

איילון איגוד תגמולים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

איילון איגוד תגמולים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

2-3.....	דוח רואי החשבון
4-5.....	דוח על המצב הכספי
6-7.....	דוחות הכנסות והוצאות
8-9.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-17	ביאורים



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון איגוד תגמולים
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון איגוד תגמולים (מסלול גיל 50 עד 60 ומסלול מעל גיל 60) (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של איילון פנסייה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 23 במרס 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון
23 במרס 2017

סומך חייקין, שותפת ישראלית וחברה ברשת KPMG של פירמות עצמאיות המאוגדות
ב- ("KPMG International") KPMG International Cooperative שותפות שווייצרית.



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון איגוד תגמולים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון איגוד תגמולים (מסלול גיל 50 עד 60 ומסלול מעל גיל 60) (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

סומך חייקין

רואי חשבון

23 במרס 2017

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
* 2015	2016		
אלפי ש"ח			
6,392	6,352		רכוש שוטף
20	117	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
6,412	6,469		סך כל הרכוש השוטף
41,541	49,137	4	השקעות פיננסיות
3,004	2,214	5	נכסי חוב סחירים
12,766	10,351	6	נכסי חוב שאינם סחירים
22,701	18,605	7	מניות
80,012	80,307		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
86,424	86,776		סך כל הנכסים
1	29	8	זכאים ויתרות זכות
86,423	86,747		זכויות העמיתים
86,424	86,776		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(*) המסלול הכללי הווה את סך נכסי הקופה "איילון איגוד תגמולים".

שרה סרוסי בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים	טדי לין מנכ"ל	רונן טוב יושב ראש הדירקטוריון	23 במרס 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	------------------	----------------------------------	---

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	60 ומעלה	* 50-60	
אלפי ש"ח			
6,352	45	6,307	רכוש שוטף
117	-	117	מזומנים ושווי מזומנים
6,469	45	6,424	חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
49,137	630	48,507	השקעות פיננסיות
2,214	-	2,214	נכסי חוב סחירים
10,351	-	10,351	נכסי חוב שאינם סחירים
18,605	143	18,462	מניות
80,307	773	79,534	השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
86,776	818	85,958	סך כל הנכסים
29	-	29	זכאים ויתרות זכות
86,747	818	85,929	זכויות העמיתים
86,776	818	85,958	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
133	1	(8)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
2,219	921	950		מנכסי חוב שאינם סחירים
57	158	139		ממניות
296	209	435		מהשקעות אחרות
3,209	550	1,036		סך כל ההכנסות מההשקעות
5,781	1,838	2,560		
				סך כל ההכנסות
				הוצאות
				דמי ניהול
68	69	66	9	הוצאות ישירות
46	32	18	10	מסים
38	38	38	13	
152	139	122		סך כל ההוצאות
5,762	1,700	2,430		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	60 ומעלה אלפי ש"ח	* 50-60	
(8)	-	(8)	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
950	4	946	מנכסי חוב סחירים
139	-	139	מנכסי חוב שאינם סחירים
435	-	435	ממניות
1,036	5	1,031	מהשקעות אחרות
2,560	9	2,551	סך כל ההכנסות מההשקעות
2,552	9	2,543	סך כל ההכנסות
			הוצאות
66	-	66	דמי ניהול
18	-	18	הוצאות ישירות
38	-	38	מסים
122	-	122	סך כל ההוצאות
2,430	9	2,421	עודף הכנסות על ההוצאות לשנה

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 50.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	** 2015	*2016
אלפי ש"ח		
91,730	89,307	86,423
-	-	-
1,994	1,953	2,025
-	-	809
-	-	809
6,191	2,631	81
-	-	809
6,191	2,631	890
(6,191)	(2,631)	(81)
5,762	1,700	2,430
89,307	86,423	86,747

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה מקופה

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

(**) המסלול הכללי הווה את סך נכסי הקופה "איילון איגוד תגמולים".

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	60 ומעלה	*50-60	כללי*
אלפי ש"ח			
86,423	-	-	86,423
-	-	86,423	(86,423)
-	-	-	-
2,025	-	2,025	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
809	809	-	-
809	809	-	-
81	-	81	-
809	-	809	-
890	-	890	-
(81)	809	(890)	-
2,430	9	2,421	-
86,747	818	85,929	-

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
מסלול השקעה שמדיניותו שונתה למסלול השקעה
תלוי גיל *

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה מקופה

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות
והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. הקופה

איילון איגוד תגמולים הינה קופה תגמולים המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

הקופה כוללת שני מסלולי השקעה: מסלול כללי שהיווה את סך נכסי הקופה בשנת 2015 הוסב בשנת הדוח למסלול 50 עד 60 ומסלול נוסף אשר הוקם בשנת הדוח - מסלול 60 ומעלה.

הקופה נוהלה ע"י חברת "איילון פנסיה וגמל בע"מ" (להלן - "החברה המנהלת"), עד ליום 31 בדצמבר 2016. בעלי המניות של החברה המנהלת הינם איילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ המחזיקה ב-20% מהון מניותיה, ואיילון חברה לביטוח בע"מ המחזיקה ב-80% מהון מניותיה ושהינה חברה בת של איילון אחזקות בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב. עמיתי הקופה הינם עובדי בנק איגוד בע"מ, בעבר ובהווה.

ב. מיזוג עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

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

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

בעקבות השלמת המיזוג כאמור לעיל, ביום 1 בינואר 2017 הועבר ניהול הקופה למיטב דש גמל.

העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים ולא במזומן וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתי קופות הגמל המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) הקופה - איילון איגוד תגמולים.
- (2) החברה המנהלת - איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ).
- (3) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- (4) הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- (5) צדדים קשורים ובעלי עניין - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקע החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- (6) חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- (7) מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.
2. מדיניות חשבונאית עקבית
מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.
3. בסיס הדיווח
הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט העברות אל הקופה והעברות מהקופה על בסיס מזומן במועד העברה.
נכסי הקופה משוערכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט-2009 ולפי החוזרים שהותקנו מכוחן. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.
4. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 23 במרס, 2017.
התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2016, שהינו יום העסקים האחרון לשנת 2016 (שנה קודמת - 31 בדצמבר 2015).
הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל במועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות

בעת עריכת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים איננה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על 3 חודשים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה למועד הדיווח.

ד. השקעות פיננסיים

1. ניירות ערך סחירים - מוצגים לפי שווי השוק הידוע למועד הדיווח.
2. ניירות ערך שאינם סחירים -
קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים :

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

3. ניירות ערך של נכסי חוב שאינם סחירים אשר הובאו לדיון בפורום חוב, שוערכו בהתאם להחלטת וועדת ההשקעות, אשר נתקבלה בהתאם להמלצת פורום חוב.

ה. דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד למועד הדיווח.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ו. **ריבית לקבל**- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח.
- ז. **פדיון לקבל**- קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח מוצג יחד עם הנכס.
- ח. **הכרה בהכנסות ובהוצאות**
ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.
- ט. **זכויות העמיתים**
העברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בדוחות הכספיים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום בפועל. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.
- י. **שערי החליפין וההצמדה**
 1. שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 29 בדצמבר 2016 הינו 3.844 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 - 3.902 ש"ח).
 2. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
 3. להלן פרטים בדבר שיעורי השינויים שחלו במדד המחירים לצרכן, ובשערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב:

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%		
(0.10)	(0.90)	(0.30)
12.04	0.33	(1.49)

שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
* 2015	** 2016	
אלפי ש"ח		
19	116	ריבית ודיבידנד לקבל
-	1	מוסדות
1	-	אחרים
20	117	סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) המסלול הכללי הווה את סך נכסי הקופה "איילון איגוד תגמולים".
(**) היתרה מתייחסת למסלול 50 עד 60 ומהווה את סך הנכסים/ההתחייבויות של הקופה לעניין הביאור הרלוונטי.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	60 ומעלה אלפי ש"ח	50-60 ***
26,115	438	25,677
23,022	192	22,830
49,137	630	48,507

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

ליום 31 בדצמבר
* 2015
אלפי ש"ח
21,779
19,762
41,541

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
* 2015	** 2016
אלפי ש"ח	
591	529
2,413	1,685
3,004	2,214

איגרות חוב קונצרניות :
 איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לעמיתים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
* 2015	** 2016
אלפי ש"ח	
12,766	10,351

מניות סחירות

(*) המסלול הכללי הווה את סך נכסי הקופה "איילון איגוד תגמולים".
 (**) היתרה מתייחסת למסלול 50 עד 60 ומהווה את סך הנכסים/ההתחייבויות של הקופה לעניין הביאור הרלוונטי.
 (***) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	60 ומעלה אלפי ש"ח	50-60 ***	
18,605	143	18,462	תעודות סל
ליום 31 בדצמבר			
* 2015			
אלפי ש"ח			
22,701			תעודות סל

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
* 2015	** 2016	
אלפי ש"ח		
1	29	חברה מנהלת

(*) המסלול הכללי הווה את סך נכסי הקופה "איילון איגוד תגמולים".
 (**) היתרה מתייחסת למסלול 50 עד 60 ומהווה את סך הנכסים/ההתחייבויות של הקופה לעניין הביאור הרלוונטי.
 (***) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

באור 9 - דמי ניהול

א. עבור קופות גמל שדמי הניהול המרביים בגינן הם 1.05% מהיתרה הצבורה ו- 4% מהתשלומים בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) - תשע"ב – 2012.

ב. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	* 2015	** 2016
אלפי ש"ח		
68	69	66
68	69	66

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2016

60 ומעלה	*** 50-60
%	

1.05	1.05
0.25	0.25

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	* 2015
%	

1.05	1.05
0.25	0.25

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

לקופה לא היו הפקדות. אי לכך לא נגבו דמי ניהול מתשלומים.

למידע נוסף אודות תקנות דמי הניהול החדשות ראה ביאור 15 א' בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2016.

בנק איגוד בע"מ נושא בעלות דמי הניהול של עובדי הבנק. דמי הניהול משולמים על ידו ישירות לחברה המנהלת (ראה גם ביאור 1א).

(* המסלול הכללי הווה את סך נכסי הקופה "איילון איגוד תגמולים".

באור 10 – הוצאות ישירות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	60 ומעלה אלפי ש"ח	50-60 ***
15	**** -	15
-		
7	-	7
(4)	**** -	(4)
18	**** -	18

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

(*) המסלול הכללי הווה את סך נכסי הקופה "איילון איגוד תגמולים".
(**) התנועה מתייחסת למסלול 50 עד 60 ומהווה את סך ההוצאה של הקופה לעניין הביאור הרלוונטי.
(***) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.
(****) סכום קטן מ-1 אלפי ש"ח.

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

א. הרכב: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	* 2015
אלפי ש"ח	
14	13
8	9
24	10
46	32

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

ב. שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

60 ומעלה	** 50-60
%	
0.04	0.02
-	0.01
0.01	*** (-)
0.05	0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	* 2015
%	
0.01	0.02
0.01	0.01
0.03	0.01
0.05	0.04

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

(*) המסלול הכללי הווה את סך נכסי הקופה "איילון איגוד תגמולים".
 (***) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.
 (***) שיעור נמוך מ-0.01%.

באור 11 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2012	2013	2014	2015	2016	
	באחוזים					
-	-	-	-	-	2.98	איילון איגוד תגמולים 50-60
-	-	-	-	-	1.18	איילון איגוד תגמולים 60 ומעלה
-	8.52	11.61	6.69	1.90	-	איילון איגוד תגמולים כללי

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
* 2015	** 2016
אלפי ש"ח	
(1)	(29)
(42)	(6)

החברה המנהלת

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ב. עסקאות עם בעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	* 2015	** 2016
אלפי ש"ח		
68	69	66

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

- א. ככלל הקופה פטורה ממס בישראל על הכנסותיה מהשקעות, למעט לחריגים שנקבעו בחקיקה כגון: חלק רווח ההון מניירות ערך זרים המתייחס לתקופה שעד 31 בדצמבר 2004 (החייב בשיעור מס של 35%).
- ב. האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה מדינה.
- ג. להלן פירוט תשלומי המיסים שנגבו מהקופה בשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	* 2015	** 2016
אלפי ש"ח		
38	38	38

מיסים בגין ניירות ערך זרים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

באור 15 - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

ביום 1 בינואר 2017 התמזגה החברה המנהלת והקופות שבניהולה לתוך מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ והקופות שבניהולה, בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים ביום 9 במאי 2016. למידע נוסף בדבר עסקת המיזוג, ראה ביאור 1 (ב) לדוחות הכספיים.

(*) המסלול הכללי הווה את סך נכסי הקופה "איילון איגוד תגמולים".
(**) התנועה מתייחסת למסלול 50 עד 60 ומהווה את סך ההוצאה של הקופה לעניין הביאור הרלוונטי.