנאמנות על ידי החברה ואינן מאוגדות כתאגיד. תמורת ניהול נכסי העמיתים והמבוטחים, גובה החברה דמי ניהול בהתאם להסדר התחיקתי ועל פי תקנון כל קרן או קופה.

#### 5.2 קרנות פנסיה חדשות

קרנות פנסיה חדשות הינן קופת גמל לקצבה, אשר משלמות פנסיית זקנה במועד הפרישה ופנסיית נכות, במקרה של נכות מעבודה. קרנות הפנסיה החדשות מתחלקות לשני סוגים:

- **קרנות פנסיה חדשות מקיפות** הינן קופות גמל לקצבה. ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות מיועדות למטרת קצבה לגיל פרישה. בנוסף, קרנות הפנסיה מעניקות כיסויים ביטוחיים למקרה נכות ומוות אשר משולמים בדרך של קצבה. קרן פנסיה חדשה מקיפה זכאית לרכוש אג"ח מיועדות, בגין 30% מנכסיה ולעניין פנסיונרים זכאים קיימים, אשר היו זכאים לקבלת קצבת זקנה לפני יום 31.12.2003, בגין 70% מנכסיה.
- **קרנות פנסיה חדשות כלליות (משלימות)** הינן קופות גמל לקצבה, אשר מיועדות עבור הפקדות עמיתים מעבר לתקרה החודשית המותרת על פי תקנות מס הכנסה וכן הפקדות חד פעמיות ואחרות. תמורת ההפקדות תשלם הקרן קצבת זקנה

במועד הפרישה, או קצבת שאירים במקרה פטירת עמית או פנסיונר הקרן. קרנות הפנסיה החדשות הכלליות אינן זכאיות לרכוש אג"ח מיועדות.

#### **מסלולי הביטוח באיילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה, הינם:**

- **מסלול בסיסי** - מסלול ביטוח המקנה כיסוי לפנסיות נכות ושאירים ומהווה מסלול ברירת מחדל למי שלא בחר במסלול ביטוח אחר. גיל הפרישה במסלול זה הוא 67 לנשים וגברים. נשים יוכלו לבחור גם בגיל פרישה 64 במסלול זה.
- **מסלול פרישה מוקדמת** - מסלול ביטוח המקנה כיסוי לפנסיית נכות ושאירים בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. גיל הפרישה במסלול זה הוא 60.
- **מסלול עתיר ביטוח נכות ושאירים** - מסלול המקנה כיסוי לפנסיות נכות ושאירים מירביות, בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. גיל הפרישה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.
- **מסלול עתיר ביטוח שאירים** - מסלול המקנה כיסוי לפנסיית שאירים מירבית ולפנסיית נכות, בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. גיל הפרישה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.
- **מסלול עתיר ביטוח נכות** - מסלול המקנה כיסוי לפנסיית נכות מירבית ולפנסיית שאירים, בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. גיל הפרישה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.
- **מסלול עתיר חיסכון** - מסלול המקנה כיסוי לפנסיית זקנה מירבית וכיסוי לפנסיות נכות ושאירים בהתאם לשיעורים מתוך ההכנסה הקובעת כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. גיל הפרישה במסלול זה הוא 60.

**איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית** כוללת כיסוי לפנסיית שאירים במקרה פטירת עמית או פנסיונר הקרן.

#### **מדיניות החיתום**

החברה מקיימת הליכי חיתום בקרנות הפנסיה המקיפות שבניהולה, הן בשל הכללת כיסויים ביטוחיים למקרי מות ונכות בתקנונים, והן בשל נגזרת מהסכם עם מבטח המשנה.

על פי שיקול דעת החברה, נבחן מצבו הבריאותי של מועמד המבקש להצטרף לקרן בדרך של המצאת בדיקות רפואיות, או לחילופין בדרך של חתימה על הצהרת בריאות, או המצאת מידע אחר. יחד עם זאת, רשאית החברה, על פי שיקול דעתה, שלא להפעיל את מנגנון החיתום, בעיקר בעת הצטרפות של מעסיקים, בגין צירוף עובדים חדשים בלבד, אשר הסכם שנחתם עימם נחשב "הסכם ברבים".

### אופן ניהול ההתחייבויות הפנסיוניות בקרנות

נכסי קרנות הפנסיה מנוהלות בראיה לטווח ארוך, מתוך מטרה להתאים את המח"מ של הנכסים להתחייבויות של הקרנות, תוך שאיפה למקסום תשואות על פני הזמן, ברמת סיכון סבירה. בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות, חלק משמעותי מכספי החסכונות ניתן למשיכה ומדיניות החברה מותאמת להתנהגות העמיתים בפועל, תוך שקלול תמריצים תחיקתיים שונים בניסיון למקסם תשואות ובניהול מבוקר של סיכוני ההשקעה. גם במסגרת מסלולי ההשקעה מותאמי גיל, בהם רמת הסיכון מותאמת לגילו של החוסך, מבוצעת התאמת מח"מ הנכסים להתחייבויות הקרן.

### השווקים העיקריים של קרנות הפנסיה

קרנות הפנסיה מיועדות לעמיתים שכירים, אשר מפקידים לקרן הפנסיה במקביל למעסיקם, וכן לעמיתים עצמאיים אשר לא קיים מעסיק המפקיד במקביל לקרן עבורם. קיימים מעסיקים אשר מתקשרים עם הפנסיה בהסדר ברבים, במסגרתו מבוטחים עובדי המעסיק, אשר לא בחרו במוצר פנסיוני אחר, בקרן הפנסיה, כהסדר ברירת מחדל.

### שינויים בביקוש ובהיצע

ראה סעיף 17 להלן.

### שינויים מהותיים בתקופת הדוח

#### מודל השקעות תלוי גיל בקרנות הפנסיה

החל מינואר 2016 הופעל בקרנות הפנסיה "איילון פיסגה מקיפה" ו-"איילון פיסגה כללית" מודל השקעות תלוי גיל, כנדרש בחוזר גופים מוסדיים 7-9-2015 "מסלולי השקעה בקופות גמל". מסלולי ההשקעה במסגרת המודל הם:

- מסלול לבני 50 ומטה
- מסלול לבני 50 עד 60
- מסלול לבני 60 ומעלה

נכסי העמיתים חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים הושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, היו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג ערד, בהתחשב בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקרן הפנסיה. עמית יצורף אליהם בעת הצטרפותו לקרן הפנסיה בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת.

עמית החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישויך בחודש הסמוך למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור.

יצוין, כי עמיתים אשר במועד הפעלת המסלולים תלויי הגיל שויכו למסלול הכללי או לאחד ממסלולי ההשקעה האחרים, יכלו להישאר במסלול בו נוהלו.

### 5.3 קופות גמל לתגמולים ולפיצויים

החל משנת 2008, קופות הגמל הינן מכשיר חיסכון לטווח הארוך הנהנה מהטבות מס, עבור שכירים ועצמאיים, אשר מפקידים כספים לקופת גמל לשם הבטחת הכנסה בפרשה. החל משנת 2008 ואילך כל קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה הינן קופות גמל לחיסכון. החברה מנהלת בתחום פעילות זה, קופות כלליות וקופות מסלוליות ומתמחות.

פעילות קופות הגמל מוסדרת בחוק קופות גמל ותקנותיו וכן בחוזרים שמפרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון מעת לעת. לכל קופת גמל תקנון מאושר על ידי הממונה, המסדיר את אופן פעולתה, יחסיה עם העמיתים, זכויותיהם, חובותיהם וכד'. כל עמית רשאי לעיין בתקנון באמצעות אתר האינטרנט של קופת הגמל. יובהר, כי ביום 25.8.2015 פורסם תקנון תקני לקופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים, אשר מהווה תקנון בנוסח אחיד לכל קופות הגמל. החברה עדכנה את תקנוני קופות הגמל בניהולה בהתאם לנוסח אשר פורסם. כאמור לעיל, הפקדות המתבצעות החל מיום 1.1.2008 ניתנות למשיכה כקצבה, בדרך של העברתם לקופה לקצבה, בלבד. בגין מרכיב הפיצויים, רשאי העמית למשוך את היתרה שנצברה לזכותו כסכום הוני על פי הוראות שנקבעו בתקנות מס הכנסה. בגין כל עמית בקופת גמל מנוהל חשבון נפרד בו נכללות הפקדות שבוצעו בגינו לחשבון, משיכות מהחשבון והרווח או ההפסד על ההשקעות בקופת הגמל (תשואה).

### השווקים העיקריים של קופות הגמל

קיימות קופות גמל לעמיתים שכירים אשר המעביד מפקיד עבורם וקופות לעצמאיים אשר מפרישים שיעור מהכנסתם בהתאם לתקנות מס הכנסה. בקופת גמל לתגמולים לעמיתים שכירים העובד ומעבידו מפקידים לקופה הפקדות חודשיות שוטפות. ההפקדות של העובד והמעביד הינן שוות עד לשיעור של 5% משכר העובד כאשר בהתאם לתקנות ניתן להגדיל את ההפרשות עד ל-7% חלק העובד ו-7.5% חלק המעביד. העובד זוכה לזיכוי ממס בגין הפרשותיו בהתאם לתקרות שקבע המחוקק. סכומים שמשלם המעביד לקופות הגמל בגין עובדיו, יוכרו כהוצאה.

בנוסף, בקופת גמל לתגמולים ולפיצויים רשאי מעסיק לבצע הפקדות כספים להבטחת זכויות העובד שלו לפיצויי פיטורים בחלק הפיצויים בקופת הגמל, במקביל לביצוע ההפקדות לחלק התגמולים. הכספים בקופה רשומים על שם העובד.

בקופת גמל לעצמאיים, מפקיד עובד עצמאי סכומים מהכנסתו החייבת מעסק או ממשלח יד, ובגינם הוא זכאי לניכוי או זיכוי ממס, בהתאם לכללים שנקבעו בפקודת מס הכנסה.

יצוין, כי תיקון מס' 13 לחוק קופות גמל, הוסיף, בין היתר, אפשרות לקבלת קצבה בצורת אנונה מקופת הגמל, כך שהעמית לא יידרש להעביר את יתרתו הצבורה בקופת הגמל לקופת גמל לקצבה לשם קבלת קצבה, וכן, מאפשר התיקון לעמית לרכוש ביטוח לאריכות ימים ממבטח חיצוני.

## שינויים בביקוש ובהיצע

ראה סעיף 17 להלן.

## שינויים מהותיים בתקופת הדוח

### מודל השקעות תלוי גיל בקופות הגמל

החל מינואר 2016 הופעל בקופות הגמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים" ו- "איילון איגוד תגמולים" מודל השקעות תלוי גיל, כנדרש בחוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל". מסלולי ההשקעה במסגרת המודל הם:

- מסלול לבני 50 ומטה
- מסלול לבני 50 עד 60
- מסלול לבני 60 ומעלה

במועד הפעלת מודל ההשקעות תלוי גיל, המסלולים הכללים אשר נוהלו בקופות הגמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים" ו- "איילון איגוד תגמולים" הפכו למסלולי השקעה תלוי גיל 50 עד 60.

נכסי העמיתים היו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים הושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל. עמית יצורף אליהם בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמית החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישויך לאותו מסלול ברירת מחדל אחר, בתחילת הרבעון שלאחר המועד שבו העמית הגיע לגיל, בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור.

### 5.4 קופות גמל מרכזיות לפיצויים

קופת גמל מרכזית מיועדת עבור הפקדות מעסיקים בלבד, אשר הפקידו בה כספים לשם הבטחת זכויות עובדיהם לפיצויי פיטורים. החל משנת 2011, לא ניתן לבצע הפקדות חדשות לקופות מרכזיות לפיצויים

### השווקים העיקריים של הקופות המרכזיות לפיצויים

כאמור, הקופות המרכזיות לפיצויים אינן רשאיות לקלוט הפקדות חדשות. על אף האמור, ניתן לבצע ניווד כספים מקופות מרכזיות לפיצויים אחרות.

## שינויים בביקוש ובהיצע

כאמור, החל משנת 2011 לא ניתן לבצע הפקדות חדשות לקופות המרכזיות לפיצויים.

## שינויים מהותיים בתקופת הדוח

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בתחום פעילות זה.

## 5.5 קרנות השתלמות

קרנות ההשתלמות מהוות אפיק חסכון לטווח הבינוני, המשלב הטבות מס, המעוגנות בפקודת מס הכנסה ובתקנות קופות הגמל. פעילות קרנות ההשתלמות מוסדרת בחוק קופות הגמל ובחוזרים שמפרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון מעת לעת. לכל קרן השתלמות תקנון מאושר על ידי הממונה, המסדיר את אופן פעולתה, יחסיה עם העמיתים, זכויותיהם, חובותיהם וכד'. כל עמית רשאי לעיין בתקנון באמצעות אתר האינטרנט של קופת הגמל. בגין כל עמית בקרן ההשתלמות מנוהל חשבון נפרד בו נכללות הפקדות שבוצעו בגינו לחשבון, משיכות מהחשבון והרווח או ההפסד על ההשקעות בקרן ההשתלמות (תשואה).

בקרן ההשתלמות לשכירים העובד ומעבידו מפקידים הפקדות חודשיות מהשכר השוטף של העובד, ובלבד שהפקדת העובד תהא לפחות 1/3 מהפקדתו של המעביד. החיסכון הינו לתקופה של 6 שנים ובסייגים מסוימים ניתן לממש בפטור ממס למטרת השתלמות בארץ או בחו"ל לאחר 3 שנים בהתאם לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

## השווקים העיקריים של קרנות ההשתלמות

לקרן השתלמות לעצמאיים רשאים להצטרף רק יחידים בעלי הכנסה מעסק או משלח יד. העמית זוכה לניכוי או זיכוי מהכנסתו החייבת בהתאם לתקרה שנקבע על ידי המחוקק.

## שינויים בביקוש ובהיצע

הפקדות עמיתים עצמאיים בקרנות השתלמות מזכות את המפקיד בהטבות מס בשנת ההפקדה, בהתאם לתקרות הפקדה שקבע המחוקק. לכן אין משמעות למועד ההפקדה במהלך השנה, אך יחד עם זאת לקראת תום השנה, חל גידול יחסי בהפקדות לקרנות ההשתלמות בעיקר על ידי עצמאיים.

## שינויים מהותיים בתקופת הדוח

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בתחום פעילות זה.

תמורת ניהול נכסי העמיתים בקופות הגמל, גובה החברה מהעמיתים דמי ניהול בכפוף לחוק קופות גמל והוראות הממונה.

## 5.6 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

## 5.7 מוצרים חדשים

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.



5.8 התפלגות העמיתים לפי תחומי הפעילות

31 בדצמבר 2015				31 בדצמבר 2016				
קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה	
								<b>מספר עמיתים</b>
29,618	5,337	673	72,499	26,367	4,871	628	68,900	פעילים
20,352	61,578	1,112	109,369	29,614	59,283	1,435	133,061	לא פעילים
								<u>מקבלי קצבה:</u>
								<u>זכאים קיימים</u> <u>לקצבה/פנסיה:</u>
ל.ר.	ל.ר.	-	3	ל.ר.	ל.ר.	-	3	זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	13	ל.ר.	ל.ר.	-	13	שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	2	ל.ר.	ל.ר.	-	2	נכות
								<u>פנסיונרים:</u>
ל.ר.	ל.ר.	24	109	ל.ר.	ל.ר.	24	137	זקנה
ל.ר.	ל.ר.	1	170	ל.ר.	ל.ר.	3	196	שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	78	ל.ר.	ל.ר.	-	102	נכות
<b>49,970</b>	<b>66,915</b>	<b>1,810</b>	<b>182,243</b>	<b>55,981</b>	<b>64,154</b>	<b>2,090</b>	<b>202,414</b>	<b>סה"כ</b>
								<b>מספר חשבונות עמיתים</b>
35,323	9,336	ל.ר.	ל.ר.	27,784	5,255	ל.ר.	ל.ר.	פעילים
24,062	74,232	ל.ר.	ל.ר.	38,569	74,331	ל.ר.	ל.ר.	לא פעילים
<b>59,385</b>	<b>83,568</b>			<b>66,353</b>	<b>79,586</b>			<b>סה"כ</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו</b> <b>(באלפי ש"ח)</b>
1,076,927	354,618	30,757	2,146,808	889,558	202,775	36,501	2,441,596	פעילים
651,207	1,324,345	14,100	954,950	847,035	1,340,999	17,493	1,229,228	לא פעילים
								<u>בגין מקבלי קצבה -</u> <u>זכאים קיימים לפנסיה:</u>
ל.ר.	ל.ר.	-	927	ל.ר.	ל.ר.	-	943	זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	3,484	ל.ר.	ל.ר.	-	3,410	שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	854	ל.ר.	ל.ר.	-	828	נכות
								<u>בגין מקבלי קצבה -</u> <u>פנסיונרים:</u>
ל.ר.	ל.ר.	14,214	27,339	ל.ר.	ל.ר.	13,524	33,871	זקנה
ל.ר.	ל.ר.	59	45,464	ל.ר.	ל.ר.	223	58,680	שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	31,182	ל.ר.	ל.ר.	-	43,764	נכות
<b>1,728,134</b>	<b>1,678,963</b>	<b>59,130</b>	<b>3,211,008</b>	<b>1,736,593</b>	<b>1,543,774</b>	<b>67,741</b>	<b>3,812,320</b>	<b>סה"כ</b>

איילון פנסיה וגמל בע"מ  
דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016

31 בדצמבר 2015				31 בדצמבר 2016				
קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה	
								<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</b>
77,998	23,546	10,752	322,822	62,075	848	12,004	292,662	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
245,169	31,165	11,926	688,028	248,929	27,618	13,268	806,205	תקבולים מדמי גמולים
126,128	98,258	733	191,771	35,896	49,625	281	196,625	העברות צבירה לקופה/קרן
160,398	147,659	1,346	173,684	180,100	171,601	3,861	351,076	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								<u>תשלומים:</u>
103,296	80,790	491	93,093	135,853	80,269	980	129,021	פדיונות
-	-	-	(1,269)	-	-	-	168	אחרים**
								<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</u>
ל.ר.	ל.ר.	-	46	ל.ר.	ל.ר.	-	46	פנסיית זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	52	ל.ר.	ל.ר.	-	51	פנסיית נכות
ל.ר.	ל.ר.	-	223	ל.ר.	ל.ר.	-	221	פנסיית שארים
								<u>תשלומים לפנסיונרים:</u>
ל.ר.	ל.ר.	782	1,326	ל.ר.	ל.ר.	770	1,745	פנסיית זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	2,673	ל.ר.	ל.ר.	-	4,439	פנסיית נכות
ל.ר.	ל.ר.	2	1,794	ל.ר.	ל.ר.	9	2,637	פנסיית שארים
4,208	12,198	(281)	9,658	39,587	39,438	682	87,886	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)</b>
11,856	12,335	269	10,027	11,987	10,811	319	11,475	פעילים ולא פעילים
ל.ר.	ל.ר.	123	397	ל.ר.	ל.ר.	117	558	מקבלי קצבה
ל.ר.	585	244	27,603	ל.ר.	429	251	32,888	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח)</b>
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)</b>
0.57	0.63	0.74	0.37	0.57	0.69	0.54	0.30	פעילים
0.91	0.75	0.98	0.48	0.90	0.67	0.85	0.41	לא פעילים
ל.ר.	ל.ר.	0.60	0.50	ל.ר.	ל.ר.	0.60	0.50	מקבלי קצבה
ל.ר.	2.00	2.10	4.04	ל.ר.	1.66	1.99	3.93	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)</b>
								<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
0.03	0.04	0.03	0.05	0.03	0.04	0.04	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.08	0.08	0.06	0.08	0.11	0.13	0.10	0.14	עמלות ניהול חיצוני

איילון פנסיה וגמל בע"מ  
דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016

31 בדצמבר 2015				31 בדצמבר 2016				
קצוות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קצוות פנסיה חדשות		קצוות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קצוות פנסיה חדשות		
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה	
0.08	0.07	0.06	0.08	0.11	0.13	0.10	0.14	הוצאות מוגבלות
								<b>שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):</b>
ל.ר.	ל.ר.	(0.29)	(0.11)	ל.ר.	ל.ר.	(0.08)	(0.07)	עמיתים/מבוטחים
ל.ר.	ל.ר.	-	0.51	ל.ר.	ל.ר.	-	(0.07)	זכאים קיימים לפנסיה
ל.ר.	ל.ר.	(1.79)	(0.54)	ל.ר.	ל.ר.	(0.61)	(0.11)	פנסיונרים
								<b>חשבונות מנותקי קשר</b>
1,080	20,661	53	11,134	2,404	36,901	90	12,689	מספר חשבונות
33,805	396,334	2,104	111,378	52,480	440,496	1,526	127,442	נכסים מנוהלים נטו (אלפי ש"ח)
19	2,945	-	-	465	3,079	9	453	דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח)
0.69	0.73	-	-	0.70	0.69	0.69	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
								<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>
ל.ר.	אין נתונים	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	32,231	ל.ר.	ל.ר.	מספר חשבונות
ל.ר.	אין נתונים	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	49,080	ל.ר.	ל.ר.	נכסים מנוהלים נטו (אלפי ש"ח)
ל.ר.	אין נתונים	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	394	ל.ר.	ל.ר.	דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח)
ל.ר.	אין נתונים	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.82	ל.ר.	ל.ר.	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

\* הטבלה אינה כוללת מידע על קופות מרכזיות לפיצויים.  
\*\* שינוי בסכומים לקבל ממבטח משנה.

**5.9 שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין החלות עליה:**

קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
		כללית	מקיפה	
				<u>פעילים</u>
2% מהיתרה הצבורה	1.05% מהיתרה הצבורה 4% מההפקדות	1.05% מהיתרה הצבורה 4% מההפקדות	0.50% מהיתרה הצבורה 6% מההפקדות	<u>לא פעילים:</u>
0.3% מהיתרה הצבורה	0.3% מהיתרה הצבורה	0.3% מהיתרה הצבורה	0.3% מהיתרה הצבורה	מנותקי קשר
2% מהיתרה הצבורה	1.05% מהיתרה הצבורה	1.05% מהיתרה הצבורה	0.50% מהיתרה הצבורה	אחר
-	-	0.60% מהיתרה הצבורה	0.50% מהיתרה הצבורה	מקבלי קצבה

**5.10 פירוט קצר של הוראות הדין הרלבנטיות לקופות/קרנות שמנוהלות בחברה**

החברה והקופות המנוהלות על ידה פועלות בכפוף לחוקים ותקנות ובכפוף לפיקוח והוראות הממונה על שוק ההון.  
לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

**5.11 ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים שחלו בסוגי הקופות והקרנות**

ראה סעיף 2.2, 2.8 ו-2.9 בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2016.

**6. תחרות**

**6.1 תחום פעילות קרנות פנסיה:**

שוק הפנסיה מאופיין ברמת ריכוזיות גבוהה וכלל הרפורמות שהוביל משרד האוצר והמתכננות לשנים הקרובות נועדו בין השאר לפתוח את השוק לתחרות בעיקר בתחומי השיווק וההפצה.  
בעבר נשלט הענף על ידי קרנות הפנסיה ההסתדרותיות, אך עם החלת רפורמת בכר שנועדה, בין היתר, לפתוח את השוק לתחרות, ומכירת קרנות הפנסיה החדשות וכניסתן של חברות הביטוח לענף, גדל פוטנציאל השוק במידה ניכרת והתגברה בו התחרות.

בעקבות רכישת קרנות הפנסיה על ידי חברות הביטוח נוצר מצב של "שימור אגרסיבי" מצידן, לרבות בדרך של הורדה בדמי הניהול, ואו הוספת כיסויים ביטוחיים ללא תוספת עלות. כך עולה מחיר "רכישת" לקוח חדש לקרן פנסיה, בין אם הוא עמית בקרן קיימת ובין אם הוא מצטרף חדש, דבר שלא היה קיים כמעט לפני הרפורמה.

להערכת החברה, קרנות הפנסיה שבניהולה מתחרות בעיקר מול חמש קרנות הפנסיה הגדולות בענף הנשלטות על ידי חברות ביטוח.  
 במונחי צבירה נטו, חלקן של קרן הפנסיה איילון פיסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה ואיילון פיסגה כללית קרן פנסיה כללית בכלל השוק עומד על 1.5%.  
 שנת 2016 המשיכה להתאפיין בתחרות קשה בכל ענף הפנסיה, בעיקר לאור אפשרות הניידות החופשית בין קרנות פנסיה חדשות כאשר ניכרת תנופה מתמדת בפעילות של החברות.

להלן התפלגות הנכסים המנוהלים של ענף הפנסיה, למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על מידע שפורסם על ידי משרד האוצר, נכון ליום 31 בדצמבר 2016:

נתח שוק	נכסים (במיליוני ש"ח)	סוג הגוף המוסדי
		<b>חברות ביטוח:</b>
34.7%	88,285	מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
21.2%	54,042	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
17.5%	44,618	כלל פנסיה וגמל בע"מ
17.0%	43,334	הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ
6.0%	15,345	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כולל אקסלנס)
1.5%	3,877	איילון פנסיה וגמל בע"מ (החברה)
		<b>בתי השקעות:</b>
1.0%	2,487	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
0.6%	1,430	פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
0.3%	856	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
0.1%	359	הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ
<b>100%</b>	<b>254,633</b>	<b>סה"כ שווי שוק</b>

## 6.2 תחום פעילות קופות הגמל:

ענף קופות הגמל מתאפיין בתחרות מוגברת בין הגופים המוסדיים, בעיקר מכיוון שרמת ההפקדות השוטפת נמוכה ונוצרה תחרות קשה על העברת צבירות קיימות בין הגופים. בענף קרנות ההשתלמות, יש גידול מתמיד של מצטרפים, אם כי רמת המשיכות גבוהה יותר, עקב הפיכת קרן ההשתלמות לנזילה לאחר תקופה בת שש שנים.  
 למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על מידע שפורסם על ידי משרד האוצר, נכון ליום 31 בדצמבר 2016, חלקה של איילון פנסיה וגמל בכלל השוק (שהינו 402,660 מיליון ש"ח), עומד על כ- 0.9%.

להלן חלוקת פעילות קופות הגמל בשליטת תאגידים ביטוחיים ובתי השקעות אחרים, למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על מידע שפורסם על ידי משרד האוצר, נכון ליום 31 בדצמבר 2016:

נתח שוק	נכסים (במיליוני ש"ח)	סוג הגוף המוסדי
		<b>חברות ביטוח:</b>
8.5%	34,124	כלל פנסיה וגמל בע"מ
6.8%	27,249	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כולל אקסלנס)
6.7%	26,973	הראל גמל והשתלמות בע"מ
4.9%	19,772	מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
3.8%	15,457	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
0.9%	3,635	איילון פנסיה וגמל בע"מ (החברה)
		<b>בתי השקעות</b>
14.2%	57,125	פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
9.7%	38,960	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
10.0%	40,137	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
6.9%	27,795	ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
2.7%	11,033	הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ
1.2%	4,999	אנליסט קופות גמל בע"מ
	<b>402,660</b>	<b>סה"כ שווי שוק</b>

### 6.3 שיטות להתמודדות עם התחרות בכל תחומי הפעילות

עיקרי הכלים העומדים בפני המתחרים בענף הינם:

1. חתירה לתשואות גבוהות.
2. הסתייעות בסוכני החברה והקבוצה לשיווק מסיבי של מוצרי החברה הן בתחום הפרט והן בתחום המעסיקים.
3. שיתוף פעולה עם הבנקים במסגרת הסכמי ההפצה עימם, להגדלת מאגר העמיתים.
4. שיפור איכות השרות לעמית.
5. התייעלות תפעולית, שיפור שיטות העבודה ושיפור המערכות הממוחשבות של החברה.
6. מתן פתרונות אינטגרטיביים בכל אפיקי החיסכון לזמן ארוך ובינוני.
7. שדרוג הידע המקצועי של העובדים ומיומנות הצוותים השונים.

7. לקוחות

7.1. תחום פעילות קרנות הפנסיה (ליום 31 בדצמבר 2016, באלפי ש"ח):

יתרה ליום 31/12/2016	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת ב-%	צבירה נטו	משיכות והעברות החוצה (פדיונות)	הפקדות והעברות פנימה	מספר עמיתים	סוג הקרן
3,670,824	3.8	522,733	480,097	1,002,830	202,414	איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
53,994	2.0	8,708	4,841	13,549	2,090	איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

לחברה לא קיימת תלות בעמית בודד או בקבוצת עמיתים.

להלן נתונים סטטיסטיים אודות עמיתי קרנות הפנסיה:

- הגיל הממוצע של עמיתי הקרן המקיפה הינו 40.9 שנים.
- הוותק הממוצע של עמיתי הקרן המקיפה הינו 4.7 שנים.
- הגיל הממוצע של עמיתי הקרן הכללית הינו 48.8 שנים.
- הוותק הממוצע של עמיתי הקרן הכללית הינו 4.6 שנים.

7.2. תחומי פעילות קופות הגמל, קופות מרכזיות לפיצויים וקרנות השתלמות

(ליום 31 בדצמבר 2016, באלפי ש"ח):

עמיתי קופות הגמל הינם עמיתים במעמד שכיר, במעמד עצמאי ועמיתים במעמד של מעסיקים.

יתרה ליום 31/12/2016	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת ב-%	צבירה נטו	משיכות והעברות החוצה (פדיונות)	הפקדות והעברות פנימה	מספר חשבונות עמיתים	סוג הקופה
1,543,775	0.9	(174,627)	251,870	77,243	79,586	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים
1,736,593	4.6	(31,128)	315,953	284,825	66,353	קרנות השתלמות
355,070	3.0	(24,090)	27,196	3,106	3,370	קופות מרכזיות לפיצויים

להלן נתונים סטטיסטיים אודות עמיתי קופות הגמל וקרנות השתלמות:

לחברה 79,586 עמיתים בקופות הגמל שבניהולה, מתוכם 49,440 עמיתים במעמד שכיר ו- 30,146 עמיתים במעמד עצמאי.

- הגיל הממוצע של עמיתי קופות הגמל הינו 51.66 שנים.
- הוותק הממוצע של עמיתי קופות הגמל הינו 15.6 שנים.

לחברה 66,353 עמיתים בקרנות ההשתלמות שבניהולה, מתוכם 59,337 עמיתים במעמד שכיר ו- 7,016 עמיתים במעמד עצמאי.

- הגיל הממוצע של עמיתי קרנות ההשתלמות הינו 46.33 שנים.
- הוותק הממוצע של עמיתי קרנות ההשתלמות הינו 5.15 שנים.

בהתאם להוראות החוק יכול כל עמית לעבור לקופות אחרות בכל עת ובכפוף לתקנות הניוד או למשוך את כספיו תוך ארבעה ימי עסקים. לא ניתן להתקשר בחבות חוזית עם העמית מעבר לכך.

לחברה אין תלות בעמית בודד או בקבוצת עמיתים (תחת מעסיק אחד).



## חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

8. **מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה**  
לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

9. **חסמי כניסה ויציאה**  
לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

10. **גורמי הצלחה קריטיים**  
לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

## 11. השקעות

### ניהול השקעות קופות הגמל וקרנות הפנסיה

ניהול השקעות החברה, וכפועל יוצא ההכנסות הנובעות מפעילות זו, מהווים נדבך מרכזי בתוצאות הכספיות של החברה. הכנסות אלו הינן תוצאה הן של הפעילות והרווחיות של תיק ההשקעות העצמי של החברה ("נוסטרו") והן של התשואות המושגות בתיקי עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה.

נכסי קרנות הפנסיה מנוהלים בראיה לטווח ארוך, מתוך מטרה להתאים את המח"מ של הנכסים להתחייבויות של הקרנות, תוך שאיפה למקסום תשואות על פני הזמן, ברמת סיכון סבירה. בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות, חלק משמעותי מכספי החסכונות ניתן למשיכה ומדיניות החברה מותאמת להתנהגות העמיתים בפועל, תוך שקלול תמריצים תחיקתיים שונים בניסיון למקסם תשואות ובניהול מבוקר של סיכוני ההשקעה. ניהול השקעות נכסי העמיתים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בניהול החברה, מתבצע באגף ההשקעות של החברה האם, למעט קופת תצפית וקופת איילון איגוד תגמולים המנוהלים על ידי איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ. ניהול ההשקעות בקופות אלו ימשיך להתנהל עד 31 בדצמבר 2016 באמצעות איילון פתרונות. כמו כן, נכסי מסלול הדס ארזים בקרן הפנסיה המקיפה, מנוהלים על ידי הלמן אלדובי.

ההשקעות מתבצעות עפ"י הוראות ודינים שונים, לרבות תקנות (ובכללן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012), תקנונים, חוזרים והנחיות הממונה (לרבות הוראות החוזר המאוחד). הדירקטוריון של החברה קובע את מדיניות ההשקעות והאשראי הכוללת תוך התייחסות למגבלות השקעה, ומנחה את ועדת ההשקעות בישומה של מדיניות זאת. דירקטוריון קובע את סדר הפעולות, מדרג הסמכויות ותחומי האחריות של כל הגורמים המעורבים בתהליך העמדת אשראי לא סחיר, הן בהתייחס לאשראי לא סחיר הניתן מתוך כספי העמיתים והן לגבי העמדת אשראי לא סחיר הניתן מתוך כספי הנוסטרו.

הדירקטוריון קובע את אפיקי ההשקעה אשר בהם ישקיע הגוף המוסדי את הנכסים שבניהולו, תוך התייחסות לסוגים השונים של ההשקעות, וכן קובע גבולות חשיפה מירביים להשקעות וכן את אופן היערכות הגוף המוסדי לניהולם ולביצוע בקרה שוטפת עליהם.

הדירקטוריון מעגן את הקווים המנחים באשר לקיומה של בקרה שוטפת אחר מצב חוב ולקיומם של תהליכי עבודה לזיהוי ואתור חובות בעייתיים וזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב.

הדירקטוריון ו/או הנהלת החברה מאשרים מנגנונים ונהלים לפיקוח, בקרה ודיווח לעניין ניהול ההשקעות ועוקבים אחר קיומם.

### **פעילות ועדות השקעה**

לועדות ההשקעה ישנם תפקידים רבים ומגוונים ובין היתר קובעות את מדיניות ההשקעות של איילון במסגרת המדיניות העסקית ומדיניות ההשקעות הכוללת שקבע הדירקטוריון, תוך התייחסות להערכות מקרו כלכליות ותחזיות לגבי ההתפתחויות הצפויות בתחום: שיעורי ריבית, שער חליפין אינפלציה צפויה, רמת תשואות חזויה באפיקים שונים, מכפילי רווח נוכחיים וחזויים וכיוצ"ב. הועדות מקבלות לשם כך דיווחים הנדרשים בהתאם לרגולציה הרלוונטית ומקיימים דיונים תקופתיים כנדרש, ודיוני אד-הוק על פי סדר היום לרבות אישור עסקאות בהתאם למדרג הסמכויות וכיוצא בזה.

ועדות ההשקעה השונות דנות הן בנושאי השקעה המשותפים לכל תיקי ההשקעות שבסמכותן והן בהתייחס לכל קרן וקופה בנפרד.

ביום 7 במרס, 2016 אישר דירקטוריון החברה את איחוד ועדת ההשקעות של עמיתי החברה יחד עם ועדת ההשקעות של הפוליסות המשתתפות ברווחים של החברה האם, איילון חברה לביטוח בע"מ וזאת על מנת ליצור הרכב אופטימלי לכל תתי הענפים של החיסכון ארוך הטווח מבחינת הידע, הניסיון המקצועי והמוניטין של חברי הוועדה, ייעול הדיונים ותהליכי קבלת החלטות והובלת הקבוצה להשגת תשואות מיטביות.

ההחלטה האמורה אושרה על ידי דירקטוריון החברה האם ביום 31 בינואר 2016 וגם על ידי דירקטוריון החברה ביום 7 במרס, 2016.

### **מדיניות גידור**

בתיק ההשקעות מתבצע שימוש בנגזרים לצורך גידור חלק מהחשיפה המט"חית הנובעת מנכסים בחו"ל כגון (מניות, קרנות השקעה אג"ח ונדל"ן) וזאת על פי החלטות ועדת השקעות.

בנוסף לכך, לעיתים מתבצע שימוש בנגזרים לצורך גידור אפיק המניות בתיק ההשקעות או שימוש בחוזים עתידיים על מדדי מניות חו"ל כתחליף לחשיפה ישירה באמצעות תעודות סל או מניות ספציפיות בחו"ל. השימוש בנגזרים מפקח על ידי ועדת ההשקעות באופן שוטף ומחלקת מיד אופיס באגף ההשקעות ברמה יומית והכל תחת אמידה בתקנות ההשקעה הקבועות בחוק.

### ניהול השקעות כספי הנוסטרו

בתקופת הדוח התבצע ניהול השקעות תיק הנוסטרו באמצעות בית השקעות הנשלט על ידי החברה האם, איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ. הניהול המקצועי של ההשקעות בקבוצה כפוף למנהלת אגף ההשקעות המשמשת כנושאת משרה בחברה.

### פעילות ועדות השקעה

ועדת השקעות לניהול כספי נוסטרו הינה ועדה משותפת לניהול השקעות כספי נוסטרו של כלל הגופים המוסדיים בקבוצת איילון. דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכוללת של ההשקעות והאשראי ומנחה את ועדת ההשקעה ביישום המדיניות. וועדת ההשקעות של הנוסטרו מתכנסת אחת לחודש.

### 12. ביטוח משנה

ביטוחי המשנה שנרכשו עבור הקרנות שבניהול החברה הם מסוג " Quota Share"- כיסוי בשיעור קבוע מכל תביעה. החברה אינה זכאית לעמלות ממבטחי המשנה בגין ביטוחי המשנה.

קרן הפנסיה איילון פסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה מבטחת 75% מסיכוני נכות ופטירה של עמיתיה אצל מבטח משנה בינלאומי. כמו כן רכשה החברה, על חשבונה, כיסוי מלחמה וכיסוי קטסטרופות באמצעות ביטוח משנה מסוג " Excess of Loss" במסגרת קבוצת איילון.

החל מיום 1 בינואר 2014 ובעקבות מיזוג קרן הפנסיה מגן זהב לתוך קרן הפנסיה איילון פסגה מקיפה, ביטוח המשנה חל גם על כול עמיתי הקרן הפעילים של הקרן הממוזגת.

החברה אינה זכאית לעמלה ממבטח המשנה בגין ביטוח המשנה "Quota Share", אך החל משנת 2012 עמיתי הקרן זכאים להחזר ממבטח המשנה בגין השתתפות ברווחים. עלות ביטוח זו משולמת מכספי העמיתים שמיועדים לכיסוי ביטוחי בהתאם להנחיות האוצר. מטרת הביטוח המשנה היא הגנה על התשואה הדמוגרפית של עמיתי הקרן.

למידע נוסף, ראה סעיף 9 לדוח האקטוארי לשנת 2016 של קרן הפנסיה "איילון פיסגה קרן פנסיה מקיפה".

### 13. הון אנושי

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

## החלפת מנהלים

בחודש מרס 2016 מונה לחברה מנכ"ל, מר איתמר פרבשטיין, אשר החליף את המנכ"ל היוצא, מר דן קהל.

## תכניות תגמול לעובדים

בשנת 2016 עודכנו במדיניות התגמול הסעיפים כמפורט להלן: נוסף סעיף 10.4, הקובע כי גם על מענק שנתי של כלל עובדי החברה, שאינם בעלי תפקיד מרכזי, יחול סעיף 9 למדיניות, על פיו ניתן לתת מענק שנתי בנסיבות מיוחדות, גם אם החברה לא עמדה בתנאי הסף הקבועים בסעיף 8.3: רווח כולל מאוחד חיובי ויחס כושר פירעון של לא פחות מ-105%, וזאת בהמלצת ועדת התגמול ולא יותר מגובה של שתי משכורות.

כמו כן, תוקן סעיף 10.1, כך שדירקטוריון החברה רשאי לאשר תקציב מענקים לכלל עובדי החברה לא רק בעקבות המלצת המנכ"ל אלא גם ביוזמתו של הדירקטוריון עצמו. בנוסף, בוצע עדכון למדיניות התגמול, כך שתחול על כלל עובדי החברה, ו"אחת לשנה, בסמוך למועד פרסום הדוחות השנתיים, בכפוף לעמידה בתנאי הסף, דירקטוריון החברה יהיה רשאי, ביוזמתו או לאחר קבלת המלצת מנכ"ל החברה, לקבוע את תקציב המענקים השנתי שיחול על כלל העובדים (אשר אינם בעלי תפקיד מרכזי)".

כמו כן, עודכנה המדיניות כך שבסעיף 8.3, "תנאי סף", התנאי "יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% יוחלף בתנאי שהינו "תשואה על ההון" בשיעור שלא יפחת מ-6% (מודל לינארי).

לפרטים נוספים ראה פירוט מדיניות התגמול באתר החברה.

[https://www.ayalon-ins.co.il/NR/rdonlyres/253C83AA-9229-4BBC-AE07-81134E0329E2/0/FI\\_Ayalon\\_Insurance\\_Mediniyut\\_Tagmul\\_Sep\\_2016.pdf](https://www.ayalon-ins.co.il/NR/rdonlyres/253C83AA-9229-4BBC-AE07-81134E0329E2/0/FI_Ayalon_Insurance_Mediniyut_Tagmul_Sep_2016.pdf)

## הסכמי ניהול

ראה ביאור 20(ה)4) לדוח הכספי השנתי בדבר התקשרות בהסכם ניהול למול החברה האם של החברה האם.

## מבנה ארגוני של החברה

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

## תיאור שינויים מבניים

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

14. שיווק והפצה

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

• מבנה העמלות :

תחום קרנות הפנסיה :

<u>סה"כ עמלות נפרעים</u>			
2014	2015	2016	
			<u>סוכן/סוכנות:</u>
			צד קשור ו/או בשליטת
1,270	1,631	1,256	הקבוצה
8,020	13,395	17,718	אחר
			<u>יועץ פנסיוני:</u>
22	34	60	בנקים
<u>9,312</u>	<u>15,060</u>	<u>19,034</u>	<b>סך הכל</b>

בשנת הדיווח חל גידול בעמלות ששילמה החברה, בשל גידול בהיקפי הפעילות בתחום קרנות הפנסיה ובשל מאמצי שיווק והרחבת הפעילות למול סוכנים.

תחום קופות הגמל :

<u>סה"כ עמלות נפרעים</u>			
2014	2015	2016	
			<u>סוכן/סוכנות:</u>
			צד קשור ו/או בשליטת
288	491	422	הקבוצה
1,019	1,324	2,812	אחר
			<u>יועץ פנסיוני:</u>
1,511	1,644	1,693	בנקים
<u>2,818</u>	<u>3,459</u>	<u>4,927</u>	<b>סך הכל</b>

בשנת הדיווח חל גידול בעמלות ששילמה החברה, בשל גידול שינוי סיווג מגזר הגמל מעוסק למוסד כספי וכתוצאה מכך, גדלו ההוצאות מאחר ועלויות מע"מ תשומות לא ניתנות להחזר בשיעור 17%.

15. ספקים ונותני שירותים

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

- 16. רכוש קבוע**  
לחברה רכוש קבוע ומתקנים בהיקף לא מהותי.  
לפרטים נוספים, ראה ביאור 7 לדוח הכספי.
- 17. עונתיות**  
לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.
- 18. נכסים בלתי מוחשיים**  
בשנים 2015-2016 השקיעה החברה עלויות בפיתוח תוכנות הכלולות בסעיף רכוש אחר אשר אינו מוחשי. חלקן של העלויות המושקעות נובע מחובות רגולטוריות, כגון השקעה בפיתוח המסלוקה הפנסיונית, פיתוח מערכת CRM לצורך מתן מענה מהיר ויעיל לצרכים השוטפים של החברה מול הרגולטור וכן לצורך מתן שירות ללקוחות החברה. כמו כן, הושקעו עלויות בהתאמת המערכת הביטוחית (המערכת הירוקה) של הקבוצה לניהול קרנות פנסיה.  
בעקבות המיזוג עם מיטב דש ביום 1 בינואר 2017, כאמור בביאור 1ב, במהלך שנת 2016 הופחתו התוכנות שבשימוש ובפיתוח החברה, בקצב מואץ עד להפחתתן המלאה.  
לפרטים נוספים, ראה ביאור 5 לדוח הכספי.
- 19. מאגרי מידע**  
לחברה מאגרי מידע, הרשומים אצל רשם מאגרי המידע, לכל אחת מקופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידה, וכן מאגר רשום של עובדי החברה.
- 20. גורמי סיכון**  
לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.
- 21. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**  
לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.
- 22. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה**  
לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט לעיל, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

## חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

### 23. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם הדירקטור: משה טיומקין

ת.ז.: 1609551

שנת לידה: 1931

מען להמצאת כתבי בי-דין: רקאנטי 10, רמת אביב ג', ת"א

נתינות: ישראלית

חברות בועדה/ועדות דירקטוריון: אינו חבר

האם מועסק בחברה ותפקיד: לא

תאריך תחילת הכהונה: 25.6.2006

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור:

אקדמאית. בוגר קרימינולוגיה באוניברסיטת בר אילן, מוסמך וד"ר למנהל עסקים

באוניברסיטת ניו-פורט ארה"ב.

עד ליום 13.11.13 כיהן כאיש ציבור, חבר מועצת עיריית ת"א, מפקד בדרגת ניצב במשטרת מחוז

ת"א. כיהן כדירקטור באיילון ח.ל.ב נכסים והשקעות בע"מ, באיילון פנסיה בע"מ ובמגן חברה

לניהול קרנות פנסיה בע"מ (אשר מוזגו לחברה ביום 21.10.13) ובוועדת ההשקעות של איילון

פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ וכן בוועדת ההשקעות של איילון חברה

לביטוח.

כיהן עד ליום 13.11.13 כדירקטור בנתיבי איילון בע"מ ובאחוזת חוף בע"מ.

החל מיום 1.10.14 מכהן שוב כדירקטור בנתיבי איילון.

כיהן עד ליום 6.1.16 כדירקטור וכסגן יו"ר דירקטוריון איילון חברה לביטוח.

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.

תאריך סיום הכהונה: 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם הדירקטור: יונל כהן

ת.ז.: 014963268

שנת לידה: 1960

מען להמצאת כתבי בי-דין: יאיר 10, רמת השרון

נתינות: ישראלית

חברות בועדה/ועדות דירקטוריון: אינו חבר

האם מועסק בחברה ותפקיד: לא

תאריך תחילת הכהונה: 6.1.2016

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור:

אקדמאית. תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב מאוניברסיטת ת"א.

מכהן כיו"ר דירקטוריון בחברה האם, איילון חברה לביטוח, וכן כיו"ר דירקטוריון בבית הזהב

ובע"מ ודירקטור בחברה הבנות שלה, ביצלף חברה למפעלי בנין בע"מ, הרפז זהב בע"מ ושבעת

הכוכבים דיור מוגן בע"מ.

דירקטור בחברות: אופק עד פיננסים (2014) בע"מ, באופק ד.נ. שותף כללי בע"מ ובאופק דן (2015) שותפות מוגבלת.

דירקטור בחברות פרטיות המציות בבעלותו ובשליטתו המלאה:

Y.C.D.N Overseas inc. Y.C.D.N Ohio llc י.כ.ד.ג השקעות (2002) בע"מ, י.כ.ג מימון והשקעות בע"מ, שותף כללי-י.כ. גרמניה 2013 שותפות כללית רשומה ו.נ.ד.י.מ. ניהול (2006) בע"מ.

כיהן כמנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ, כיו"ר התאחדות ביטוח חיים בע"מ וכיו"ר מקפת קרנות פנסיה. כיהן כדירקטור בחברות פרטיות וציבוריות מקבוצת אלון, אלון ריבוע כחול לישראל בע"מ, ריבוע כחול נדל"ן בע"מ, אלון חיפוש גז טבעי בע"מ, אלון חברת הדלק לישראל בע"מ וכן בחברת דלק US הרשומה למסחר בארה"ב. כמו-כן כיהן כיו"ר דירקטוריון תמיר פישמן ושות' בע"מ.

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.  
תאריך סיום הכהונה: 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם הדירקטור: אריה זילברברג

ת.ז.: 051583623

שנת לידה: 1952

מען להמצאת כתבי בי-דין: אשכנזי 23, תל-אביב

נתינות: ישראלית

חברות בועדה/ועדות דירקטוריון: אינו חבר

האם מועסק בחברה ותפקיד: לא

תאריך תחילת הכהונה: 6.1.2016

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור:

אקדמאית. תואר ראשון במתמטיקה ובסטטיסטיקה (BSC) מאוניברסיטת ת"א. לימודי

אקטואריה ב-Institute of Actuary-London וכן קורס אקטואריה באוניברסיטת ת"א.

הקים את היחידה המרכזית לביטוח, "עינת סוכנות לביטוח" אשר עסקה בהדרכה והפעלת סוכני ביטוח חיים.

לשעבר, מנהל אגף ביטוח חיים בסהר חברה לביטוח בע"מ ומנהל מחלקת ביטוח חיים בשמשון חברה לביטוח בע"מ.

בעלים של חברות פרטיות בתחומי כח אדם, סיעוד, בנייה, אנרגיה סולארית וליסינג.

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.

תאריך סיום הכהונה: 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.



שם הדירקטור: **אירית שטרן**

ת.ז.: **055368443**

שנת לידה: **1958**

מען להמצאת כתבי בי-דין: **ברא"ז 33, פתח-תקוה**

נתינות: **ישראלית**

חברות בועדה/ועדות דירקטוריון: **אינה חברה**

האם מועסק בחברה ותפקיד: **לא**

תאריך תחילת הכהונה: **22.8.2013**

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור:  
**אקדמאית. תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר-אילן; רואת חשבון מוסמכת.  
סמנכ"ל כספים בחברת "מחקר אלגוריתמים", חברת היי-טק העוסקת באבטחת מידע וחתימה  
דיגיטאלית.**

**מכהנת כדירקטורית באיילון אחזקות בע"מ (החברה האם של החברה האם).**

**כיהנה כדירקטורית בחברות: איילון חברה לביטוח בע"מ עד ליום 6.1.16, לודן הנדסה בע"מ עד  
ל-12/2014, דירקטורית חיצונית בחברת אפליקטור טכנולוגיות בע"מ עד ל-07/2009, ובאיילון  
פנסיה בע"מ ובמגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ עד ליום 21.10.2013 עת התמזגו לחברה.  
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.  
תאריך סיום הכהונה: **1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.****

שם הדירקטור: **איתן לוי**

ת.ז.: **057402299**

שנת לידה: **1961**

מען להמצאת כתבי בי-דין: **חיים לסקוב 16, הרצליה**

נתינות: **ישראלית**

חברות בועדה/ועדות דירקטוריון: **חבר ועדת ביקורת וועדת תגמול (קבוצתית)**

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, והאם הוא דירקטור חיצוני  
מומחה: **כן**

האם מועסק בחברה ותפקיד: **לא**

תאריך תחילת הכהונה: **19.7.2015**

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור:  
**אקדמאית. תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת ת"א; רואה חשבון מוסמך.  
בין השנים 1990-2010 שימש בתפקידים בכירים בחברות ביטוח, פנסיה וגמל בקבוצת הביטוח  
והפיננסים הפניקס כחשב, סמנכ"ל כספים וסמנכ"ל השקעות, מנכ"ל הפניקס גמל ובתפקידו  
האחרון שימש כמשנה למנכ"ל הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ. כמו כן, שימש כחבר הנהלה  
בכירה וכדירקטור בחברות הביטוח השונות. שימש כדירקטור באתגר חברה לניהול תיקי  
השקעות מקבוצת בנק מזרחי טפחות וכיו"ר ועדת השקעות ודירקטור חיצוני בחברה המנהלת  
של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל.  
כיום, יזם ומנהל עסקים, בעל חברה פרטית העוסקת בייעוץ עסקי ופיננסי ובבנקאות ומכהן  
כדח"צ בחברה האם, איילון חברה לביטוח.**

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.  
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007: כן  
האם הוא בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בתחום הפנסיה או הביטוח כאמור בתקנה 2(א)(2) לתקנות דירקטוריון וועדותיו, ועומד בהוראות התקנה האמורה: כן  
תאריך סיום הכהונה: 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם הדירקטור: אבי יהב

ת.ז.: 052008786

שנת לידה: 1953

מען להמצאת כתבי בי-דין: חנה 9, כרמליה, חיפה

נתינות: ישראלית

חברות בוועדה/ועדות דירקטוריון: חבר ועדת ביקורת וועדת תגמול (קבוצתית)  
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה: כן

האם מועסק בחברה ותפקיד: לא

תאריך תחילת הכהונה: 19.7.2015

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור: אקדמאית. תואר ראשון בסטטיסטיקה ותואר שני משולב במדעי המדינה וניהול תעשייתי מאוניברסיטת חיפה. שנת לימודי אקטואריה באוניברסיטת חיפה.

לשעבר - אל"מ, ראש מחלקת פרט באכ"א בצה"ל, נציג ציבור בבית הדין האזורי לעבודה בחיפה.

מכהן כדח"צ בחברה האם, איילון חברה לביטוח בע"מ, כיו"ר דירקטוריון ומנכ"ל מועדון "יחד"-מועדון צרכנות לרופאים בע"מ. בעל שליטה בחברת א.א. יזמות וכדירקטור, יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת אשראי בבנק לאומי למשכנתאות בע"מ.

כיהן כיו"ר מועדון "שפע" - מועדון צרכנות לחברי מכבי שירותי בריאות, מועדונים אותם הקים מר יהב, דירקטור וחבר ויו"ר ועדת הביקורת במודגל, דירקטור ויו"ר ועדת הביקורת באיטונג, דירקטור בסהר חברה לביטוח בע"מ, דירקטור בקופת התגמולים קרן אור וקציר שליז בנק אמריקאי-ישראלי.

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.  
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007: כן

האם הוא בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בתחום הפנסיה או הביטוח כאמור בתקנה 2(א)(2) לתקנות דירקטוריון וועדותיו, ועומד בהוראות התקנה האמורה: כן  
תאריך סיום הכהונה: 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם הדירקטור: **איריס דנון**

ת.ז.: 028028728

שנת לידה: 1970

מען להמצאת כתבי בי-דין: טהון 15 חולון

נתינות: **ישראלית**

חברות בוועדה/ועדות דירקטוריון: **חברת ועדת ביקורת וועדת תגמול (קבוצתית).**

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה: **לא**

האם מועסק בחברה ותפקיד: **לא**

תאריך תחילת הכהונה: **28.11.2016**

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור: **אקדמית, תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי ותואר שני בביטחון לאומי מאוניברסיטת חיפה.**

**יועצת בנושא הסכמי שכר ויחסי עבודה.**

סיימה תפקיד צבאי בקבע באגף התקציבים במשרד הבטחון (יחידת היועץ הכספי לרמטכ"ל) בדרגת אל"מ. במסגרת זו כיהנה כדירקטורית וחברת ועדת השקעות בקרן של צבא הקבע וכן כדירקטורית ב"אופקים" – החברה לניהול המעבר לפנסיה צוברת של הצבא.

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: **אין קרבת משפחה.**

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007: **כן**

האם הוא בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בתחום הפנסיה או הביטוח כאמור בתקנה 2(2)(א) לתקנות דירקטוריון וועדותיו, ועומד בהוראות התקנה האמורה: **כן**

תאריך סיום הכהונה: **1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.**

שם הדירקטור: **דרור נגל**

ת.ז.: 057863649

שנת לידה: 1962

מען להמצאת כתבי בי-דין: **צור 5, רמת אפעל**

נתינות: **ישראלית**

חברות בוועדה/ועדות דירקטוריון: **ועדת השקעות**

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה: **לא**

האם מועסק בחברה ותפקיד: **לא**

תאריך תחילת הכהונה: **28.3.2011**

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור: **אקדמאית.**

**תואר ראשון בכלכלה ומימון, האוניברסיטה העברית.**

**תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית.**

מנכ"ל חברת אזורים. מכהן כיו"ר דירקטוריון בחברות:  
מיינסטרים החזקות בע"מ, גלובליקום טרייד בע"מ, קציר קרן השקעות (1989) בע"מ, מנורה  
מבטחים פיננסים קרנות נאמנות בע"מ.  
דירקטור בחברת אזורים חברה להשקעות בפיתוח ובנין בע"מ.  
כיהן בעברו כמנכ"ל הפניקס השקעות ומנהל בנקאות בינ"ל בבנק הפועלים בע"מ.  
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.  
תאריך סיום הכהונה: 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם הדירקטור: יונתן דולברג

ת.ז.: 057220386

שנת לידה: 1961

מען להמצאת כתבי בי-דין: שמגר 9, רמת השרון

נתינות: ישראלית

חברות בועדה/ועדות דירקטוריון: ועדת השקעות

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, והאם הוא דירקטור חיצוני  
מומחה: לא

האם מועסק בחברה ותפקיד: לא

תאריך תחילת הכהונה: 28.3.2011

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור:  
אקדמאית.

תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול, הטכניון.

תואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון והשקעות, Rutgers University Graduates

school of Management, ניו ג'רזי, ארה"ב.

אחראי תחום מסחר עצמאי, IBI שירותי בורסה בע"מ, החל מחודש מרץ 2014 משמש כחבר  
במנהלת "קרנית - קרן לפיצויים נפגעי תאונות דרכים".

בעל רישיון של מנהל השקעות.

בעברו, יו"ר ומנהל השקעות ראשי בחברת או.אמ. אוריון חברה לניהול קרנות נאמנות בע"מ.

שותף, מנהל השקעות ראשי ומנכ"ל חברה לניהול קרנות נאמנות באיילון פתרונות פיננסים  
(2004) בע"מ.

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.

תאריך סיום הכהונה: 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם הדירקטור: אליעזר כרמל

ת.ז.: 005366414

שנת לידה: 1943

מען להמצאת כתבי בי-דין: פישמן מימון 7, תל אביב-יפו

נתינות: ישראלית

חברות בועדה/ועדות דירקטוריון: ועדת השקעות

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה : לא

האם מועסק בחברה ותפקיד : לא

תאריך תחילת הכהונה : 7.3.16

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור :  
אקדמית, בוגר כלכלה ומדעי המדינה מהאוניברסיטה העברית (שלוחת ת"א ברמת אביב) ומוסמך במינהל עסקים (M.B.A) עם התמחות במימון מהפקולטה לניהול ע"ש רקנאטי אוניברסיטת תל-אביב.

כיום משמש כיו"ר ועדת השקעות ונמנה על "חבר הנאמנים" של אוניברסיטת בן גוריון, כיו"ר ועדת השקעות וחבר ב"חבר הנאמנים" במיכללת "אפקה" להנדסה, יועץ חיצוני ב"אתרים, חברה ממשלתית עירונית" וב"חבר" משרתי צבא קבע וגימלאים. מכהן כדירקטור בד"ר פישר תעשיות פרמצבטיות, משולם לוינשטיין הנדסה וקבלנות ותמיר פישמן קרן נדל"ן. כותב מאמרים ומשתתף בסימפוזיונים בנושאי שוק ההון.

כיהן בעבר כדירקטור חיצוני בקבוצת הראל וכיועץ חיצוני בקרן החסכון של צבא הקבע וכיועץ חיצוני לקרן השתלמות לאקדמאיים במח"ר.

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה : אין קרבת משפחה.

תאריך סיום הכהונה : 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם הדירקטור : שמואל רבינא

ת.ז. : 055579627

שנת לידה : 1959

מען להמצאת כתבי בי-דין : טביוב 10א', תל אביב - יפו

נתינות : ישראלית

חברות בועדה/ועדות דירקטוריון : ועדת השקעות

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה : לא

האם מועסק בחברה ותפקיד : לא

תאריך תחילת הכהונה : 7.3.16

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור :  
אקדמית, בוגר כלכלה מאוניברסיטת תל אביב ומוסמך במינהל עסקים (M.B.A) עם התמחות במימון וחשבונאות מהפקולטה לניהול ע"ש רקנאטי אוניברסיטת תל-אביב.  
מכהן כדירקטור ברבינא יעוץ והשקעות בע"מ, אריקום תוכנה, ק.א.ל. קווי אויר למטען, Lachs (Belgium) S.A, פרופרו בע"מ (אינה פעילה), הועד המנהל של מכללת הדסה-נעורים, הועד המנהל של מכון ראות, סוויספורט ישראל בע"מ, גרינרגי בע"מ, IFI המכון הישראלי לפיננסים.

כיהן כמנכ"ל חברת IPC נפט וגז וכן מנכ"ל חברת הניהול של שותפות IPC ( Israel Petroleum Company).

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה : אין קרבת משפחה.

תאריך סיום הכהונה : 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם הדירקטור: **דן וייס**

ת.ז.: **057766123**

שנת לידה: **1962**

מען להמצאת כתבי בי-דין: **דרך פינלס 8, זכרון יעקב**

נתינות: **ישראלית**

חברות בועדה/ועדות דירקטוריון: **ועדת השקעות**

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה: **כן**

האם מועסק בחברה ותפקיד: **לא**

תאריך תחילת הכהונה: **28.2.16**

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור:

**אקדמית, בוגר הנדסת תעשייה וניהול מהטכניון, מוסמך ודוקטור במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב. רואה חשבון.**

**מכהן כפרופסור בפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב, ראש מכון קסירר למחקר בחשבונאות.**

**כיהן כדירקטור בקבוצת אלון ריבוע כחול בע"מ.**

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: **אין קרבת משפחה.**

תאריך סיום הכהונה: **1.1.2017** בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

#### **דירקטורים אשר סיימו כהונתם בשנת הדוח**

שם הדירקטור: **אברהם פינקלשטיין**

ת.ז.: **6235857**

שנת לידה: **1943**

מען להמצאת כתבי בי-דין: **עמנואל קוז'דלו 4/17 פתח תקווה**

נתינות: **ישראלית**

חברות בועדה/ועדות דירקטוריון: **חבר ועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדת אשראי.**

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה: **כן**

האם מועסק בחברה ותפקיד: **לא**

תאריך תחילת הכהונה: **24.5.2012**

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור:

**אקדמאית. בעל תואר מוסמך במינהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה, ניו יורק, ארה"ב.**

**מכהן כדירקטור בחברות הבאות: איילון חברה לביטוח, אסם, בנק מסד, מסד אחזקות, הליבו, טבעון, תלפיות, א.א. פ.ק.ד, מ.די.או, א.א. נכסים, ע.רן שיווק חברה לייצור ושיווק מזון. חבר**

**בחבר הנאמנים בבניה"ס הגבוה לטכנולוגיה בירושלים.**

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: **אין קרבת משפחה.**

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007: **כן**

האם הוא בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בתחום הפנסיה או הביטוח כאמור בתקנה 2(2)(א) לתקנות דירקטוריון וועדותיו, ועומד בהוראות התקנה האמורה: כן  
תאריך סיום הכהונה: 28.11.2016

שם הדירקטור: משה בנבנישתי

ת.ז.: 056582430

שנת לידה: 1960

מען להמצאת כתבי בי-דין: מישר 36, ראש העין

נתינות: ישראלית

חברות בוועדה/וועדות דירקטוריון: ועדת אשראי

האם מועסק בחברה ותפקיד: לא

תאריך תחילת הכהונה: 22.9.2013

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור: אקדמאית. תואר ראשון במדעי המדינה וסוציולוגיה מאוניברסיטת בר-אילן ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון וכן במדעי המדינה וביטחון לאומי מאוניברסיטת חיפה. לשעבר- ראש אכ"א פרט בצה"ל, ניהול מערכי כח אדם, תקציבי פרט, יו"ר משרתי הקבע וגמלאים בע"מ, דירקטור בבנק אוצר החייל.

כיהן כיו"ר דירקטוריון איילון פנסיה בע"מ, וכדירקטור בחברות: במגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ, איילון קלרום בע"מ, גארד יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ. קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.  
תאריך סיום הכהונה: 6.1.2016

שם הדירקטור: יניב פגוט

ת.ז.: 025026386

שנת לידה: 1972

מען להמצאת כתבי בי-דין: חוגלה, עין שריד

נתינות: ישראלית

חברות בוועדה/וועדות דירקטוריון: לא

האם מועסק בחברה ותפקיד: לא

תאריך תחילת הכהונה: 23.12.2014

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור: אקדמאית. תואר ראשון במנהל עסקים וכלכלה (הרחבה במימון), אוניברסיטת חיפה. תואר שני במנהל עסקים בפקולטה לתעשייה וניהול (התמחות בתעשייה) מהטכניון. אסטרטג קבוצת איילון.

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.  
תאריך סיום הכהונה: 6.1.2016

שם הדירקטור: מיכה קניג

ת.ז.: 051827665

שנת לידה: 1953

מען להמצאת כתבי בי-דין: מנחם בגין 1, גבעת שמואל

נתינות: ישראלית

חברות בוועדה/ועדות דירקטוריון: ועדת השקעות

האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, והאם הוא דירקטור חיצוני

מומחה: לא

האם מועסק בחברה ותפקיד: לא

תאריך תחילת הכהונה: 4.4.2011

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור:

אקדמאית.

תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר-אילן.

תואר שני במנהל עסקים ומשפטים, אוניברסיטת בר-אילן.

מכהן כחשב המועצה לענף הלול.

עד ליום 2 במרץ 2016 כיהן כדירקטור, יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול ויו"ר הוועדה

לבחינת דוחות כספיים באיילון אחזקות בע"מ.

בעברו, כיהן כחשב באגרוסקו, כחבר הנהלה פעילה וכן כדירקטור בחברות הבנות של קבוצת

אגרוסקו בישראל ובחו"ל, שימש כיועץ כספי לחברת אייבטרנס בע"מ.

כיהן כדירקטור וחבר ועדת השקעות באקסלנס קרנות נאמנות בע"מ, כיהן כדירקטור וחברת

ועדת השקעות בקרן נזקי טבע - קנט, ודירקטור בחברת הבת של מועצת הפרחים.

קרבת משפחה לבעל עניין בחברה - למיטב ידיעת החברה: אין קרבת משפחה.

תאריך סיום הכהונה: 7.1.2016



#### 24. נושאי משרה בחברה

שם נושא המשרה : איתמר פרבשטיין

ת.ז. : 058699075

שנת לידה : 1964

תאריך תחילת הכהונה : 03/2016

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה :  
מנכ"ל החברה וכן סמנכ"ל בכיר ומנהל אגף חסכון לטווח ארוך בחברה האם, איילון חברה לביטוח.

האם בעל עניין בחברה או בבעל עניין בחברה : לא  
השכלתו וניסיונו העסקי : אקדמאית. לימודים לתואר ראשון מתמטיקה וסטטיסטיקה באוניברסיטת חיפה.

כיהן כסמנכ"ל בכיר, מנהל תחום ביטוח בפסגות בית השקעות בע"מ, כמנכ"ל מגדל ניהול תביעות בע"מ וכסמנכ"ל, ראש מטה ביטוח חיים במגדל חברה לביטוח בע"מ.  
תאריך סיום הכהונה : 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם נושא המשרה : דן קהל

ת.ז. : 26800821

שנת לידה : 1949

תאריך תחילת הכהונה : 06/2012

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה :  
מנכ"ל החברה וכן סמנכ"ל בכיר ומנהל אגף חסכון לטווח ארוך בחברה האם, איילון חברה לביטוח.

האם בעל עניין בחברה או בבעל עניין בחברה : לא  
השכלתו וניסיונו העסקי : אקדמאית. תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת ת"א.  
כיהן כמנהל למכ"ל כלל חברה לביטוח בע"מ, יו"ר כלל פנסיה וגמל בע"מ, יו"ר כלל אחזקת סוכנויות ביטוח, דח"צ בשירביט חברה לביטוח בע"מ ויועץ פנסיוני עצמאי.

תאריך סיום הכהונה : 03/2016.

שם נושא המשרה : עמית אורון

ת.ז. : 028669158

שנת לידה : 1971

תאריך תחילת הכהונה : 08/2012

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה :  
סמנכ"ל בחברה ובאגף לחסכון לטווח ארוך בחברה האם.

האם בעל עניין בחברה או בבעל עניין בחברה : לא  
השכלתו וניסיונו העסקי : אקדמאית. בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן ותואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון מאוניברסיטת ת"א.  
סמנכ"ל בכלל חברה לביטוח בע"מ וסמנכ"ל בכיר בהראל חברה לביטוח בע"מ.

תאריך סיום הכהונה : 01/2016.

שם נושא המשרה : **לבנה ציטרינבויס**

ת.ז. : **058380361**

שנת לידה : **1963**

תאריך תחילת הכהונה : **08/2007**

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה :

**מנהלת כספים.**

האם בעל עניין בחברה או בבעל עניין בחברה : **לא**

השכלתו וניסיונו העסקי : **רואת חשבון.**

**עבדה כמנהלת תיקי לקוחות במשרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG).**

תאריך סיום הכהונה : **1.1.2017** בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם נושא המשרה : **אמיר שאלתיאל**

ת.ז. : **032343337**

שנת לידה : **1975**

תאריך תחילת הכהונה : **08/2012**

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה :

**מנהל תפעול.**

האם בעל עניין בחברה או בבעל עניין בחברה : **לא**

השכלתו וניסיונו העסקי :

**אקדמאית. בוגר תואר ראשון בביטוח.**

**מנהל תחום פנסיה בקרן ה.ע.ל, עוזר סמנכ"ל, מנהל אגף ביטוח חיים בהכשרת היישוב.**

תאריך סיום הכהונה : **1.1.2017** בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם נושא המשרה : **ירון גנות**

ת.ז. : **024154973**

שנת לידה : **1969**

תאריך תחילת הכהונה : **04/2013**

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה :

**מנהל סיכונים. סמנכ"ל ומנהל סיכונים בחברה האם, איילון חברה לביטוח.**

**מנהל סיכונים באיילון אחזקות.**

האם בעל עניין בחברה או בבעל עניין בחברה : **לא**

השכלתו וניסיונו העסקי : **אקדמאית. תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת ת"א,**

**תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת קרנגי מלון בפטיסבורג, ארה"ב. עד לשנת 2011 ובמשך**

**5 שנים שימש כמנהל סיכונים ממונה בחברת מנורה מבטחים בע"מ.**

תאריך סיום הכהונה : **1.1.2017** בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם נושא המשרה : עפרת רוזנטל

ת.ז. : 022455281

שנת לידה : 1966

תאריך תחילת הכהונה : 09/2013

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה :  
אקטוארית, משמשת כאקטואר ממונה פנסיה לקרנות הפנסיה שבניהול החברה. מנהלת  
עתודות חיסכון ארוך טווח באגף האקטואריה של החברה האם.

האם בעל עניין בחברה או בבן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה : לא  
השכלתו וניסיונו העסקי : אקדמאית. בעלת תואר ראשון בחשבונאות ניהולית ומערכות מידע.  
סיום לימודי תואר שני סטטיסטיקה במגמת אקטואריה. רואת חשבון.  
כיהנה כאקטוארית ממונה בעמיתים - קרנות הפנסיה הוותיקות קג"מ, מקפת ונתיב וכן כיהנה  
כאקטוארית גלעד, קרן פנסיה וותיקה מאוזנת.

שימשה מנג'ר במשרד רואי החשבון סומך חייקין KPMG.

תאריך סיום הכהונה : 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם נושא המשרה : יהודה מנדלבוים

ת.ז. : 057750242

שנת לידה : 1962

תאריך תחילת הכהונה : 11/2007

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה :  
מבקר פנים. משמש כמבקר הפנימי באיילון אחזקות בע"מ, איילון חברה לביטוח, איילון  
פתרונות פיננסיים (2004), איילון קרנות נאמנות, מ. עירן ואחזקות 2001, זיסו חברה לבניין.  
האם בעל עניין בחברה או בבן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה : לא  
השכלתו וניסיונו העסקי : אקדמאית. תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת ת"א.  
תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר-אילן. רואה חשבון.  
תאריך סיום הכהונה : 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם נושא המשרה : ישראל מוסנזון

ת.ז. : 057675944

שנת לידה : 1962

תאריך תחילת הכהונה : 11/2007

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה :  
יועץ משפטי, מזכיר החברה וממונה אכיפה פנימית.  
משמש כיועץ משפטי ומזכיר חברה באיילון אחזקות, איילון חברה לביטוח, איילון פתרונות  
פיננסיים (2004), איילון בלו ליסינג, מ. עירן בניה ואחזקות 2001.  
משמש כמזכיר החברה באיילון קרנות נאמנות בע"מ.  
משמש כממונה אכיפה פנימית באיילון ביטוח, איילון אחזקות ואיילון פתרונות פיננסיים (2004).  
האם בעל עניין בחברה או בבן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה : לא

השכלתו וניסיונו העסקי: אקדמאית. תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטה העברית. תואר שני במשפטים מאוניברסיטת קיימברידג', בריטניה. תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת ת"א. עו"ד. סמנכ"ל באיילון אחזקות.  
תאריך סיום הכהונה: 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

שם נושא המשרה: יהודה אבנר פליישר

ת.ז.: 058459413

שנת לידה: 1964

תאריך תחילת הכהונה: 05/2011

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: מנהל מערכות מידע. סמנכ"ל בכיר, ממונה אבטחת מידע ומנהל אגף מערכות מידע בחברה האם, איילון חברה לביטוח בע"מ. מנהל מערכות מידע באיילון פתרונות פיננסים (2004) ובאיילון קרנות נאמנות.

האם בעל עניין בחברה או בבעל עניין בחברה: לא  
השכלתו וניסיונו העסקי: אקדמאית. תואר ראשון במדעי המחשב, מתמטיקה וסטטיסטיקה מאוניברסיטה העברית. כיהן כסמנכ"ל ביונד איי.טי. בע"מ.

תאריך סיום הכהונה: 9/2016

שם נושא המשרה: עמית גבע

ת.ז.: 028874899

שנת לידה: 1971

תאריך תחילת הכהונה: 9/2016

התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: מנהל מערכות מידע. סמנכ"ל, ממונה אבטחת מידע ומנהל אגף מערכות מידע בחברה האם, איילון חברה לביטוח בע"מ. מנהל מערכות מידע באיילון פתרונות פיננסים (2004) ובאיילון קרנות נאמנות.

האם בעל עניין בחברה או בבעל עניין בחברה: לא  
השכלתו וניסיונו העסקי: אקדמאית. תואר ראשון בניהול ומדעי המחשב מהאוניברסיטה הפתוחה ותואר שני במנהל עסקים משלוחת אוניברסיטה דרבי בישראל. כיהן כמשנה לסמנכ"ל בבינת תוכנה וכסמנכ"ל מערכות מידע בביטוח ישיר.

תאריך סיום הכהונה: 1.1.2017 בעת חיסול החברה ומיזוגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

## 25. אקטואר ממונה פנסיה

אקטוארית ממונה פנסיה הינה רו"ח עפרת רוזנטל. תאריך מינויה הינו 26 באוגוסט, 2013 ובחודש ספטמבר 2013 החלה עבודתה כשכירה בחברה. מוסמכת כרואת חשבון, בעלת תואר ראשון בחשבונאות ניהולית ומערכות מידע וכן סיימה לימודי תואר שני סטטיסטיקה מגמת אקטואריה (ללא תיזה). כיהנה כאקטוארית ממונה בעמיתים - קרנות הפנסיה הוותיקות קג"מ, מקפת ונתיב וכן כיהנה כאקטוארית גלעד, קרן פנסיה וותיקה מאוזנת. שימשה מנג'ר במשרד רואי החשבון סומך חייקין KPMG. האקטוארית מספקת בין היתר ייעוץ אקטוארי לחברה וקרנות הפנסיה שבניהולה וכפופה ישירות למנכ"ל החברה. כמו כן הינה מנהלת עתודות חסכון ארוך טווח באגף אקטואריה של החברה האם.

## 26. מדיניות התגמול בחברה המנהלת

לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה ותכניות התגמול לעובדיה, ראה סעיף 13 בדוח זה. להלן פירוט התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, בשל חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה בחברה (הנתונים בש"ח):

החלק המיוחס לחברה מתוך קבוצת שליטה (באחוזים)	תגמולים בעבור שירותים (*)		פרטי מקבל התגמולים				
	דמי ניהול	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה בקבוצה	תפקיד	שם
50%	-	42,869	469,701	-	מלאה	מנכ"ל	איתמר פרבשטיין
60%	-	28,571	193,821	-	מלאה	לשעבר	דני קהל
80%	-	89,640	571,754	-	מלאה	מנהל שיווק	אלכס קפלון (1)
100%	-	168,075	594,348	-	מלאה	מנהל תפעול	אמיר שאלתיאל (1)
100%	-	302,784	678,319	-	מלאה	מנהלת כספים	לבנה ציטרינבוים (1)

(1) כולל מענק פרישה עקב חיסול החברה ב-1.1.2017. בשל מיזוגה עם מיטב דש.

בשנת 2016 שולם גמול דירקטורים לחברי הדירקטוריון שאינם נושאי משרה בקבוצת איילון, בגין השתתפות בישיבות דירקטוריון וועדות הדירקטוריון כולל של 750 אלפי ש"ח.

## 27. מבקר פנים

המבקר הפנימי של החברה הינו רו"ח יהודה מנדלבוים.  
המבקר הפנימי מכהן בתפקידו החל ביום 18 בנובמבר 2007. אישור המינוי על ידי דירקטוריון החברה התבצע ביום 18.11.2007.  
המינוי אושר על רקע השכלתו, כישוריו וניסיונו של המבקר הפנימי. מר יהודה מנדלבוים הינו רואה חשבון, מוסמך במנהל עסקים, בוגר כלכלה וחשבונאות. שימש בעבר בתפקידים שונים בקבוצת מגדל בדרג של סמנכ"ל ובעל ניסיון של 26 שנים בענף הביטוח.  
המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.  
המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.  
המבקר הפנימי הינו עובד החברה האם, איילון אחזקות בע"מ, ומכהן בתפקיד המבקר הפנימי בחברה האם ובחברות נוספות בקבוצת איילון. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בחברה הוא יו"ר הדירקטוריון.  
המבקר הפנימי מועסק במשרה מלאה לצורך מילוי תפקידו כמבקר הפנימי של החברה ושל חברות נוספות בקבוצת איילון.  
היקף הביקורת נקבע בהתאם לתוכנית העבודה אשר אושרה על ידי ועדת הביקורת תוך עמידה בהוראות פרק 8 בנושא "ביקורת פנימית" בקודקס הרגולציה של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.  
היקף עבודתו של המבקר הפנימי בתקופת הדיווח לא צומצם לעומת תקופת הדיווח הקודמת.  
בשנת 2016 עמד היקף שעות הביקורת הפנימית שבוצעו בחברה על סך של 3,400 שעות (2015-3455 שעות).  
שעות ביקורת אלו הושקעו בביקורת פעילות המתבצעת בישראל.  
הביקורת נערכה על ידי מערך הביקורת הפנימית של החברה תוך הסתייעות במיקור חוץ. המבקר הפנימי אינו מסתייע בעבודתו בגורמים נוספים בקבוצה.

## 28. רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת ושל קרנות הפנסיה בניהולה הינו משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר (להלן: קוסט) והשותף המטפל בחברה הוא רו"ח יאיר קופל.  
משרד רו"ח קוסט מכהן בתפקידו משנת 2006.  
רואי החשבון של קופות הגמל שבניהולה של החברה הם משרד סומך חייקין (להלן: סומך) והשותף המטפל בחברה הוא רו"ח אברהם פרוכטמן.  
משרד רו"ח סומך מכהן בתפקידו משנת 2007.  
שכר הטרחה של רוה"ח נקבע על ידי הנהלת החברה ומאושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון אשר הוסמכו לכך ע"י האסיפה הכללית של החברה.

להלן מידע אודות השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר בש"ח ללא מע"מ:

שנת 2015	שנת 2016	
180,000	180,000	שכר בגין שירותי ביקורת - משרד קוסט, פורר גבאי את קסירר EY
200,000	200,000	שכר בגין שירותי ביקורת - משרד סומך חייקין KPMG
7,000	71,800	שכר בגין שירותי מס מיוחדים - משרד קוסט, פורר גבאי את קסירר EY
25,000	-	שכר בגין שירותים מיוחדים - משרד קוסט, פורר גבאי את קסירר EY

חוות דעתו של רואה החשבון על הדוח הכספי השנתי של החברה כללה פסקת הפניית תשומת הלב לביאור התחייבויות תלויות, זאת מבלי לסייג את חוות דעתו של רואה החשבון.

## 29. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

**אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי - סעיף 302 וסעיף 404**

### של ה-SOX ACT

בהתאם לחוזרי המפקח בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, פעלה החברה בשנה זו ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש ובהתאם למועדים שנקבעו בחוזרים.

במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימית של (COSO) המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת הערכת הבקרה הפנימית.

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ודוח לעמית או למבוטח ידווח בהתאם למועד אשר נקבע על ידי הפיקוח.

**30. החלטות החברה**

- 30.1. ביום 8 במאי 2016 אישר דירקטוריון החברה את הסכם המיזוג עם מיטב דש ואת הסכם בעלי המניות.
- 30.2. ביום 10 באוקטובר 2016 אישר דירקטוריון החברה את מתווה הפעולה למיזוג קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה לתוך קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של מיטב דש.

רמת גן, 14 במרס 2017

---

טדי לין  
מנהל כללי

---

רונן טוב  
יו"ר הדירקטוריון