

איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2015

איילון פיסגה כללית- קרן פנסיה חדשה כללית

בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-20	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של איילון פסגה כללית - קרן פנסיה חדשה המנוהלת על ידי איילון פנסיה
וגמל בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון פסגה כללית - קרן פנסיה חדשה המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר, 2015, 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 פנסיה גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן 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 הקרן 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 הקרן. 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות ובהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן 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 הקרן, 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 שבקורות תהפוכה 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 הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 והדוח שלנו מיום 28 במרס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. 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), התשל"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, 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

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, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
2,476	3,756		רכוש שוטף
780	2,009	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
33,510	35,960	4	השקעות פיננסיות
928	752	5	נכסי חוב סחירים
3,048	3,901	6	נכסי חוב שאינם סחירים
8,744	12,993	7	מניות
46,230	53,606		השקעות אחרות
49,486	59,371		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
113	241	8	זכאים ויתרות זכות
		9	התחייבויות פנסיוניות:
34,664	45,028		התחייבויות למבוטחים
14,834	14,410		התחייבויות לפנסיונרים
62	60		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
(149)	(143)		התחייבויות לשאיירי מבוטח
14,747	14,327		עתודה לפנסיונרים
(38)	(9)		סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-	(216)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(38)	(225)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
49,373	59,130		סך הכל גירעון אקטוארי
49,486	59,371		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

28 במרס, 2016

תאריך אישור הדוחות הכספיים

משה טיומקין
י"ר הדירקטוריון
של החברה המנהלת

איתמר פרבשטיין
המנהל הכללי של
החברה המנהלת

לבנה ציטרינבויס
מנהלת הכספים
של החברה המנהלת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
5	12	45		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
1,313	2,043	127		מנכסי חוב סחירים
154	(42)	149		מנכסי חוב שאינם סחירים
489	149	122		ממניות
824	677	(5)		מהשקעות אחרות
2,780	2,827	393		סך כל ההכנסות מהשקעות
2,785	2,839	438		סך כל ההכנסות
				הוצאות
418	524	636	10	דמי ניהול
9	24	44	11	עמלות ניהול השקעות
24	19	39	15	מסים
451	567	719		סך כל ההוצאות
2,334	2,272	(281)		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
32,717	39,115	49,373
7,916	9,223	11,926
737	752	782
-	5	2
737	757	784
336	809	491
1,073	1,566	1,275
-	782	733
32	472	-
32	1,254	733
2,218	-	-
424	925	1,346
169	-	-
2,811	925	1,346
(2,779)	329	(613)
2,334	2,272	(281)
39,115	49,373	59,130

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסית זקנה

תשלומי פנסית שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

סך כל התשלומים

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה מועבר 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 כללית (להלן - "הקרן") הינה קרן חדשה כללית כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על-ידי משרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2000. הקרן מיועדת עבור:

(1) הפקדות בגין עמיתים המפקידים כבר לקרן פנסיה חדשה מקיפה את הסכום החודשי המירבי המותר על פי תקנות מס הכנסה (20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק), ומעוניינים להפקיד לקרן פנסיה סכומים מעל הסכום החודשי המירבי המותר להפקדה בקרן פנסיה חדשה מקיפה.

(2) הפקדות חד-פעמיות ואחרות אשר לא ניתן להפקידן בקרן פנסיה חדשה מקיפה.

(3) עמיתים אשר מעוניינים להפנות את כל דמי הגמולים לצורך פנסיית זיקנה, ללא רכישת כיסויים ביטוחיים.

ב. החברה המנהלת

איילון פנסיה וגמל 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 וחיסכון 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 ההחזקות 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 הקרן - איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה כללית.
- החברה המנהלת - איילון פנסיה וגמל בע"מ.
- פנסיונר - מקבל קצבה שזכאי לקצבה לפי תקנות הקרן.
- 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.
- ה. התקנון הנוכחי של הקרן כולל תכנית פנסיה מסוג יסוד בלבד; תכנית פנסיית יסוד כוללת פנסיית זיקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר שנפטר. תכנית פנסיית יסוד אינה כוללת כיסוי למקרה נכות ו/או פטירה לפני גיל הזכאות לפנסיית זיקנה. הקרן מנהלת חשבון נפרד לכל עמית, שיתרת הזכאות הצבורה בו מתעדכנת אחת לחודש בהתאם לתשואה שהשיגה הקרן על השקעותיה, ההפקדות, המשיכות ודמי הניהול שנגבו מהחשבון בכל חודש.
- ו. מסלולי השקעה למבוטחים
בקרן מנוהל מסלול השקעה יחיד (מסלול כללי), בו מושקעים נכסי המסלול על פי ההתפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשיקול דעתה המקצועי של החברה המנהלת ובכפוף להנחיות הרלוונטיות בהסדר התחיקתי.

מדיניות חשבונאית באור 2 :-

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 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, 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 המבטוחים 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.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

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 נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן: "החברה המצטטת").

בקשר לכך, יצוין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014 החליטה ועדת המכרזים להכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") כזוכה במכרז. כמו כן צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת.

בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

חלק מנכסי החוב הסחירים הוצגו על פי עלות מתואמת ונכללו כחלק מנכסי חוב בלתי סחירים. המידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד והוא נקבע על פי ערכם הסחיר למועד הדיווח הכספי.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

2. 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 ושימשו בחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות ראה באור 9 ובאור 2 ו' להלן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן 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 הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

2. מכשירי חוב שאינם סחירים - נמדדים לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי הוגן 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.

ה. שערי החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
3. 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	
%	%	%	
0.3	(0.9)	(1.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015
12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014
(7.0)	1.9	1.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. התחייבויות פנסיוניות

1. התחייבויות הקרן הינן כדלהלן:

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

התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן.

2. קרן הפנסיה הינה קרן צוברת. הקרן אינה זכאית לאג"ח מיועדות.

3. התקנון הנוכחי של הקרן כולל תכנית פנסיה מסוג יסוד בלבד; תכנית פנסית יסוד כוללת פנסית זיקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר שנפטר. תכנית פנסית יסוד אינה כוללת כיסוי למקרה נכות ו/או פטירה לפני גיל הזכאות לפנסית זיקנה.

4. ההתחייבויות הפנסיוניות למבוטחים ולפנסיונרים חושבו על ידי אקטוארית הקרן, הגברת עפרת רוזנטל, והן מייצגות את החבויות האקטואריות לעמיתים בגין זכויות צבורות וזקיפת שיעור העודף שנוצר על פי הנחיות משרד האוצר לרבות הוראות הניהול החדשות.

ההתחייבויות הפנסיוניות למבוטחים הינן היתרות הצבורות של אותם מבוטחים. בהתאם לאותן ההוראות, העודף האקטוארי יזקף גם לזכות אותם פנסיונרים ויעודכנו שיעורי הפנסיות שלהם.

פרטי החישוב וההנחות שבבסיסו, מפורטים במאזן האקטוארי ליום 31 בדצמבר, 2015.

באור 3 :- חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
8	3	מוסדות
701	1,916	הכנסות לקבל
13	13	ריבית ודיבידנד לקבל
58	77	איילון חברה לביטוח בע"מ (בגין גבייה ממעסיקים)
780	2,009	סך הכל חייבים ויתרות חובה

איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 :- נכסי חוב סחירים

סה"כ קרן

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
24,878	25,918
8,632	10,042
<u>33,510</u>	<u>35,960</u>

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
10,622	12,714
8,632	10,042
<u>19,254</u>	<u>22,756</u>

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

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
14,256	13,204
<u>14,256</u>	<u>13,204</u>

אגרות חוב ממשלתיות
סך הכל נכסי חוב סחירים

איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים

א. הרכב:

סה"כ קרן

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
919	746
9	6
<u>928</u>	<u>752</u>

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 :- מניות

סה"כ קרן ומסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
3,048	3,901

סך הכל מניות סחירות

באור 7 :- השקעות אחרות

סה"כ קרן ומסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
7,902	10,661
835	2,332
<u>8,737</u>	<u>12,993</u>
7	-
<u>8,744</u>	<u>12,993</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

באור 8 :- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
54	70
-	101
11	13
<u>48</u>	<u>57</u>
<u>113</u>	<u>241</u>

איילון פנסיה וגמל בע"מ – החברה המנהלת

איילון פיסגה - קרן פנסיה מקיפה

מוסדות

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

א. מנגנון האיזון האקטוארי ושיטת חלוקת העודף או הגרעון האקטוארי:

1. עדכון התשואה בחשבונות העמיתים - הסכום הצבור בחשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים) מתעדכן מדי יום עסקים בהתאם לתשואה שהשיגה הקרן על השקעותיה בפועל (בניכוי דמי ניהול מנכסים).
 2. עודף/גרעון אקטוארי בשל גורמים דמוגרפיים - אחת לרבעון ונכון ליום הדוח התקופתי, מתעדכנת היתרה הצבורה של המבוטחים והפנסיה לפנסיונרים בהתאם לעודף/גרעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים כגון: תמותת פנסיונרים, גרעון מחישוב פנסיה לפורשים חדשים בתקופת הדוח לפי הריבית שעומדת בבסיס מקדמי הפנסיה שבתקנון לעומת הריבית חסרת הסיכון שפורסמה על ידי החברה המצטטת בתום השנה הקודמת לשנת הדוח ובהתאם לחוזר אוצר 1-3-2014.
 3. אחת לשנה על פי הדוח האקטוארי השנתי ייקף עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואות ושיעורי ריבית להיוון - עודף או גרעון אקטוארי הנובע מגורמים המפורטים להלן רק לפנסיונרים ובכפוף לעדכון יתרת העתודה כמפורט בסעיף 4:
 - א. השינוי בתשואה על הנכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות כלפי פנסיונרים לעומת התשואה על אותם נכסים אשר הונחה במועד הכנת המאזן האקטוארי השנתי הקודם עבור אותה תקופת דיווח כספי.
 - ב. השינוי בשיעורי הריבית להיוון התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים, לעומת שיעורי ריבית ההיוון להתחייבויות האמורות שהונחו לצורך הכנת המאזן האקטוארי השנתי הקודם של הקרן. 4. עדכון שנתי של הפנסיה לפנסיונרים - סכום הפנסיה מתעדכן במהלך השנה בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן. לאחר תום השנה ובהתאם לתוצאות המאזן האקטוארי מתעדכנת הפנסיה לפי שיעורי העודף/גרעון כמפורט בסעיף 3 לעיל. לצורך מיתון תנודות בסכום הפנסיה, נשמרת עתודה בגובה של עד 1% מסך ההתחייבות בכל קבוצה אשר רק מעבר לה מתבצעת זקיפה בפועל של העודף או הגרעון לפי העניין, לסכומי הפנסיה. העתודה לפנסיונרים מתעדכנת אם שיעורה המוחלט (שלילי או חיובי) גבוה מ-1% מהחבות לפנסיונרים. העתודה לפנסיונרים לא חרגה מ-1% מההתחייבויות לפנסיונרים, אי לכך אין צורך בהתאמתה.
- ב. דו"ח אקטוארי זה נערך בהתבסס על מערכת הנחות וכללי חישוב כפי שקבע הממונה על שוק ההון במשרד האוצר, בחוזרים שונים לרבות חוזרי פנסיה 2006-3-4, 2013-3-1, 2014-3-1 ו-2014-3-2. המודל האקטוארי בבסיס הערכה הינו מודל חודשי. הוראות הממונה בדבר הדיווח האקטוארי פורטו בחוזר פנסיה מספר 2013-3-1 (להלן - "הנחות הבסיס") והן כוללות הוראות בדבר הנחות אקטואריות וביניהן, לוחות תמותה לעמיתים ולפנסיונרים הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים.

באור 9 :- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ב. (המשך)

ריבת ההיוון חושבה לפי ווקטור הריביות חסר סיכון שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31 בדצמבר, 2015 (להלן: "ווקטור הריביות") כמו כן ועל פי האמור בנספח 4 לחוזר פנסיה 1-3-2014, מחושבת הריבית של הווקטור האמור לתקופה שלאחר 25 שנה לפי ריבית ה- FORWARD המחושבת לשנה ה- 25. מהתשואה מנוכים דמי ניהול.

ג. דוח תנועה בגירעון האקטוארי לכלל עמיתי הקרן:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(86)	(105)
(108)	(70)
-	-
<u>(194)</u>	<u>(175)</u>

שינוי בעודף כתוצאה מהתפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במהלך השנה:

מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים

פרישות

שינויים מגורמים אחרים

גירעון אקטוארי לסוף השנה לעמיתי הקרן

דוח תנועה בגירעון האקטוארי לפנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(54)	(42)
(1,497)	(120)
1,349	(96)
<u>(202)</u>	<u>(258)</u>
148	-
<u>(54)</u>	<u>(258)</u>

החלק היחסי מתוך הגירעון שחולק לכלל עמיתי הקרן

שינויים בריבית ההיוון

סטייה מהנחת התשואה

גירעון אקטוארי לסוף השנה לפנסיונרים

עודף הנשמר בעתודה אקטוארית

סך הכל גירעון לחלוקה לפנסיונרים

ד. להלן נתונים אודות גירעון אקטוארי לחלוקה:

כלל עמיתי הקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2011	2012	2013	2014	2015
אחוזים מתוך ההתחייבות				
-	-	(0.16)	(0.18)	(0.18)
(1.66)	(3.85)	(1.15)	(0.22)	(0.11)
-	(0.04)	-	-	-
<u>(0.09)</u>	<u>(0.42)</u>	<u>(0.23)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>(1.75)</u>	<u>(4.31)</u>	<u>(1.54)</u>	<u>(0.40)</u>	<u>(0.29)</u>
(1.75)	(4.31)	(1.54)	(0.40)	(0.29)
(0.03)	9.49	1.46	10.15	(0.68)
(3.35)	(9.59)	(0.79)	(11.16)	(0.82)
0.11	0.10	(0.67)	1.01	-
<u>(5.02)</u>	<u>(4.31)</u>	<u>(1.54)</u>	<u>(0.40)</u>	<u>(1.79)</u>

חלוקה לעמיתים

גירעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות

גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות

גירעון דמוגרפי בגין שינויים בהנחות

גירעון דמוגרפי בגין גורמים אחרים

סך הכל גירעון דמוגרפי לחלוקה לעמיתים

חלוקה לפנסיונרים

סך הכל גירעון דמוגרפי כדלעיל

עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת התשואה

גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון

עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית

סך הכל גירעון לחלוקה לפנסיונרים

איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 :- דמי ניהול

א. הרכב

סה"כ קרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
109	174	244
192	223	269
117	127	123
418	524	636

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
109	174	244
192	223	269
301	397	513

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
117	127	123
117	127	123

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים

סה"כ קרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
%		
4.0	4.0	4.0
1.8	2.0	2.1
1.1	1.05	1.05
0.83	0.74	0.67

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

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות מהפנסיונרים בקרן הוא 0.6% מסך הנכסים.

איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 :- הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						סה"כ קרן
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.02	0.02	0.03	7	9	12	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
-	0.03	0.05	-	12	26	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	0.01	0.01	2	3	6	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
0.03	0.06	0.09	9	24	44	סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מסלול כללי
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.02	0.03	0.03	4	8	11	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
-	0.04	0.07	-	12	26	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	0.01	0.02	2	3	6	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
0.03	0.08	0.12	6	23	43	סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						פנסיונרים
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.02	0.01	0.01	3	1	1	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02	0.01	0.01	3	1	1	סך הכל עמלות ניהול השקעות

איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 :- תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					מסלולי השקעה למבוטחים: מסלול כללי תיק השקעות לפנסיונרים
	2011	2012	2013	2014	2015	
	באחוזים					
4.41	(4.92)	9.49	10.38	5.59	1.52	
5.51	2.63	12.70	3.03	9.57	(0.40)	

באור 13 :- העברות כספים בין מסלולי השקעה

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			מסלול כללי פנסיונרים סה"כ קרן
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
(2,246)	(440)	(200)	
2,246	440	200	
-	-	-	

באור 14 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין נעשו במהלך העסקים הרגיל ובמחירי השוק. כצדדים קשורים ובעלי עניין בקרן נחשבים איילון חברה לביטוח בע"מ - בעלת השליטה בחברה המנהלת, איילון פנסיה וגמל בע"מ - החברה המנהלת וכן קרן הפנסיה איילון פיסגה - קרן פנסיה מקיפה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב ליום 31 בדצמבר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה החברה המנהלת	חייבים ויתרות חובה איילון חברה לביטוח בע"מ (בגין גבייה ממעסיקים) איילון פיסגה קרן מקיפה (בגין גבייה ממעסיקים)
אלפי ש"ח		
-	77	
1,916	-	
1,916	77	
101	70	זכאים ויתרות זכות החברה המנהלת

באור 14 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

הרכב ליום 31 בדצמבר, 2014

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה החברה המנהלת
אלפי ש"ח	

-	32
720	-
720	32

חייבים ויתרות חובה

איילון חברה לביטוח בע"מ (בגין גבייה ממעסיקים)

איילון פיסגה קרן מקיפה (בגין גבייה ממעסיקים)

זכאים ויתרות זכות

החברה המנהלת

-	54
---	----

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
418	524	636

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 15 :- מסים

א. הקרן אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2016.

ב. ככלל, הקופה פטורה ממס בישראל על הכנסותיה מהשקעות, למעט חריגים שנקבעו בחקיקה כגון: חלק רווח ההון מניירות ערך זרים המתייחס לתקופה שעד 31 בדצמבר 2004 (החייב בשיעור מס של 35%) וכן תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר. האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה מדינה.

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

באור 16 :- התחייבויות תלויות

- א. למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.
- ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.
- בשל אי הוודאות בכול הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעסיקים, בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לענף קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, ניווד כספים לקופות אחרות וכד') לא ניתן להעריך את סכום חובות מעבידים כאמור.
- החברה המנהלת מבצעת פעולות גבייה מול מעסיקים החשודים בפיגורי תשלומים באופן שוטף. פעולות אלו כוללות פניה למעסיקים ועמיתים לצורך ברור והסדרת החוב באם קיים ובמידת הצורך אף ביצוע טיפול משפטי לצורך גביית החוב.

באור 17 :- אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- למידע אודות מגעים עם חברות מקבוצת מיטב דש השקעות בע"מ (להלן: מיטב דש") ראה באור 23 (4) בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.
