

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

(לשעבר - איילון פנסיה בע"מ)

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2013

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

(לשעבר - איילון פנסיה בע"מ)

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2013

תוכן העניינים

| | |
|-----------|------------------------|
| <u>דף</u> | |
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3 | דוחות על המצב הכספי |
| 4 | דוחות הכנסות והוצאות |
| 5 | דוחות תנועה בקרן פנסיה |
| 6-33 | באורים לדוחות הכספיים |

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ

(לשעבר - איילון פנסיה בע"מ)

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ) (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ. 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסיכון במשרד האוצר ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 18 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ)

דוחות על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|-----------|------|---|
| 2012 | 2013 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 49,964 | 116,047 | | רכוש שוטף |
| 5,594 | 3,766 | 3 | מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | חייבים ויתרות חובה |
| | | | השקעות פיננסיות |
| *341,237 | 417,683 | 4 | נכסי חוב סחירים |
| *376,806 | 468,933 | 5 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| *176,195 | 234,117 | 6 | מניות |
| *190,113 | 214,763 | 7 | השקעות אחרות |
| 1,084,351 | 1,335,496 | | סך כל השקעות פיננסיות |
| 9,896 | 26,968 | 8 | נדל"ן להשקעה |
| 8,453 | 8,078 | | סכומים לקבל ממבטח משנה |
| 1,158,258 | 1,490,355 | | סך כל הנכסים |
| 14,972 | 18,065 | 9 | זכאים ויתרות זכות |
| | | 10 | התחייבויות פנסיוניות: |
| 1,112,270 | 1,433,814 | | התחייבויות למבוטחים |
| | | | התחייבויות לפנסיונרים |
| 8,136 | 10,862 | | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 6,130 | 9,735 | | התחייבויות לנכים |
| 11,640 | 11,793 | | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 520 | 1,201 | | עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו |
| (264) | (296) | | עתודה לפנסיונרים |
| 26,162 | 33,295 | | סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים |
| | | | התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |
| 787 | 999 | | התחייבויות לזקנה ולשאיירי זקנה |
| 604 | 645 | | התחייבויות לנכים |
| 3,512 | 3,486 | | התחייבויות לשאיירי מבוטחים |
| (49) | 51 | | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה |
| 4,854 | 5,181 | | סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |
| 1,143,286 | 1,472,290 | | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| 1,158,258 | 1,490,355 | | סך כל ההתחייבויות |

*סווג מחדש

27 במרס, 2014

לבנה ציטרינבויס
מנהלת הכספים
של החברה המנהלת

דן קהל
המנהל הכללי של
החברה המנהלת

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון
של החברה המנהלת

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
 בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ)

דוחות הכנסות והוצאות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|------------------------------|--------|---------|------|--|
| 2011 | 2012 | 2013 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| | | | | הכנסות (הפסדים) |
| 411 | 243 | 289 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | השקעות: |
| 7,242 | 28,025 | 21,054 | | נכסי חוב סחירים |
| 15,709 | 25,763 | 28,875 | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| (35,948) | 11,457 | 38,218 | | מניות |
| (3,503) | 15,784 | 42,402 | | מהשקעות אחרות |
| - | 53 | 1,370 | | מנדל"ן להשקעה |
| (16,500) | 81,082 | 131,919 | | סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות |
| | | | | הכנסות אחרות |
| (16,089) | 81,325 | 132,208 | | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | | הוצאות |
| 12,393 | 14,870 | 18,048 | 11 | דמי ניהול |
| 391 | 789 | 902 | 12 | עמלות ניהול השקעות |
| 5,393 | 7,708 | 7,061 | 13 | הוצאות ביטוח משנה |
| 291 | 481 | 612 | 17 | מסים |
| 18,468 | 23,848 | 26,623 | | סך כל ההוצאות |
| (34,557) | 57,477 | 105,585 | | עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
 בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ)

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| 793,620 | 905,319 | 1,143,286 |
| 195,304 | 244,050 | 310,149 |
| 317 | 398 | 539 |
| 888 | 792 | 1,294 |
| 329 | 446 | 558 |
| 1,534 | 1,636 | 2,391 |
| 4 | 32 | 56 |
| 115 | 79 | 57 |
| 248 | 230 | 217 |
| 367 | 341 | 330 |
| 19,510 | 26,049 | 40,254 |
| (460) | (2,708) | 375 |
| 20,951 | 25,318 | 43,350 |
| 472 | 1,553 | 530 |
| 7,473 | 8,443 | 32,047 |
| 15 | 62 | 5 |
| 7,960 | 10,058 | 32,582 |
| 1,778 | 3,330 | 5,342 |
| 34,038 | 44,818 | 69,234 |
| 241 | 152 | 1,386 |
| 36,057 | 48,300 | 75,962 |
| (28,097) | (38,242) | (43,380) |
| (34,557) | 57,477 | 105,585 |
| 905,319 | 1,143,286 | 1,472,290 |

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים
 תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

שינוי בסכומים לקבל ממבטח משנה

סך כל התשלומים

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועברים מדוח הכנסות
 והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. קרן הפנסיה

איילון פיסגה קרן פנסיה (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על-ידי משרד האוצר, אגף שוק ההון וחיסכון ונציבות מס הכנסה כקופת גמל חדשה לקצבה החל מיום 1 בינואר 1995. הקרן מנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ) (להלן - "החברה המנהלת").

בקרן מבוטחים עובדים שכירים וכן עצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי של מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה וכן פנסיה לשארים, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ביום 28 באוקטובר 2013 התקבל אישור הממונה למיזוג קרן הפנסיה מגן זהב - קרן פנסיה חדשה מקיפה לקרן הפנסיה איילון פיסגה- קרן פנסיה חדשה מקיפה. המיזוג התבצע ביום 1 בינואר 2014.

ב. החברה המנהלת

איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ) (להלן - החברה המנהלת) הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל, וכתובתה הרשמית היא דרך אבא הלל 12 רמת גן. החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה, של איילון חברה לביטוח בע"מ. בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל משלמת לקצבה לפי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 שנתקבל מאגף שוק ההון - מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המקיפה.

נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

ג. שינוי מבנה

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2012, אישרו הדירקטוריונים של חברות הקבוצה הרלבנטיות שינוי מבנה בהחזקות החברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל בקבוצה. בהתאם לכך החברות הרלבנטיות הגישו בקשה לרשות המיסים לאישור ביצוע שינוי המבנה כאמור, בהתאם לחלק ה(2) לפקודת מס הכנסה, בקשה לרשם החברות לאישור ביצוע המיזוגים במסגרת שינוי המבנה בהתאם לפרק הראשון בחלק השמיני בחוק החברות ובקשה לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר למיזוג חברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל ומיזוג קרנות הפנסיה ולקבלת היתר שליטה בהתאם, כמפורט להלן:

מיזוג החברות המנהלות של קרנות הפנסיה איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברה אחת איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

מיזוג קרן הפנסיה איילון פיסגה- קרן פנסיה חדשה מקיפה לקרן הפנסיה מגן זהב- קרן פנסיה חדשה מקיפה.

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

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

באור 1 :- כללי (המשך)

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- קרן הפנסיה או - איילון פיסגה קרן מקיפה חדשה. הקרן
- החברה המנהלת - איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ).
- זכאי קיים לפנסיה - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003 (להלן - "המועד הקובע").
- פנסיונר - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לאחר המועד הקובע.
- מבוטח - מי שהצטרף לקרן הפנסיה ולזכותו רשומה יתרת זכאות צבורה וטרם החל לקבל פנסיית זקנה מהקרן.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- אגרות חוב מיועדות - אגרות חוב בלתי סחירות מסוג "ערד" שמנפיקה המדינה.

באור 1 :- כללי (המשך)

ה. מסלולי ביטוח

בקרן מתנהלים 6 מסלולי ביטוח:

1. **מסלול בסיסי:**

מסלול המקנה פנסיית נכות ושאיירים בסכום דומה, במידת האפשר, לסכום פנסיית הזקנה הצפויה בגיל הזכאות לפנסיית זיקנה.

2. **מסלול פרישה מוקדמת:**

מסלול ביטוח המקנה פיצוי מופחת לפנסיית נכות ושאיירים, גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 60.

3. **מסלול עתיר ביטוח נכות ושאיירים:**

מסלול ביטוח המקנה פיצוי מוגדל לפנסיית נכות ושאיירים, על חשבון פנסיית הזיקנה. מסלול זה מיועד למי שמעוניין לקבל פנסיה גבוהה יותר במקרה של אובדן כושר עבודה או פטירה תוך הקטנת פנסיית הזקנה.

4. **מסלול עתיר ביטוח שאירים:**

מסלול ביטוח המקנה פיצוי מוגבר לפנסיית שאירים מהשכר המבוטח בקרן. מסלול זה מיועד למי שמעוניין ששאייריו יקבלו פנסיית שאירים גבוהה במיוחד (במקרה של פטירה) אך פנסיית נכות קטנה יותר.

5. **מסלול עתיר ביטוח נכות:**

מסלול ביטוח המקנה פיצוי מרבי (75%) לפנסיית נכות מהשכר המבוטח בקרן, וזאת בכל גיל הצטרפות. מסלול זה מיועד למי שהצטרף בגיל מאוחר יחסית ומעוניין לשמור על פנסיית נכות מירבית על חשבון פנסיית שאירים מופחתת.

6. **מסלול עתיר חסכון לגיל 60:**

מסלול המקנה חסכון מירבי לפנסיית זקנה, בתמורה לכיסוי ביטוחי מוקטן לנכות ושאיירים. מסלול זה מיועד למי שמעוניין לקבל פנסיית זקנה גבוהה בגיל הפרישה, אך פנסיה נמוכה יותר במקרה של נכות או פטירה.

באור 1 :- כללי (המשך)

1. מסלולי השקעה

בקרן מתנהלים שלושה מסלולי השקעה, כאשר מדיניות ההשקעה של כל מסלול הנה כדלקמן:

1. "פיסגה כללי" (מסלול ברירת-מחדל): מסלול בו הקרן רשאית להשקיע בכל נכס, אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו והקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

2. "איילון מסלול כהלכה" - מסלול שהנכסים בו מנוהלים על פי כללי ההלכה היהודית. הקרן רשאית להשקיע בכל נכס, אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו והקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

3. "הדס איילון": מסלול שהנכסים בו מנוהלים על ידי הדס ארזים בית השקעות בע"מ. הקרן תהיה רשאית להשקיע בכל נכס, אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו והקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה לשנת 2013 ו-2012 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום (שנת 2011 - על בסיס מצטבר), למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם ידווח על בסיס מצטבר.

דמי ניהול מתוך הפקדות דמי הגמולים נרשמים כהוצאה במועד הדיווח על דמי הגמולים.

דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו. החזרי דמי ניהול להגדלת צבירת המבוטחים בקרן נרשמים במועד בו נוצרה הזכאות להחזר.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה ובתקנות מס הכנסה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט רישום דמי גמולים ותשלומים שנערך עד וכולל 31 בדצמבר, 2011 על בסיס מצטבר.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

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

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי 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 כמפורט בבאור 5 ג'.

2. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי השווי והנהלת הקרן להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקרן, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

3. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית.

רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה. לגבי שינויים בהנחות עיקריות שנקבעו על ידי הממונה וששימשו בחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות ראה באור 10 ובאור 2 ז' להלן.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

4. תביעות משפטיות

נגד הקרן עומדות ותלויות תביעות משפטיות כמפורט בבאור 18. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד הקרן, הסתמכה הקרן על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

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

ג. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות

1. השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

2. מניות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.

3. נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב מיועדות – נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות) – נמדדים לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. השקעות פיננסיות (המשך)

3. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

חלק ממכשירי החוב שאינם סחירים אשר נרכשו בשנת 2009 נמדדו על פי עלות מתואמת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית כמתאפשר על פי הוראת שעה שפרסם הממונה.

ה. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה מימונית לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

זכויות בנדל"ן המוחזקות על ידי חוכר (הקרן) בחכירה תפעולית ממינהל מקרקעי ישראל מסווגות כנדל"ן להשקעה וזאת כאשר זכויות אלה מוחזקות לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ולא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות, או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל. הקרן יישמה לגביהן את מודל השווי ההוגן, כאשר הערכת השווי מתבצעת אחת לשנה לפחות.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד ביצוע הערכת השווי. רווחים או הפסדים הנובעים משוניים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקרן על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים.

נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא חזויות הטבות כלכליות עתידיות ממימושו. ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרה בדוחות הכספיים מוכר בדוח הכנסות והוצאות בתקופה שבה נגרע הנכס.

ו. שערי החליפין וההצמדה

א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.

באור 2 - : מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. שערי החליפין וההצמדה (המשך)

ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם :

| שער חליפין יציג של דולר ארה"ב | מדד המחירים לצרכן | |
|-------------------------------|-------------------|----------|
| | מדד ידוע | מדד בגין |
| % | % | % |
| (7.0) | 1.9 | 1.8 |
| (2.3) | 1.4 | 1.6 |
| 7.7 | 2.6 | 2.2 |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

2. התחייבויות פנסיוניות

1. התחייבויות הקרן מחולקות לשלוש קבוצות :

התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.

התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן החלה עד ליום 31 בדצמבר, 2003.

התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר, 2004 ואינו זכאי קיים לפנסיה.

2. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". התחייבויות הקרן כלפי מבוטחים שוות לסך היתרות הצבורות שלהם.

התחייבויות הקרן כלפי זכאים קיימים לפנסיה וכלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת, ראה באור 5 ג'. ההיוון לזכאים הקיימים לפנסיה מחושב לפי תשואה ברוטו ללא דמי ניהול, ולפנסיונרים, ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.

בהתאם להוראות הממונה בחוזר 2004-10 ובחוזר 2010-3-1, שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות, בגין זכאים קיימים לפנסיה ובגין פנסיונרים, נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות ולפי תשואת אגרות חוב מיועדות, בהתאם לתמהיל המתייחס להשקעות הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לפנסיונרים ולזכאים הקיימים. שיעור התשואה הריאלית על האג"ח המיועדות, נקבע על 5.05% בגין הזכאים הקיימים לפנסיה (עד למועד שבו יונפקו אג"ח מיועדות שיחליפו את הקיימות והן תישאנה ריבית בשיעור של 4.86% ו-4.86% בגין הפנסיונרים).

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. התחייבויות פנסיוניות (המשך)

3. עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה, נכות, וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בתת סעיף 1 לעיל, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות.

התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה. לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי למעט עתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים, כמפורט בתת סעיף 4.

4. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף 3 לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים. עודף או גרעון כאמור שנובע מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, מוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולהתחייבויות לפנסיונרים, בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר.

5. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במאזן שלה עתודת (IBNR Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הינו לאחר תאריך המאזן.

מיום 31 בדצמבר, 2007 חושב המאזן האקטוארי על בסיס אקטוארי לפי חוזר פנסיה 2007-3-6. החל מיום 31 בדצמבר, 2012 מחושב המאזן האקטוארי על בסיס אקטוארי לפי חוזר פנסיה 2013-3-1 לפיו שונו הנחות דמוגרפיות שונות ובהן שיעורי תמותה והשינויים בהם, שיעורי יציאה לנכות, שיעורי החלמה שנתיים של נכים, שיעורי נישואים, מספר ילדים וגילם.

בחודש ינואר 2014 פורסם חוזר 2014-3-1 בדבר הוראות דיווח אקטוארי. החוזר מבטל ומאחד מספר חוזרי פנסיה ומתקן חוזרי גופים מוסדיים. עיקר השינוי שנקבע בחוזר זה הינו כי החל משנת 2014 לא ייערך חישוב חודשי של עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים כפי שחושב עד כה, אלא יבוצע אחת לרבעון, במועד הדיווח הכספי. העודף (הגירעון) האקטוארי ייזקף בכל רבעון באמצעות התאמת עתודה לפנסיונרים או עתודה לזכאים קיימים לפנסיה ובתום שנה קלנדרית יבוצע עדכון הפנסיות המשולמות לפנסיונרים או לזכאים קיימים לפנסיה. עוד נקבע בחוזר, כי תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי תוצג בדוח האקטואר בפורמט הקיים בנספח לחוזר וזאת בדוח האקטואר השנתי בלבד.

הדוח האקטוארי נערך על-ידי אקטואר הקרן, מר אלן דובין.

ההתחייבות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים והיתרות הצבורות למבוטחים.

נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את הדוח האקטוארי. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
 בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. עתודות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים

עתודות אלו מחושבות בהתאם להוראות הממונה בשיעור של עד 1% מסך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים.

באור 3 :- חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------------|---|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,619 | 4 | מוסדות |
| 29 | 25 | שטרות לגבייה |
| 3,691 | 2,751 | גביה ממעסיקים (איילון חברה לביטוח בע"מ) |
| *155 | 474 | הכנסות לקבל |
| *100 | 512 | חייבים אחרים |
| <u>5,594</u> | <u>3,766</u> | סך הכל חייבים ויתרות חובה |
| | | *סווג מחדש |

באור 4 :- נכסי חוב סחירים

סה"כ קרן

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|------------------------|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| *126,668 | 199,528 | אגרות חוב ממשלתיות |
| *214,094 | 217,923 | אגרות חוב קונצרניות: |
| *475 | 232 | שאינן ניתנות להמרה |
| <u>214,569</u> | <u>218,155</u> | ניתנות להמרה |
| <u>341,237</u> | <u>417,683</u> | סך הכל נכסי חוב סחירים |
| | | *סווג מחדש |

באור 4 :- נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| *110,063 | 170,956 |
| *201,303 | 203,571 |
| *475 | 232 |
| 201,778 | 203,803 |
| <u>311,841</u> | <u>374,759</u> |

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

*סווג מחדש

מסלול הדס איילון

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| *6,129 | 7,404 |
| *9,842 | 11,341 |
| <u>15,971</u> | <u>18,745</u> |

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

*סווג מחדש

מסלול כהלכה

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 434 | 1,043 |

אגרות חוב ממשלתיות

פנסיונרים חדשים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 9,605 | 18,951 |
| 2,140 | 2,569 |
| <u>11,745</u> | <u>21,520</u> |

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 :- נכסי חוב סחירים (המשך)

פנסיונרים זכאים קיימים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 437 | 1,174 |
| 809 | 442 |
| <u>1,246</u> | <u>1,616</u> |

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

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו כ- 29.3% (2012 - 29.5%), למעט בגין זכאים קיימים לפנסיה עד 31 בדצמבר 2003, שבגינם זכאית הקרן להשקיע באגרות חוב מיועדות על פי הסדרי העבר.

עד חודש דצמבר 2003 השקיעה הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. לאחר מועד זה, הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

ב. הרכב:

סה"כ קרן

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 157,393 | 147,829 |
| 183,575 | 284,839 |
| 340,968 | 432,668 |
| *31,198 | 30,801 |
| 288 | 136 |
| 2,441 | 2,443 |
| 1,911 | 2,885 |
| 35,838 | 36,265 |
| <u>376,806</u> | <u>468,933</u> |

אגרות חוב ממשלתיות (1)

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004
 אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
 *סווג מחדש

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב: (המשך)

(1) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|--|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 172,846 | 161,431 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004 |
| 254,419 | 382,865 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004 |
| <u>427,265</u> | <u>544,296</u> | סך הכל שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות |

מסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|--|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | אגרות חוב ממשלתיות (1) |
| 149,291 | 139,927 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004 |
| 167,056 | 257,096 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004 |
| <u>316,347</u> | <u>397,023</u> | |

נכסי חוב אחרים

| | | |
|----------------|----------------|--|
| *31,198 | 30,801 | אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה |
| 288 | 136 | פיקדונות בבנקים |
| 2,441 | 2,443 | הלוואות לעמיתים |
| 1,911 | 2,885 | הלוואות לאחרים |
| <u>35,838</u> | <u>36,265</u> | |
| <u>352,185</u> | <u>433,288</u> | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים |

*סווג מחדש

(1) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|--|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 163,972 | 152,898 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004 |
| 231,518 | 345,542 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004 |
| <u>395,490</u> | <u>498,440</u> | סך הכל שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות |

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב: (המשך)

מסלול הדס איילון

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |

אגרות חוב ממשלתיות (1)

| | | |
|---------------|---------------|--|
| 444 | 453 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004 |
| 14,178 | 19,498 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004 |
| <u>14,622</u> | <u>19,951</u> | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים |

(1) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 503 | 510 |
| 19,644 | 26,152 |
| <u>20,147</u> | <u>26,662</u> |

| | | |
|---------------|---------------|--|
| 503 | 510 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004 |
| 19,644 | 26,152 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004 |
| <u>20,147</u> | <u>26,662</u> | סך הכל שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות |

מסלול כהלכה

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |

נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב ממשלתיות (1)

| | | |
|-----|-------|--|
| 962 | 2,377 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004 |
|-----|-------|--|

(1) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 1,343 | 3,218 |

| | | |
|-------|-------|--|
| 1,343 | 3,218 | אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004 |
|-------|-------|--|

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב: (המשך)

פנסיונרים חדשים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,513 | 3,586 |
| 1,379 | 5,868 |
| <u>4,892</u> | <u>9,454</u> |

אגרות חוב ממשלתיות (1)

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004
 אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(1) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,983 | 4,038 |
| 1,914 | 7,953 |
| <u>5,897</u> | <u>11,991</u> |

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004
 אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004
 סך הכל שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות

פנסיונרים זכאים קיימים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 4,145 | 3,863 |

נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב ממשלתיות (1)

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004

(1) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 4,388 | 3,985 |

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לפני 1 בינואר 2004

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ג. קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

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

באור 6 :- מניות

סה"כ קרן

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|-----------------|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| *176,195 | 233,991 | מניות סחירות |
| - | 126 | מניות לא סחירות |
| <u>176,195</u> | <u>234,117</u> | סך הכל מניות |
| | | *סווג מחדש |

באור 7 :- השקעות אחרות

סה"כ קרן

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|----------------------------------|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| *149,363 | 182,122 | השקעות אחרות סחירות |
| *36,287 | 25,281 | תעודות סל |
| *160 | 2,931 | קרנות נאמנות |
| <u>185,810</u> | <u>210,334</u> | מכשירים נגזרים |
| | | השקעות אחרות שאינן סחירות |
| *4,009 | 4,313 | קרנות השקעה וקרנות הון סיכון |
| *270 | 95 | מכשירים נגזרים |
| *24 | 21 | מוצרים מובנים |
| <u>4,303</u> | <u>4,429</u> | |
| <u>190,113</u> | <u>214,763</u> | סך הכל השקעות אחרות |
| | | *סווג מחדש |

באור 7 :- השקעות אחרות (המשך)

| ליום 31 בדצמבר | | <u>מסלול כללי</u> |
|----------------|---------|----------------------------------|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | השקעות אחרות סחירות |
| | | תעודות סל |
| *129,603 | 152,615 | קרנות נאמנות |
| *36,287 | 25,281 | מכשירים נגזרים |
| *160 | 2,931 | |
| 166,050 | 180,827 | |
| | | השקעות אחרות שאינן סחירות |
| *4,009 | 4,313 | קרנות השקעה וקרנות הון סיכון |
| *270 | 95 | מכשירים נגזרים |
| *24 | 21 | מוצרים מובנים |
| 4,303 | 4,429 | |
| 170,353 | 185,256 | סך הכל השקעות אחרות |
| | | *סווג מחדש |

| ליום 31 בדצמבר | | <u>מסלול הדס איילון</u> |
|----------------|--------|----------------------------|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | השקעות אחרות סחירות |
| | | תעודות סל |
| 17,912 | 24,988 | |

| ליום 31 בדצמבר | | <u>מסלול כהלכה</u> |
|----------------|-------|----------------------------|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | השקעות אחרות סחירות |
| | | תעודות סל |
| 1,848 | 4,519 | |

באור 7 :- השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------|---------|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 61,439 | מניות |
| (14,559) | (10,760) | מטבע זר |
| (18,836) | (12,813) | ריבית |

באור 8 :- נדלין להשקעה

א. הרכב ותנועה:

| ליום 31 בדצמבר | | <u>סה"כ קרן</u> |
|----------------|--------|------------------------|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 9,896 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 9,456 | 17,072 | רכישות ותוספות |
| 542 | - | עלויות והוצאות שהונו |
| 9,998 | 17,072 | סה"כ תוספות |
| (102) | - | התאמת שווי הוגן |
| 9,896 | 26,968 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

ב. הנדלין להשקעה מוצג על פי שווי הוגן על בסיס הערכת שמאי המבוצעת לכל הפחות אחת לשנה, למעט לגבי נכסים אשר נרכשו בשנת הדוח המוצגים לפי מחיר העסקה.

הנדלין להשקעה מורכב מהבאים:

1. מקבץ דיור בן 198 יחידות דיור בחדרה, המושכר לעמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ, אשר מאכלסת בו דיירים הזכאים לכך כשלוחה של מדינת ישראל. המקבץ נרכש בשנת 2012 על ידי הגופים המוסדיים מקבוצת איילון, חלקה של הקרן מהווה 14.77% מכלל המקבץ.
2. מקבץ דיור בשכונת בית וגן בירושלים בן 195 חדרים, הכולל בתוכו מבנה בן 16 חדרים המשמשים כחדרי מלון וכן שטחים המושכרים בשכירות חופשית. המקבץ נרכש בשנת 2013 על ידי הגופים המוסדיים מקבוצת איילון, חלקה של הקרן מהווה 13.5% מכלל המקבץ.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 :- זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|--|
| 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,687 | 2,168 | איילון פנסיה וגמל בע"מ (בעיקר בגין פדיונות עמיתים) |
| 2,152 | 898 | המחאות לפרעון |
| 311 | 916 | מוסדות |
| 10,665 | 13,829 | מבטחי משנה |
| 157 | 254 | אחרים |
| <u>14,972</u> | <u>18,065</u> | סך הכל זכאים ויתרות זכות |

באור 10 :- התחייבויות פנסיוניות

להלן נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה :

כלל עמיתי הקרן

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
| 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | |
| אחוזים מתוך ההתחייבות | | | | | |
| חלוקה לכלל עמיתי הקרן | | | | | |
| 0.68 | 0.60 | 0.80 | 0.92 | 0.19 | עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות |
| 0.24 | 0.17 | 0.13 | - | 0.41 | עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים |
| - | - | (0.02) | (0.02) | (0.03) | גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות |
| - | - | - | - | 0.24 | עודף דמוגרפי בגין שינויים בהנחות |
| (0.63) | (0.54) | (0.54) | (0.22) | (0.37) | תשלום לביטוח משנה בניכוי תקבולים צפויים |
| <u>(0.03)</u> | <u>(0.05)</u> | <u>0.06</u> | <u>(0.19)</u> | <u>(0.06)</u> | עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים |
| <u>0.26</u> | <u>0.18</u> | <u>0.43</u> | <u>0.49</u> | <u>0.38</u> | סך הכל עודף דמוגרפי לחלוקה לעמיתים |
| חלוקה לפנסיונרים | | | | | |
| 0.26 | 0.18 | 0.43 | 0.49 | 0.38 | סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל |
| (2.36) | 5.70 | 0.06 | 3.31 | 1.19 | עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה |
| (2.38) | (5.68) | (2.76) | (6.72) | (1.18) | גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון |
| 0.39 | (0.02) | 0.47 | 0.53 | (0.12) | עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית |
| <u>(4.09)</u> | <u>0.18</u> | <u>(1.80)</u> | <u>(2.39)</u> | <u>0.27</u> | סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לפנסיונרים |
| חלוקה לזכאים קיימים | | | | | |
| 0.26 | 0.18 | 0.43 | 0.49 | 0.38 | סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל |
| 0.35 | 1.82 | (1.13) | 1.66 | 3.41 | עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה |
| (0.75) | (2.96) | (1.30) | (2.83) | (0.90) | גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון |
| (0.05) | (0.03) | (0.02) | (0.13) | (1.98) | גירעון הנשמר בעתודה אקטוארית |
| <u>(0.19)</u> | <u>(0.99)</u> | <u>(2.02)</u> | <u>(0.81)</u> | <u>0.91</u> | סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לזכאים קיימים |

באור 11 - דמי ניהול

א. הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| 9,012 | 10,852 | 13,091 |
| 3,381 | 4,018 | 4,957 |
| <u>12,393</u> | <u>14,870</u> | <u>18,048</u> |

סה"כ קרן

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
 דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| 8,398 | 10,058 | 11,904 |
| 3,204 | 3,782 | 4,599 |
| <u>11,602</u> | <u>13,840</u> | <u>16,503</u> |

מסלול כללי

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
 דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------------|--------------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| 575 | 724 | 936 |
| 100 | 149 | 209 |
| <u>675</u> | <u>873</u> | <u>1,145</u> |

מסלול הדס איילון

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
 דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|------------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| 39 | 70 | 251 |
| 4 | 9 | 24 |
| <u>43</u> | <u>79</u> | <u>275</u> |

מסלול כהלכה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
 דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

באור 11 - דמי ניהול (המשך)

א. הרכב: (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | | |
| 73 | 78 | 125 |
| 73 | 78 | 125 |

פנסיונרים חדשים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
 סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| % | | |
| 6.0 | 6.0 | 6.0 |
| 4.55 | 4.49 | 4.26 |
| 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| 0.41 | 0.40 | 0.39 |

מבוטחים - מצרפי

דמי ניהול מדמי גמולים:
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת
 לגבות על פי הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת
 בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת
 לגבות על פי הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת
 בפועל

ג. שיעורי דמי ניהול מפנסיונרים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2011 | 2012 | 2013 |
| % | | |
| 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| 0.5 | 0.5 | 0.5 |

פנסיונרים

דמי ניהול מסך נכסים:
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת
 לגבות על פי הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת
 בפועל

ד. לא נגבים דמי ניהול מזכאים קיימים לפנסיה.

באור 11 - דמי ניהול (המשך)

ה. הפחתת דמי ניהול

תקנות דמי הניהול החדשות קובעות, כי בחשבונות של מבוטחים שהקשר עימם נותק או של מבוטחים שנפטרו (להלן - מבוטחים מנותקי קשר), כעבור פרק הזמן שנקבע בתקנות האמורות לאיתור המבוטח המנותק או המוטבים לפי העניין, יופחתו דמי הניהול בגין חשבונות המבוטחים הנ"ל ל-0.3% מהיתרה הצבורה במונחים שנתיים. במועד שבו חודש הקשר עם עמית שכזה ניתן יהיה לחזור ולגבות את שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמית במועד ניתוק הקשר וכן את ההפרש בין דמי הניהול המופחתים הנ"ל (0.3%) לבין הנמוך מבין 0.5% או שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמית במועד ניתוק הקשר. תחילתן של תקנות דמי ניהול החדשות ביום 1 בינואר 2013.

אין החברה יכולה, בשלב זה, להעריך את ההשפעה, אם בכלל, של הפחתת שיעורי דמי הניהול בגין חשבונות מבוטחים מנותקי קשר, על תוצאותיה הכספיות.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
 בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 -: עמלות ניהול השקעות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | סה"כ קרן |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|--|
| 2011 | 2012 | 2013 | 2011 | 2012 | 2013 | |
| שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות | | | אלפי ש"ח | | | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה עמלות אחרות סך הכל עמלות ניהול השקעות |
| 0.02 | 0.01 | 0.01 | 147 | 297 | 220 | |
| 0.01 | 0.01 | 0.02 | 95 | 190 | 235 | |
| 0.02 | 0.01 | 0.03 | 146 | 296 | 428 | |
| - | - | - | 3 | 6 | 19 | |
| <u>0.05</u> | <u>0.03</u> | <u>0.06</u> | <u>391</u> | <u>789</u> | <u>902</u> | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | מסלול כללי |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|--|
| 2011 | 2012 | 2013 | 2011 | 2012 | 2013 | |
| שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות | | | אלפי ש"ח | | | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה עמלות אחרות סך הכל עמלות ניהול השקעות |
| 0.02 | 0.01 | 0.01 | 147 | 297 | 220 | |
| 0.01 | 0.01 | 0.01 | 85 | 171 | 217 | |
| 0.02 | 0.01 | 0.03 | 146 | 296 | 428 | |
| - | - | - | 3 | 5 | 19 | |
| <u>0.05</u> | <u>0.03</u> | <u>0.05</u> | <u>381</u> | <u>769</u> | <u>884</u> | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | מסלול הדס |
|------------------------------|-------------|-------------|----------|-----------|----------|--|
| 2011 | 2012 | 2013 | 2011 | 2012 | 2013 | |
| שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות | | | אלפי ש"ח | | | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות אחרות סך הכל עמלות ניהול השקעות |
| 0.06 | 0.04 | 0.03 | 7 | 15 | 9 | |
| - | - | - | - | 1 | - | |
| <u>0.06</u> | <u>0.04</u> | <u>0.03</u> | <u>7</u> | <u>16</u> | <u>9</u> | |

באור 12 - : עמלות ניהול השקעות (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | <u>מסלול כהלכה</u> |
|------------------------------|------|------|----------|------|------|--|
| 2011 | 2012 | 2013 | 2011 | 2012 | 2013 | |
| שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות | | | אלפי ש"ח | | | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך סך הכל עמלות ניהול השקעות |
| 0.09 | 0.04 | 0.03 | 1 | 1 | 2 | |
| 0.09 | 0.04 | 0.03 | 1 | 1 | 2 | |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | <u>פנסיונרים חדשים</u> |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2011 | 2012 | 2013 | |
| שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות | | | אלפי ש"ח | | | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך סך הכל עמלות ניהול השקעות |
| 0.07 | 0.24 | 0.03 | 1 | 2 | 6 | |
| 0.07 | 0.24 | 0.03 | 1 | 2 | 6 | |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | <u>פנסיונרים זכאים קיימים</u> |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2011 | 2012 | 2013 | |
| שיעור ב-% מתוך מחזורי עסקאות | | | אלפי ש"ח | | | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך סך הכל עמלות ניהול השקעות |
| 0.09 | 0.38 | 0.04 | 1 | 1 | 1 | |
| 0.09 | 0.38 | 0.04 | 1 | 1 | 1 | |

באור 13 - : ביטוח משנה

א. ביטוחי משנה כנגד סיכוני הנכות והפטירה

הקרן רוכשת החל משנת 2006 ואילך ביטוח משנה מסוג "QUOTA SHARE" - כיסוי בשיעור קבוע מכל תביעה, כנגד התחייבויותיה לפנסיית נכות ושאיירי עמית פעיל.
 החל משנת 2008 הביטוח מכסה 75% מהסיכונים הנ"ל ונקנה כולו בחברת SCOR. עד לשנה זו, שיעור הכיסוי הביטוחי עמד על 90%.
 החברה המנהלת ו/או הקרן אינן זכאיות לעמלה ממבטח המשנה בגין ביטוחי המשנה, אולם החל משנת 2012 הקרן משתתפת ברווחי מבטח המשנה.
 עלות ביטוח זו משולמת מכספי העמיתים שמיועדים לכיסוי ביטוחי בהתאם להנחיות האוצר.

איילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
 בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - איילון פנסיה בע"מ)

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 :- ביטוח משנה (המשך)

ב. ביטוח משנה לקטסטרופות ומלחמה

החברה המנהלת רכשה ב- 2013 ביטוח משנה לקטסטרופות ומלחמה, המכסה סיכוני מוות ונכות של מבטחי קרן הפנסיה הנובעים מאירועים רבי נפגעים. הביטוח הוא שנתי ומשולם על ידי החברה המנהלת.

ג. ראה ביאור 19 ב' לעניין עדכון ההסכם עם מבטחי המשנה מסעיף ב' לעיל.

באור 14 :- תשואת הקרן

| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים | תשואה שנתית נומינלית ברוטו | | | | | |
|---|----------------------------|------|--------|-------|-------|---|
| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | |
| | באחוזים | | | | | |
| 9.82 | 22.48 | 9.84 | (2.28) | 8.21 | 10.85 | מסלולי השקעה למבטחים: |
| 7.75 | 15.94 | 7.70 | 0.32 | 6.94 | 7.85 | מסלול כללי |
| 5.87 | - | 7.44 | (0.72) | 7.36 | 9.42 | הדס |
| 6.99 | 5.44 | 9.62 | 4.04 | 11.42 | 4.45 | כהלכה |
| 7.35 | 8.92 | 7.69 | 4.87 | 6.41 | 8.85 | תיק השקעות לפנסיונרים תיק השקעות לזכאים קיימים לפנסיה |

באור 15 :- העברות כספים בין מסלולי השקעה

| העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו | | | |
|------------------------------------|---------|---------|---------------------|
| 2011 | 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| (2,521) | (8,717) | (4,478) | כללי |
| (8) | 356 | 389 | הדס |
| 207 | 211 | 343 | כהלכה |
| 2,408 | 8,776 | 4,172 | פנסיונרים |
| (86) | (626) | (427) | זכאים קיימים לפנסיה |
| - | - | - | סה"כ קרן |

באור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין נעשו במהלך העסקים הרגיל ובמחירי השוק.

לפירוט בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין בקרן ראה ביאור 22 לדוח הכספי של החברה המנהלת איילון פנסיה וגמל בע"מ לשנת 2013.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2012 | 2013 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,791 | 2,751 |
| 1,687 | 2,168 |

חייבים ויתרות חובה

צדדים קשורים אחרים

זכאים ויתרות זכות

החברה המנהלת

הרכב ליום 31 בדצמבר, 2013

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | בעל שליטה החברה המנהלת | אלפי ש"ח |
|-------------------------------|------------------------|----------|
| 2,751 | - | |
| - | 2,168 | |

חייבים ויתרות חובה

איילון חברה לביטוח (בגין גבייה ממעסיקים)

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

הרכב ליום 31 בדצמבר, 2012

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | בעל שליטה החברה המנהלת | אלפי ש"ח |
|-------------------------------|------------------------|----------|
| 3,791 | - | |
| - | 1,687 | |

חייבים ויתרות חובה

איילון חברה לביטוח (בגין גבייה ממעסיקים)

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

באור 16 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | דמי ניהול לחברה המנהלת |
|------------------------------|--------|--------|------------------------|
| 2011 | 2012 | 2013 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 12,393 | 14,870 | 18,048 | |

באור 17 :- מסים

א. הקרן אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2014.

ב. הכנסות הקרן אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

ג. הסכום המוצג בהוצאות מסים בדוח הרווח והפסד הינו מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל בהם השקיעה הקרן.

באור 18 :- התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).

מניסיון החברה המנהלת ומאופי הפעילות בתחום זה, חלק מהותי מחובות המעסיקים נוצרים בשל אי דיווח סיום עבודה אצל המעסיקים. מסיבה זו לתאריך המאזן החברה המנהלת אינה יכולה לאמוד את סכום החובות הכולל של המעסיקים שלא סולקו במועדם.

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

ג. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים, קיימת תביעה שהוגשה כנגד הקרן בעניין תגמולי נכות, אשר סיכוייה להתקבל פחותים מסיכוייה להידחות, זאת להערכת הנהלת הקרן, המתבססת בין היתר על חוות דעת יועציה המשפטיים ולפיכך לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 18 :- התחייבויות תלויות (המשך)

ד. ביום 27 באוגוסט, 2013 פרסם הממונה נוסח סופי של הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת ("ההכרעה").

בהתאם להוראות ההכרעה, חברות מנהלות נדרשות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר, 2006 ועד ליום 31 בדצמבר, 2009 ("תקופת ההשבה") ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו שלא בהתאם להוראות תקנה 53ב(א) לתקנות מס הכנסה, את הכספים שנגבו ממנו ביתר, למעט אם חל לגבי אותו עמית סייג לבדיקה ו/או סייג להשבה, כמפורט להלן. הסכומים העומדים לזכות עמית על פי ההכרעה יישאו ריבית שנתית בשיעור של 5.1% החל ממועד שבו נגבו דמי הניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי הוראות ההכרעה. בהכרעה נקבעו מקרים בהם ייתן פטור מבדיקה ומהשבת כספים ומקרים אחרים בהם ייתן פטור מהשבת כספים בלבד. כמו כן, נקבעו בהכרעה הוראות שונות ביחס לאופן ביצוע ההשבה, תיעוד ההשבה, מתן הודעה לעמיתים ודיווח לממונה באשר לביצוע הוראות ההשבה.

בהתאם להוראות ההכרעה, עד ליום 1 בינואר, 2015 חברות מנהלות נדרשות להשלים את ביצוע הבדיקה וביצוע ההשבה ועד ליום 30 באפריל, 2015 נדרשות החברות להעביר לממונה דוח מסכם של מבקר הפנים של החברה המאשר את ביצוע הוראות ההכרעה.

החברה המנהלת החלה בבדיקת החשבונות בהתאם להוראות ההכרעה, אולם בשלב זה אין ביכולתה לאמוד את מלוא השלכותיה.

באור 19 :- אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. לעניין מיזוג קרן הפנסיה מגן זהב- קרן פנסיה מקיפה לקרן הפנסיה איילון פיסגה- קרן פנסיה מקיפה, ראה ביאור 1 ג'.
- ב. לאחר תאריך המאזן עודכן ההסכם עם מבטחי המשנה לעניין יצירת העתודה לאירוע קטסטרופה. בהתאם לעדכון, החל משנת 2014 הקרן לא תישא בעלויות נוספות בגין מקרה קטסטרופה.
