

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2015

איילון פנסיה וגמל בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-61	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של איילון פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה 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 החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 22 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 החברה 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 החברה.

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 בדצמבר 2015	ביאור	
אלפי ש"ח			
			נכסים:
65,123	64,885	5	נכסים בלתי מוחשיים
35,115	66,500	6	הוצאות רכישה נדחות
498	507	7	רכוש קבוע
4,444	6,711	8	חייבים ויתרות חובה
		9	השקעות פיננסיות:
8,247	9,114		נכסי חוב סחירים
2,111	1,942		נכסי חוב שאינם סחירים
950	951		פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
1,303	1,154		אחרות
12,611	13,161		סך כל השקעות פיננסיות
6,938	6,497		מזומנים ושווי מזומנים
124,729	158,261		סך כל הנכסים
		10	הון:
26,204	26,204		הון מניות
76,058	76,058		פרמיה על מניות
14,251	14,063		קרנות הון
-	60,000		שטרי הון צמיתים
(65,118)	(74,241)		הפסד צבור
51,395	102,084		סך כל ההון
			התחייבויות:
543	336	12	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
54,051	51,790	13	זכאים ויתרות זכות
18,740	4,051	14	התחייבויות פיננסיות
73,334	56,177		סך כל ההתחייבויות
124,729	158,261		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לבנה ציטרינבוים מנהלת כספים	איתמר פרבשטיין מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	28 במרס, 2016 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--------------------------------	-------------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	הכנסות
2013 (*)	2014	2015		
אלפי ש"ח				
31,410	52,497	61,987	15	מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה
174	799	277	17	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,584	53,296	62,264		סך כל ההכנסות
הוצאות				
12,359	22,549 (**)	32,087	18(א)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
20,251	32,481 (**)	32,732	18(ב)	הנהלה וכלליות
1,739	1,562	1,587	19	מימון
5,456	5,456	5,456	5	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
39,805	62,048	71,862		סך הכל הוצאות
(8,221)	(8,752)	(9,598)		הפסד לפני מסים על הכנסה
(13)	(860)	228	11	מסים על הכנסה
(8,234)	(9,612)	(9,370)		הפסד לתקופה
				סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
91	(228)	(188)		רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(74)	(16)	247	12	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(8,217)	(9,856)	(9,311)		סך הכל הפסד כולל

(* לפרטים בדבר המיזוג ראה ביאור ב1.

(** סווג מחדש, ראה ביאור 2 ה'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	הפסד צבור	שטרי הון צמיתים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח							
44,362	(31,307)	-	-	13,968	47,551	14,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
25,106	(15,875)	-	420	-	28,507	12,054	הנפקת הון מניות בגין מיזוג (ראה ביאור 1ב)
(8,234)	(8,234)	-	-	-	-	-	הפסד
17	(74)	-	91	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
(8,217)	(8,308)	-	91	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר
61,251	(55,490)	-	511	13,968	76,058	26,204	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
(9,612)	(9,612)	-	-	-	-	-	הפסד
(244)	(16)	-	(228)	-	-	-	הפסד כולל אחר
(9,856)	(9,628)	-	(228)	-	-	-	סך הכל הפסד כולל אחר
51,395	(65,118)	-	283	13,968	76,058	26,204	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
60,000	-	60,000	-	-	-	-	הנפקת שטרי הון צמיתים 10(ה)
(9,370)	(9,370)	-	-	-	-	-	הפסד
59	247	-	(188)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
(9,311)	(9,123)	-	(188)	-	-	-	סך הכל הפסד כולל אחר
102,084	(74,241)	60,000	95	13,968	76,058	26,204	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013 (*)	2014	2015
אלפי ש"ח		
(8,234)	(9,612)	(9,370)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
הפסד		
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:		
רווחים מהשקעות פיננסיות:		
(158)	(337)	(380)
נכסי חוב סחירים		
(45)	(123)	(108)
נכסי חוב שאינם סחירים		
(4)	(5)	(4)
השקעות אחרות		
1,748	1,090	321
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות		
פחת והפחתות:		
130	209	190
רכוש קבוע		
5,627	5,719	5,932
נכסים בלתי מוחשיים		
(4,983)	(19,026)	(31,385)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו		
13	860	(228)
מסים על הכנסה		
2,328	(11,613)	(25,662)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:		
חייבים ויתרות חובה		
(617)	3,373	(2,039)
זכאים ויתרות זכות		
13,815	20,220	45,510
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו		
(41)	42	40
13,157	23,635	43,511
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה		
(860)	(755)	(210)
ריבית ששולמה		
206	545	492
ריבית שהתקבלה		
(654)	(210)	282
6,597	2,200	8,761
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
מזומנים שנתקבלו במיזוג (ראה ביאור ב.1)		
4,167	-	-
רכישת רכוש קבוע		
(222)	(46)	(199)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים		
(44)	(821)	(5,694)
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות		
(1,678)	6,632	(738)
2,223	5,765	(6,631)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
6,500	-	-
קבלת הלוואות מבנקים ואחרים		
(14,195)	(5,414)	(2,571)
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים		
(7,695)	(5,414)	(2,571)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון		
1,125	2,551	(441)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		
3,262	4,387	6,938
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		
4,387	6,938	6,497
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה		
פעילות מהותית שלא במזומן		
-	-	60,000
המרת הלוואות וחוב שוטף לחברה האם לשטרי הון 10(ה)		
25,106	-	-
הנפקת הון מניות בגין מיזוג (ראה ביאור ב.1)		

(* לפרטים בדבר המיזוג ראה ביאור ב.1. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. פעילות החברה

החברה הינה בעלת רשיון של חברה מנהלת של קופות גמל ושל קרנות פנסיה.

החברה הינה תושבת ישראל, אשר נתאגדה בישראל, וכתובתה הרשמית הינה דרך אבא הלל סילבר 12, רמת גן.

בעלי המניות בחברה הינם איילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ (להלן: איילון טווח ארוך) המחזיקה ב- 20% מהון מניות החברה ואיילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: איילון ביטוח) המחזיקה ב- 80% מהון מניות החברה וב- 100% ממניות איילון טווח ארוך. איילון ביטוח הינה חברה בת של איילון אחזקות בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב.

ב. שינוי מבני ומיזוג קרנות הפנסיה

במהלך הרבעון השלישי לשנת 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 מגן זהב - קרן פנסיה מקיפה לקרן הפנסיה איילון פסגה - קרן פנסיה 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.

תוצאות פעילות הפנסיה מאוחדים בתוצאות החברה החל מיום השלמת המיזוג.

ג. החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, 5 קופות גמל, קופות פיצויים וקרן השתלמות ו- 2 קרנות פנסיה.

שם הקופה	סוג הקופה
תצפית – קופת מסלולים מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
איילון השתלמות מסלולית	קרן השתלמות
איילון מרכזית פיצויים מסלולית	קופה מרכזית לפיצויים
איילון איגוד תגמולים	קופת גמל לא משלמת לקצבה לתגמולים
איילון פסגה (*)	קרן פנסיה חדשה מקיפה
איילון פסגה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית

(*) ביום 28 באוקטובר 2013 התקבל אישור הממונה למיזוג קרן הפנסיה מגן זהב- קרן פנסיה מקיפה. לקרן הפנסיה איילון פסגה- קרן פנסיה מקיפה. המיזוג התבצע ביום 1 בינואר 2014.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. בחודש פברואר 2012 אושרו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התשע"ב-2012 ("התקנות").

בהתאם לתקנות, חברה מנהלת אשר ביום תחילתו של חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010) ניהלה יותר מקופת גמל אחת, מסוג קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים או קרן השתלמות, באמצעות יותר מגוף מתפעל אחד, תהא רשאית עד ליום 1 בינואר, 2014 לנהל באמצעות כל אחד מהגופים המתפעלים, קופת גמל אחת מכל סוג כאמור. בנוסף, בהתאם לתיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, בעניין האחדת הקופות והתקנות, החל משנת 2014 חברה מנהלת לא תוכל לנהל מספר קופות גמל מאותו סוג.

כפועל יוצא מתיקוני חקיקה אלה ולאחר קבלת אישור הממונה, החברה, אשר תפעלה את קופות הגמל שבניהולה באמצעות 4 מתפעלים שונים, וביצעה ביום 30 בספטמבר 2013 שינוי מבני בקופות הגמל המנוהלות על ידה, לצורך ביצוע מיזוג כולל של קופות גמל מאותו סוג.

כתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמית קופות הגמל המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

ה. הגדרות

דוחות כספיים אלה: -

החברה	- איילון פנסיה וגמל בע"מ.
החברה האם	- איילון חברה לביטוח בע"מ.
החברה האם הסופית	- איילון אחזקות בע"מ.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-24 IAS.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
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.
חוק הפיקוח על הגמל	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסוימים, אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

דוחות כספיים של הקופות המנוהלות

נכסיהן והתחייבויותיהן של קופות הגמל, קופות הפיצויים, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים והתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה החברה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה החברה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראייה אובייקטיבית המתחייבים לשיעור הירידה בשווי ההוגן באחוזים וכן להימשכות תקופת הירידה בשווי ההוגן. ראה גם סעיף ח'.

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

• הלוואות וחייבים.

• נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ראה סעיף ח' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה הסתמכה החברה 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. ראה מידע נוסף בבאור 22.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה 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 החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בקבוצה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד הממונה, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכות החברות בקבוצה 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.

- ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת קופות גמל לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בבאור 5.

- קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות פנסיה וגמל מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס תיק חוזי הפנסיה והגמל בכללותו. במידה ולא תתקיים ברות השבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת בעתיד לא נרשמו מיסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה מידע נוסף בביאור 12.

- ירידת ערך של השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחיובים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. הוצאות רכישה נדחות

1. עמלות לסוכנים ולמפקחי רכישה המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קרנות פנסיה וקופות גמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (להלן - DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, לרבות התחשבות בביטולים.

2. אקטואר החברה בודק מידי שנה את ברות השבת ה-DAC, וזאת על מנת לתקף את התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול בגין קרנות פנסיה וקופות גמל לשם קביעת תקופת הפחתת ה-DAC שנוצר בגינן.

ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר החברה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. סווג מחדש

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

ו. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ז. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות של הערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

ח. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים, נכסי חוב שאינם סחירים ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן ולגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת הקבוצות הבאות: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, השקעות המוחזקות לפדיון או הלוואות וחייבים. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין ריבית, הפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב ודיבידנד ממכשור הוגן, מוכרים ברווח כולל אחר. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינן נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן
- ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.
3. החברה קיבלה החלטות לייעוד הנכסים כדלקמן:
- נכסים סחירים שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים:
- נכסים אלו סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.
- נכסים שאינם סחירים
- נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.
4. ק'זוז מכשירים פיננסיים
- נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פרעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.
5. התחייבויות פיננסיות
- ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.
- לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.
6. גריעת מכשירים פיננסיים
- (א) נכסים פיננסיים
- נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, בנוסף, העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה בנכס.
- כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים, נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

7. לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראה באור 2'א' להלן.

ט. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

% עיקרי	
15	ריהוט וציוד משרדי
33	מחשבים
ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

י. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	תזרים מזומנים עתידי
10	תוכנות מחשב
1-6	מותג ושם מסחרי
5	

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי מכאן ולהבא, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך ומופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים הכלכליים השימושים שלו.

רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי ההפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים לדוח רווח והפסד.

תזרים מזומנים עתידי ומוניטין מרכישת פעילות קופות גמל

עלות רכישת פעילות ניהול קופות גמל יוחסה בהתאם להערכת מעריך שווי בלתי תלוי, לערך נוכחי של תזרים דמי ניהול עתידי, נטו מתיק קיים בעת הרכישה, למותג ושם מסחרי אשר מופחתים בהתאם לתקופה שנקבעה על ידי המעריך לפי שיטת היתרה הפוחתת, והיתרה מיוחסת למוניטין אשר לא מופחת באופן שיטתי.

תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת אורך חיים השימושיים בנכס שהינו בעיקר 3 שנים.

יא. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים כדלקמן:

1. השקעות פיננסיות

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשוראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: -עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. ירידת ערך (המשך)

1. השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת (המשך)

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים ברמת הנכס הבודד.

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הראיה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 12 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראיה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקק לרווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקק לרווח והפסד, אלא נזקק לרווח כולל אחר.

ראיות לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, כוללות אירוע אחד או יותר אשר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. כאשר קיימת ראיה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקק לרווח כולל אחר מוכר כהפסד מירידת ערך ברווח או הפסד. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקק לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

2. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות ונכסים הנובעים מהטבות לעובדים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. ירידת ערך (המשך)

2. נכסים שאינם פיננסיים (המשך)

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין שנרכש בצירוף עסקים אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

יב. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה יזקפו לדוח רווח והפסד או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון.

בכל תאריך מאזן נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. כל הפחתה והכרה כאמור נזקפות לסעיף מסים על ההכנסה.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

בהעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת בעתיד לא נרשמו מיסים נדחים כנכס בדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

תוכנית להפקדה מוגדרת

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לחברה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלםם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה, או כאשר הקבוצה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מביניהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

הכנסות מניהול קופות גמל וקרנות פנסיה נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות הממונה.

ט. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. רווחים (הפסדים) ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית והפרשי הצמדה על הלוואות שנתקבלו.

טז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי כי יידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק המחויבות, וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

להלן סוג הפרשה שנכללה בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת החברה ביועציה המשפטיים.

טז. שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושיעור החליפין של הדולר

יורו	דולר ארה"ב	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	%	
(10.1)	0.3	(0.9)	(1.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015
(1.2)	12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014
(2.8)	(7.0)	1.9	1.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

1. תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 בדבר שיטות פחת והפחתה מקובלות
- בחודש מאי 2014 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 (להלן - התיקונים) אשר דנים בשימוש בשיטת פחת והפחתה המבוססת על הכנסות. התיקונים קובעים כי הפחתה המבוססת על הכנסות הנובעות משימוש בנכס אינה נאותה, מכיון שהכנסות אלה משקפות לרוב גם גורמים נוספים מעבר לצריכת ההטבות הכלכליות מהנכס. לעניין נכסים בלתי מוחשיים, ניתן ליישם שיטת הפחתה המבוססת על הכנסות רק בנסיבות מסוימות, לדוגמא כאשר ניתן להוכיח שקיים מתאם גבוה בין ההכנסות לבין צריכת ההטבות הכלכליות מהנכס הבלתי מוחשי.
- התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016. אימוץ מוקדם אפשרי. להערכת החברה, לתיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
2. IFRS 9 מכשירים פיננסיים
- בחודש יולי 2014 ה- IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.
- התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים ימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:
- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
 - על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.
- המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים יזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - יזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח או הפסד.
- התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבוונאות גידור.
- התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.
- להערכת החברה, לתיקונים ל- IFRS 9 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

3. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB בחודש מאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תוכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-31 SIC הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבויות ביצוע נפרדות על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבויות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבויות במועד מסוים לבין קיום מחויבויות לאורך זמן.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הינם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.
2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל לפיצויים.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

ביצועי המגזרים [רווח (הפסד) מגזרי] מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) כמוצג בדוחות הכספיים.

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

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	פנסיה אלפי ש"ח	גמל	
52,497	28,825	23,672	<u>הכנסות</u>
799	663	136	מדמי ניהול
53,296	29,488	23,808	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
(* 22,549	(* 16,149	(* 6,400	<u>הוצאות</u>
(* 32,481	(* 16,288	(* 16,193	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,562	905	657	הנהלה וכלליות
5,456	-	5,456	מימון
62,048	33,342	28,706	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(8,752)	(3,854)	(4,898)	סך הכל הוצאות
(244)	(210)	(34)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(8,996)	(4,064)	(4,932)	הפסד כולל אחר
			סך הכל הפסד כולל לפני מיסים על הכנסה

(* סווג מחדש, ראה ביאור 2 ה').

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	פנסיה (* אלפי ש"ח	גמל	
31,410	6,501	24,909	<u>הכנסות</u>
174	130	44	מדמי ניהול
31,584	6,631	24,953	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
12,359	2,498	9,861	<u>הוצאות</u>
20,251	3,905	16,346	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,739	-	1,739	הנהלה וכלליות
5,456	-	5,456	מימון
39,805	6,403	33,402	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(8,221)	228	(8,449)	סך הכל הוצאות
17	88	(71)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(8,204)	316	(8,520)	רווח (הפסד) כולל אחר
			סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה

(* תוצאות פעילות הפנסיה הינן ממועד המיזוג בלבד. ראה ביאור ב.1)

באור 5: - נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב:

סך הכל	מוניטין	מותג ושם מסחרי אלפי ש"ח	תזרים מזומנים עתידי	תוכנות מחשב	עלות
109,599	52,190	1,090	54,563	1,756	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
821	-	-	-	821	תוספות במשך השנה (*)
110,420	52,190	1,090	54,563	2,577	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
5,694	-	-	-	5,694	תוספות במשך השנה (*)
116,114	52,190	1,090	54,563	8,271	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
<u>הפחתה שנצברה</u>					
39,578	-	1,090	37,215	1,273	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
5,719	-	-	5,456	263	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
45,297	-	1,090	42,671	1,536	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
5,932	-	-	5,456	476	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
51,229	-	1,090	48,127	2,012	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
64,885	52,190	-	6,436	6,259	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
65,123	52,190	-	11,892	1,041	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי: בשנת 2015 בסך 5,694 אלפי ש"ח ובשנת 2014 בסך 716 אלפי ש"ח.

ב. הסכום בר ההשבה של פעילות קופות הגמל וקרנות הפנסיה נקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי של דמי הניהול בניכוי עלויות הניהול.

ג. על-פי הערכת השווי שנערכה על ידי מעריך חיצוני מוסמך, "נומריקס ייעוץ כלכלי ומימוני בע"מ", הסכום בר ההשבה של המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים האחרים גבוה מהערך בספרים. התחשיב התבסס על ההנחות העיקריות הבאות:
 שיעור ריבית ההיוון – 10.75%
 שיעור הצמיחה לטווח ארוך – 2.5%

באור 6 - הוצאות רכישה נדחות
א. הרכב הוצאות הרכישה הנדחות:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
34,616	64,605	פנסיה
499	1,895	גמל
<u>35,115</u>	<u>66,500</u>	

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות:

סה"כ	גמל	פנסיה	
אלפי ש"ח			
16,089	-	16,089	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
22,110	513	21,597	תוספות במשך השנה
(3,084)	(14)	(3,070)	הפחתה שוטפת
35,115	499	34,616	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
37,984	1,589	36,395	תוספות במשך השנה
(6,599)	(193)	(6,406)	הפחתה שוטפת
<u>66,500</u>	<u>1,895</u>	<u>64,605</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

באור 7 - רכוש קבוע

סך הכל	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים	שנת 2015
אלפי ש"ח				
1,873	116	620	1,137	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2015
199	-	93	106	תוספות במשך השנה
<u>2,072</u>	<u>116</u>	<u>713</u>	<u>1,243</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
1,375	15	324	1,036	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2015
190	17	89	84	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
<u>1,565</u>	<u>32</u>	<u>413</u>	<u>1,120</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
<u>507</u>	<u>84</u>	<u>300</u>	<u>123</u>	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2015

באור 7: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2014			
מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סך הכל
אלפי ש"ח			
1,116	*595	*116	1,827
עלות			
יתרה ליום 1 בינואר, 2014			
21	25	-	46
תוספות במשך השנה			
1,137	620	116	1,873
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014			
פחת שנצבר			
יתרה ליום 1 בינואר, 2014			
915	246	5	1,166
הפחתה שהוכרה במהלך השנה			
121	78	10	209
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014			
1,036	324	15	1,375
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2014			
101	296	101	498

(* סווג מחדש).

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
756	136	הוצאות מראש
3,468	4,457	קופות גמל וקרנות פנסיה (ראה ב' להלן)
51	288	צדדים קשורים
-	1,666	מוסדות
169	164	חייבים ויתרות חובה אחרים
4,444	6,711	

ב. קופות הגמל:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
15	-	איילון איגוד תגמולים
42	49	תצפית קרן מסלולים מרכזית לפיצויים
136	124	איילון לפיצויים מסלולית
3,221	4,214	איילון פיסגה - קרן פנסיה
54	70	איילון פיסגה מנהלים - קרן פנסיה
3,468	4,457	

באור 9 - השקעות פיננסיות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	זמינים למכירה	
9,114	-	9,114	נכסי חוב סחירים
1,942	1,942	-	נכסי חוב שאינם סחירים
951	951	-	פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
1,154	-	1,154	אחרות
<u>13,161</u>	<u>2,893</u>	<u>10,268</u>	סך הכל נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	זמינים למכירה	
8,247	-	8,247	נכסי חוב סחירים
2,111	2,111	-	נכסי חוב שאינם סחירים
950	950	-	פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
1,303	-	1,303	אחרות
<u>12,611</u>	<u>3,061</u>	<u>9,550</u>	סך הכל נכסי חוב

ב. נכסי חוב סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
<u>6,227</u>	<u>7,386</u>
<u>2,020</u>	<u>1,728</u>
<u>8,247</u>	<u>9,114</u>

אגרות חוב ממשלתיות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

זמינות למכירה

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 9 - השקעות פיננסיות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים
הרכב:

שווי הוגן		ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	
אלפי ש"ח				
2,371	2,181	2,111	1,942	נכסי חוב שאינם ניתנים להמרה
950	951	950	951	פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
<u>3,321</u>	<u>3,132</u>	<u>3,061</u>	<u>2,893</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(* ביום 31 בדצמבר 2015 וליום 31 בדצמבר 2014 לא קיימים נכסי חוב לא סחירים הנמצאים בפיגור.)

פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית		
31 בדצמבר		
2014	2015	
אחוזים		
1.76	0.81	צמוד למדד המחירים לצרכן
1.09	0.63	שקלי
-	2.62	צמוד מט"ח

נכסי חוב שאינם סחירים

ריבית אפקטיבית		
31 בדצמבר		
2014	2015	
אחוזים		
4.71	4.76	צמוד למדד המחירים לצרכן
0.20	0.05	שקלי

ד. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
<u>1,303</u>	<u>1,154</u>	השקעות אחרות סחירות
		זמינות למכירה

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל.

באור 9 - השקעות פיננסיות (המשך)

ה. השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד, נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי היוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת חברת מרווח הוגן בע"מ (להלן - מרווח הוגן) ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים. מודל מרווח הוגן מתבסס בעיקרו על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים, וזאת בהתאם לפרמית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר (להלן - מודל מרווח הוגן).

בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון אשר הורה על ביטול המכרז בו זכתה מרווח הוגן פורסם מכרז חדש.

בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז החדש. כמו כן, צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת המודל המעודכן של מרווח הוגן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

שיעור ריבית ממוצעת משוקללת ששימשה לחישוב השווי ההוגן:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אחוזים	

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):

1.71%	1.39%	דירוג AA- ומעלה
1.84%	1.75%	A

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודרוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ו. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

באור 9 - השקעות פיננסיות (המשך)

ו. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1	
9,114	-	9,114	נכסי חוב סחירים
1,154	-	1,154	השקעות אחרות סחירות
<u>10,268</u>	<u>-</u>	<u>10,268</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
<u>3,132</u>	<u>3,132</u>	<u>-</u>	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1	
8,247	-	8,247	נכסי חוב סחירים
1,303	-	1,303	אחרות
<u>9,550</u>	<u>-</u>	<u>9,550</u>	סך הכל נכסי חוב
<u>3,321</u>	<u>3,321</u>	<u>-</u>	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן

באור 10 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות:

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
אלפי ש"ח				
<u>26,204</u>	<u>50,000</u>	<u>26,204</u>	<u>50,000</u>	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. קרנות הון אחרות

קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה

קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה כוללת את השינוי הנצבר נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, עד למועד גריעת ההשקעה או ירידת ערך קבועה של ההשקעה.

קרן הון מעסקה עם בעל שליטה

במהלך שנת 2007 הנפיקה החברה שטרי הון לחברה האם בסכום כולל של 89 מליון ש"ח. שטרי הון אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שהתקבלה ביום ההנפקה נזקף להון העצמי. הפרש מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן הוצג בסעיף נפרד בהון העצמי "קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה".

באור 10: - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
20,134	23,254	הסכום הנדרש על פי התקנות (א)
51,395	42,084	הון עצמי קיים
<u>31,261</u>	<u>18,830</u>	עודף
		א. הסכום הנדרש על פי תקנות ההון בגין:
6,370	7,049	היקף נכסים מנוהלים
13,764	16,205	הוצאות שנתיות
<u>20,134</u>	<u>23,254</u>	סך כל הסכום הנדרש

ה. שטרי הון צמיתים

ביום 1 ביולי 2015 הנפיקה החברה שטרי הון בסך כולל של כ-60 מיליון ש"ח לחברה האם איילון חברה לביטוח בע"מ. שטרי ההון אינם צמודים, אינם נושאים ריבית ועומדים לפרעון לא לפני תום חמש שנים ממועד הנפקתם. פרעון שטרי הון אלו מהווה זכות מוקנית לחברה בלבד ולפיכך מוצגים מאותו מועד בסעיף ההון. כנגד שטרי הון אלו נפרעו התחייבויות שוטפות וכן נפרעו במלואן הלוואות שנטלה החברה מאיילון חברה לביטוח בע"מ.

באור 11: - מסים על ההכנסה

א. כללי

בעקבות המיזוג כמתואר בבאור 1, חלק מפעילות החברה מסווגת כ"מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות כל מוסד כספי מורכב ממס חברות וממס רווח. על יתר הפעילות חל מס חברות.

ב. חוקי המס החלים על החברה

1. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן- החוק)

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, החוק. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק שקבע כי תחולתו של החוק תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

באור 11 -

מסים על ההכנסה (המשך)

2. בעקבות המיזוג כמתואר בבאור 1 איילון פנסיה בע"מ חוסלה ללא פירוק וקרנות הפנסיה המנהלות עברו להיות מנוהלות על ידי החברה.
בעקבות זאת התקבל אישור מרשות המסים לאחד את הדוחות לצורך מס רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2013 בכפוף להמשך הפרדת הרווח בדוח המס בין פעילות החברה לפעילות המוסד הכספי שמוזג.

ג. שיעורי המס החלים על החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.
2. בחודש נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך, ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.
3. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2013	25	17.58*	36.22
2014	26.5	18.00	37.71
2015	26.5	17.75*	37.58**
2016 ואילך***	26.5	17.00	37.18

(* שיעור משוקלל.
(** לעומת שיעור מס של 37.71% ערב פרסום התיקון.
(*** לעניין שינוי שיעור המס לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 4 להלן.)

לשינוי האמור בשיעור מס הרווח אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

4. ביום 4 בינואר, 2016 אושר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר קבע בין היתר הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%, וזאת בתחולה מיום 1 בינואר, 2016. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכללם על חלק מפעילות החברה, מיום 1 בינואר, 2016 ואילך יעמוד על 35.90%.

ד. שומות מס סופיות

לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2011.

ה. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-81 מיליון ש"ח בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין וכן עתודות למס בגין פערים בהפרשים זמניים והוצאות רכישה נדחות בסך של כ-25 אלפי ש"ח.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
13	60	-	מסים שוטפים
-	800	(228)	מסים בגין שנים קודמות
13	860	(228)	

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי בארץ, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
(8,221)	(8,752)	(9,598)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
25.0	26.5	26.5	שיעור מס סטטוטורי
(2,055)	(2,319)	(2,543)	חסכון במס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עליה (ירידה) במיסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
115	99	107	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
(8)	(8)	-	הכנסות פטורות
26	(432)	(552)	הפרש בשיעור המס בגין פעילות מוסד כספי
1,880	2,881	2,931	הפרשים זמניים והפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
-	800	(228)	מסים בגין שנים קודמות
55	(161)	57	אחר
13	860	(228)	מסים על ההכנסה

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות בגין פיטורין.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
1,048	1,437	1,707

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2015

												הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד	
												רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר	
												תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	
												הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	
												הפסד (רווח) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	
												סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	
												הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	
												מעבר בין חברות	
												יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	
												יתרה ליום 1 בינואר 2015	
												עלות שירות שוטף	
												הוצאות ריבית, נטו	
												הפסד לרווח או הפסד בתקופה	
												סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	
												תשלומים מהתוכנית	
												אלפי ש"ח	
1,949	17	-	(238)	250	(654)	166	-	(339)	902	34	868	1,607	התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית
1,613	11	718	9	-	(77)	126	(40)	(216)	27	27	-	1,064	התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
336	6	(718)	(247)	250	(577)	40	(40)	(123)	875	7	868	543	

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית (המשך)

שנת 2014

רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר										הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014	מעבר בין חברות	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפסד (רווח) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר 2014	
אלפי ש"ח													
1,607	(345)	-	572	613	(50)	9	-	(337)	783	16	767	934	התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית
1,064	(309)	611	556	-	13	(13)	556	(259)	16	16	-	449	התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
543	(36)	(611)	16	613	(63)	22	(556)	(78)	767	-	767	485	

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)
א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

(ב) ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אחוזים		
2.14	2.18	4.20
2.49	3.05	4.77
2.50	2.50	1.50

שיעור ההיוון
שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
שיעור עליית שכר צפויה

(ג) סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי בהתחייבות
נטו להטבה מוגדרת
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר, 2015:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית השכר הצפויה

השינוי כתוצאה מ:

עליית שכר של 1% (455)
ירידת שכר של 1% (266)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 0.5% (303)
ירידת שיעור היוון של 0.5% (376)

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
1,016	1,708	התחייבויות לעובדים בגין שכר ומשכורת
1,624	3,465	מוסדות ורשויות ממשלתיות
44,315	40,223	איילון חברה לביטוח בע"מ-חברה אם *
85	104	איילון אחזקות בע"מ
87	104	חברות קשורות [ראה באור 20(א)]
526	94	קופות הגמל (ראה ב' להלן)
529	681	הפרשה לחופשה ולהבראה
759	173	ספקים ונותני שירותים
5,110	5,238	הוצאות לשלם ואחרים
54,051	51,790	

(* היתרה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור 3.05% (2014 - 3.23%)

ב. קופות הגמל:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
420	44	איילון השתלמות מסלולית
106	50	איילון לתגמולים מסלולית
526	94	

באור 14: - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 21, בדבר ניהול סיכונים.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

שווי הוגן		ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	
אלפי ש"ח				
6,810	4,083	6,691	4,051	התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
11,812	-	12,049	-	הלוואות מתאגיד בנקאי
18,622	4,083	18,740	4,051	הלוואות מחברה אם
				סך הכל

השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה הניתן לצרכי גילוי בלבד, נקבע במודל DCF, תוך שימוש בשיעור ההיוון המשקף את שיעור הריבית של המנפיק לסוף תקופת הדיווח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 הסיכון של החברה עצמה לאי ביצוע מצד החברה הוערך כלא משמעותי.

באור 14: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. פרטים נוספים

(1) הלוואות מתאגיד בנקאי

בחודש מרס 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח מבנק מזרחי טפחות בע"מ. מחצית מסכום הלוואה הינו צמוד למדד בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.7% והמחצית הנותרת הינה בריבית שנתית של פריים + 1.3%. הלוואה עומדת לפרעון בתשלומים רבעוניים במשך 6 שנים מיום 1 ביולי, 2011. בהתאם לתנאי הלוואות הפקידה החברה ביום 26 למרץ 2012 פיקדון שקלי בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח, ששועבד לבנק מזרחי טפחות בע"מ להבטחת האשראי. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2013 פרעה החברה את הלוואה מהתאגיד הבנקאי הצמודה לריבית הפריים. לאחר פירעון הלוואה הושב לחברה מחצית מהפיקדון המשועבד שהפקידה לאחר לקיחת הלוואות בסך של 1,250 אלפי ש"ח. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2014 הושב לחברה סך נוסף של 300 אלפי ש"ח מהפיקדון המשועבד.

(2) הלוואות מחברה אם

במהלך השנים 2012-2014 לקחה החברה, הלוואות בסך 13 מיליון ש"ח מחברה האם. הלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.23%.

במהלך שנת 2014 פרעה החברה סך של 2.5 מיליון ש"ח מהלוואות שנלקחו מחברה האם.

ביום 1 ביולי 2015 נפרעו במלואן הלוואות שנטלה החברה מאיילון חברה לביטוח בע"מ, כנגד שטרי הון בסך כולל של כ-60 מיליון ש"ח שהנפיקה החברה לחברה האם איילון חברה לביטוח בע"מ. (לפרטים נוספים על שטרי ההון ראה ביאור 10(ה)).

(3) מועדי פירעון

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
2,602	2,676	שנה ראשונה
2,700	1,375	שנה שניה
1,388	-	שנה שלישית
12,049	-	שנה רביעית
<u>18,739</u>	<u>4,051</u>	

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול

דמי ניהול מירביים

א.

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 4), התשע"ב-2012, דמי הניהול השנתיים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה החדשות הכלליות החל משנת 2014 הינם עד 1.05% מהצבירה ועד 4% מההפקדות. דמי הניהול השנתיים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות הינם עד 0.5% מהצבירה ועד 6% מההפקדות. דמי הניהול המירביים בקופה משלמת לקצבה שניתן לגבות מקצבאות לא יעלו על שיעור של 0.6% מהצבירה וכן כי דמי הניהול המירביים שתהיה רשאית קופה לגבות בגין מנותקי קשר כהגדרתם על פי חוזר הממונה לא יעלו על 0.3% מהצבירה.

ב. הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013 (*)	2014	2015	2013 (*)	2014	2015
	מבוקר			מבוקר	
	אחוזים			אלפי ש"ח	
2.02	2.06	1.70	666	520	466
0.67	0.62	0.59	12,205	11,362	10,666
			12,871	11,882	11,132
0.67	0.62	0.59	9,826	9,628	10,069
0.65	0.64	0.55	2,212	2,162	2,123
			24,909	23,672	23,324
3.31	4.11	4.04	4,452	19,624	27,603
0.36	0.37	0.36	1,959	8,632	10,424
			6,411	28,256	38,027
1.70	2.00	2.07	52	174	244
0.81	0.74	0.67	38	395	392
			90	569	636
			6,501	28,825	38,663
			31,410	52,497	61,987

דמי ניהול מקופות גמל:
 דמי ניהול מקופות תגמולים:
 מדמי גמולים
 מצבירה
 סה"כ דמי ניהול מקופות תגמולים
 דמי ניהול מקרנות השתלמות:
 מצבירה
 דמי ניהול מקופות מרכזיות לפיצויים:
 מצבירה
 סך דמי ניהול מקופות גמל דמי ניהול מקרנות פנסיה דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה מקיפה:
 מדמי גמולים
 מצבירה
 סה"כ דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה מקיפה
 דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה כללית:
 מדמי גמולים
 מצבירה
 סה"כ דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה כללית
 סה"כ דמי ניהול מקרנות פנסיה סך דמי ניהול

(* בעקבות המיזוג כמתואר בבאור 15 דמי הניהול בשנת 2013 הינם לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013.

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		ליום 31 בדצמבר 2015	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
325,593	919,062	3,211,008	קרן פנסיה חדשה מקיפה
2,621	12,659	59,130	קרן פנסיה חדשה כללית
228,449	129,423	1,678,963	קופות תגמולים
263,694	371,297	1,728,134	קרנות השתלמות
27,886	53,157	372,257	קופות מרכזיות לפיצויים
848,243	1,485,598	7,049,492	סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2014	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
236,809	576,572	2,593,173	קרן פנסיה חדשה מקיפה
2,491	10,477	49,373	קרן פנסיה חדשה כללית
346,946	121,703	1,765,792	קופות תגמולים
256,285	296,896	1,616,323	קרנות השתלמות
31,756	41,338	345,062	קופות מרכזיות לפיצויים
874,287	1,046,986	6,369,723	סה"כ

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	
-	20,940	20,940
1,852	170,473	172,325
210,719	1,091	211,810
212,571	192,504	405,075
-	(1,397)	(1,397)
(583)	(170,158)	(170,741)
(254,183)	(3,475)	(257,658)
(254,766)	(175,030)	(429,796)
(42,195)	17,474	(24,721)

העברות לחברה מגופים אחרים
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקרנות פנסיה
 העברות מקופות גמל
 סך כל העברות לגופים אחרים
העברות מהחברה לגופים אחרים
 העברות לחברות ביטוח
 העברות לקרנות פנסיה
 העברות לקופות גמל
 סך כל העברות לחברה
 העברות נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	
-	11,611	11,611
11,544	82,951	94,495
201,187	236	201,423
212,731	94,798	307,529
(7)	(1,504)	(1,511)
(587)	(149,362)	(149,949)
(357,377)	(1,616)	(358,993)
(357,971)	(152,482)	(510,453)
(145,240)	(57,684)	(202,924)

העברות לחברה מגופים אחרים
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקרנות פנסיה
 העברות מקופות גמל
 סך כל העברות לגופים אחרים
העברות מהחברה לגופים אחרים
 העברות לחברות ביטוח
 העברות לקרנות פנסיה
 העברות לקופות גמל
 סך כל העברות לחברה
 העברות נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
קופות גמל	קרנות פנסיה (*)	סה"כ
	אלפי ש"ח	
1,465	52	1,517
3,523	14,322	17,845
159,975	89	160,064
164,963	14,463	179,426
(1,449)	(9,112)	(10,561)
(630)	(66,739)	(67,369)
(394,940)	(740)	(395,680)
(397,019)	(76,591)	(473,610)
(232,056)	(62,128)	(294,184)

העברות לחברה מגופים אחרים
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקרנות פנסיה
 העברות מקופות גמל
 סך כל העברות לגופים אחרים
העברות מהחברה לגופים אחרים
 העברות לחברות ביטוח
 העברות לקרנות פנסיה
 העברות לקופות גמל
 סך כל העברות לחברה
 העברות נטו

(* לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (ראה ביאור ב1).

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ג. להלן סכום העודף/גרעון האקטוארי שחושב בקרנות הפנסיה שבניהול החברה ושיעור העדכון של היתרות למבוטחים והקצבה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה לפני קיזוז בשל חלוקת תשואה דמוגרפית שבוצעה במהלך השנה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
איילון פיסגה	איילון פיסגה כללית	אלפי ש"ח
(184)	(3,457)	סך הגירעון האקטוארי השנתי לעמיתי הקרן
%		
(0.31)	(0.11)	שיעור עדכון יתרות המבוטחים
		<u>שיעור עדכון קצבאות:</u>
(1.80)	(0.54)	פנסיונרים
-	0.51	זכאים קיימים לפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
איילון פיסגה	איילון פיסגה כללית	אלפי ש"ח
(194)	5,443	סך העודף (הגירעון) האקטוארי השנתי לעמיתי הקרן
%		
(0.40)	0.21	שיעור עדכון יתרות המבוטחים
		<u>שיעור עדכון קצבאות:</u>
(0.40)	(1.06)	פנסיונרים
-	0.43	זכאים קיימים לפנסיה

(* לענין מיזוג קרנות הפנסיה ראה באור 16.)

באור 17: - הכנסות מהשקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
2013	2014	2015	אלפי ש"ח
127	505	191	רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
28	128	77	נכסים זמינים למכירה
			נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
19	166	9	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן
174	799	277	דרך רווח והפסד
			סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 18: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014 (*)	2015
אלפי ש"ח		
5,447	21,384	35,539
-	725	2,445
5,447	22,109	37,984
(4,983)	(19,026)	(31,385)
464	3,083	6,599
4,423	12,130	18,520
7,472	7,336	6,968
12,359	22,549	32,087

הוצאות רכישה:
 עמלות רכישה
 הוצאות רכישה נדחות
 שינוי בהוצאות רכישה נדחות
 סה"כ הוצאות רכישה
 עמלות שוטפות אחרות
 הוצאות שיווק אחרות
 סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 (* סווג מחדש).

ב. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014 (*)	2015
אלפי ש"ח		
7,340	15,478	15,532
1,672	2,288	2,253
1,133	1,682	1,878
2,461	1,928	2,003
1,589	2,048	2,131
373	398	436
440	2,173	1,039
829	565	771
1,319	1,450	1,465
303	472	658
710	1,804	2,327
866	909	1,095
1,009	1,207	1,107
207	79	37
20,251	32,481	32,732

שכר עבודה ונלוות
 אחזקת משרדים ותקשורת
 שירותים מקצועיים
 דמי ניהול והפצה למנהלי הקופות [ראה באור 22(א)(1)]
 ייעוץ השקעות [ראה באור 22(א)(6)]
 ביקורת חשבונות והנהלת חשבונות
 הטבות והחזרים לעמיתים
 דיוור לעמיתים
 אחזקת רכב
 פחת
 מיכון
 שכר וביטוח דירקטורים
 דמי ניהול [ראה באור 22(א)(7)]
 אחרות
 סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות
 (* סווג מחדש).

באור 19: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
892	283	128
847	1,279	1,459
1,739	1,562	1,587

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:
 הלוואות מתאגיד בנקאי
 התחייבויות מחברה אם
 סך הכל הוצאות מימון

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2015

בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים *)	קופות גמל וקרנות פנסיה	בעל שליטה - איילון חברה לביטוח בע"מ (*)	ראה באור	
אלפי ש"ח				
214	4,457	74	8	חייבים ויתרות חובה
(273)	(94)	(40,223)	13	זכאים ויתרות זכות
-	-	(60,000)	(10)ב	שטרי הון צמיתים

(* יתרת חובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה לבעל השליטה עמדה על 70,173 אלפי ש"ח, ולבעל עניין עמדה על 432 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2014

בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים *)	קופות גמל וקרנות פנסיה	בעל שליטה - איילון חברה לביטוח בע"מ (*)	ראה באור	
אלפי ש"ח				
51	3,468	-	8	חייבים ויתרות חובה
-	-	(12,049)	14	התחייבויות פיננסיות
(238)	(526)	(44,315)	13	זכאים ויתרות זכות

(* יתרת חובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה לבעל השליטה עמדה על 44,315 אלפי ש"ח, ושל בעל עניין עמדה על 462 אלפי ש"ח.

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
459	959	823	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
355	318	457	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>			
1	1	1	צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה
7	5	8	דירקטורים

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה - החברה האם	קופות גמל וקרנות פנסיה	ראה באור
אלפי ש"ח			

-	-	61,857	15
1,107	-	-	(7)(א)22
732	-	-	(4)(3)(א)22
291	-	-	(6)(א)22
7,843	-	-	(9)(א)22
157	-	-	
-	1,459	-	13,14,19

הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל ומקרנות הפנסיה שבניהול החברה
הוצאות דמי ניהול
הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
הוצאות ייעוץ השקעות
עמלות
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה - החברה האם	קופות גמל וקרנות פנסיה	ראה באור
אלפי ש"ח			

-	-	52,339	15
1,207	-	-	(7)(א)22
933	-	-	(4)(3)(א)22
215	-	-	(6)(א)22
6,043	-	-	(9)(א)22
219	124	-	
-	1,279	-	13,14,19

הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל ומקרנות הפנסיה שבניהול החברה
הוצאות דמי ניהול
הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
הוצאות ייעוץ השקעות
עמלות
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה - החברה האם	קופות גמל וקרנות פנסיה (*)	ראה באור
אלפי ש"ח			

-	-	31,239	15
1,009	-	-	(7)(א)22
594	-	-	(4)(3)(א)22
1,589	-	-	(6)(א)22
838	-	-	(9)(א)22
448	109	-	(2)(א)22
-	847	-	13,14,19

הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה
הוצאות דמי ניהול
הוצאות שכר דירה- אחזקה ושירותי משרד
הוצאות ייעוץ השקעות
עמלות
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
הוצאות מימון

(* לעניין מיזוג ראה ביאור 1ב.)

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של הקבוצה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

ה. לעניין התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה באור 22.

באור 21: - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה המנהלת של קופות גמל וקרנות פנסיה חשופה בתחומי פעילותה לסיכונים בשלוש קטגוריות עיקריות: סיכונים פיננסיים, סיכונים ביטוחיים וסיכונים תפעוליים. תפיסת העולם בניהול הסיכונים של החברה היא כי לקיחת סיכונים הינה חלק אינטגרלי בניהול עסקי החברה וכספי העמיתים. מטרת ניהול הסיכונים אינה הימנעות מסיכון, אלא מציאת איזון האופטימאלי בין הזדמנות ליצירת רווח (או תשואה) לבין הסיכון המאיים על יכולתה של החברה לעמוד ביעדיה ולשמור על צרכי העמיתים.

ב. הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

מערך ניהול הסיכונים פועל בחברה משנת 2007. מטרתו העיקרית הינה לספק להנהלת החברה ולדירקטוריון כלים יעילים לזיהוי, מיפוי, הערכה, ניהול ובקרה של החשיפות והסיכונים העומדים בפני החברה ועמיתי הגמל והפנסיה, אשר עלולים לאיים על חוסנה הפיננסי ועל יכולתה לעמוד ביעדיה העסקיים, לרבות שמירה על צרכי העמיתים. הנהלת החברה מינתה מנהל סיכונים ראשי אשר אחראי על ניהול הסיכונים.

עקרונות ניהול הסיכונים הוסדרו במסגרת מדיניות ניהול הסיכונים שאושרה בדירקטוריון החברה וכוללים:

- התייחסות הן לסיכוני החברה המנהלת והן לסיכוני העמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה, ע"פ שלוש קטגוריות הסיכון שהוזכרו לעיל.
- קיום מבנה ארגוני ותהליכי תומך לניהול הסיכונים בחברה, המגדיר את חלוקת תחומי האחריות בנוגע לפעולות הכרוכות בנטילת הסיכונים ומבחין בין נוטלי הסיכון, מעגלי הבקרה ומעגלי הפיקוח.
- הגדרת תהליכים של זיהוי, הערכה וניהול הסיכונים באמצעות הגבלתם, גידורם או העברתם לצד שלישי, כאשר:
- א. זיהוי שוטף של הסיכונים מתבצע על ידי מנהל הסיכונים וגורמים רלוונטיים נוספים בחברה.
- ב. כימות והערכת הסיכונים מתבצעים באמצעות כלים ומדדים מקובלים, מודלים אקטואריים ותרחישים כפי שיוגדרו מעת לעת.
- יישום שיטות עבודה מקובלות לסוגיות ספציפיות ומיוחדות.
- קיום פעולות שוטפות של בקרה ודיווח על פרופיל הסיכונים לוועדות השקעה, לוועדת אשראי, לוועדה היגוי לניהול סיכונים, למנכ"ל ולדירקטוריון החברה.
- גיבוש המלצות לשיפור אופן ניהול הסיכונים ותיקון ליקויים.
- דיווח רבעוני או שנתי של מנהל הסיכונים למנכ"ל, לדירקטוריון ולוועדות ההשקעה של החברה.

ג. דרישות חוקיות

בינואר 2014 פורסם פרק ניהול סיכונים בקודקס תקנות וחוזרים אשר מחליף את הסעיפים העיקריים בחוזרים משנים 2006 ו-2009 אשר קובעים כללים הנוגעים להקמתו ותפקודו של מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל, וכן בנוגע לתפקידיהם, סמכויותיהם, ודרכי עבודתם של האקטואר הממונה ומנהל הסיכונים ולמארג היחסים שבניהם, ובינם לבין בעלי תפקידים אחרים בקרן פנסיה.

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

החברה הטמיעה מערכת מידע לכימות סיכוני שוק. הכימות מתבצע באמצעות מדדי סיכון שאושרו ע"י ועדת השקעות והדירקטוריון. המדדים מתחשבים בהשפעה הפוטנציאלית של שינויים נורמליים וקיצוניים בגורמי סיכון בשוק על שווי תיקי הנכסים בגמל ובפנסיה. ההשפעה נמדדת הן אבסולוטית והן יחסית לתיקי הייחוס המשקפים הקצאת נכסים אסטרטגית שאושרה בדירקטוריון.

בנוסף, מיושמת שיטה להערכת סיכון אי ההתאמה בין נכסים להתחייבויות (ALM) בתיקי הפנסיונרים. השיטה מבוססת על בחינת ההשפעה של שינוי בעקומי הריבית על העודף בין נכסים להתחייבויות וכנגזרת מכך על גובה הקצבה החודשית, במטרה לצמצם את התנודתיות בתשלום החודשי שמקבל הפנסיונר.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר 2015:

שיעור השינוי בשער חליפין של מטבע חוץ		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הונניים (ב)		שיעור הריבית (א)		
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח								
-	-	(12)	12	-	-	-	-	רווח (הפסד)
(27)	27	(45)	45	(72)	72	115	(109)	הכנסה כוללת (הון)

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הוניים (ב)		שיעור הריבית (א)		
+1%	-1%	+10%	-10%	+1%	-1%	
אלפי ש"ח						
55	(55)	-	-	-	-	רווח (הפסד)
85	(85)	(81)	81	104	(97)	הכנסה כוללת (הון)

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחילופין, לקבוצה אין מידע ביחס לתזרים זה (בהתאם להגדרות ב-IFRS 7 אינן כוללות השקעות בחברות כלולות).

(ג) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

(ד) ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על השווי הכלכלי. על כן במבחני הרגישות לשיעור ריבית לא נלקחו בחשבון נכסי חוב שאינם סחירים, המסווגים כהלוואות חייבים. סכום הנכסים עליהם הופעל ניתוח הרגישות הוא: 9,114 אלפי ₪ (בשנה קודמת 8,248 אלפי ₪).

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2015

סך הכל	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח					
					נכסים:
64,885	64,885	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
66,500	66,500	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
507	507	-	-	-	רכוש קבוע
6,711	-	-	6,711	-	חייבים ויתרות חובה
					השקעות פיננסיות:
9,114	-	64	3,854	5,196	נכסי חוב סחירים
1,942	-	-	-	1,942	נכסי חוב שאינם סחירים
951	-	-	951	-	פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי
1,154	1,154	-	-	-	אחרות
13,161	1,154	64	4,805	7,138	סך כל השקעות פיננסיות
6,497	-	-	6,497	-	מזומנים ושווי מזומנים
158,261	133,046	64	18,013	7,138	סך כל הנכסים
102,084	102,084	-	-	-	סך כל ההון
					התחייבויות:
336	-	-	336	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
51,790	-	-	51,753	37	זכאים ויתרות זכות
4,051	-	-	-	4,051	התחייבויות פיננסיות
56,177	-	-	52,089	4,088	סך כל ההתחייבויות
158,261	102,084	-	52,089	4,088	סך כל ההון וההתחייבויות

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2014			
סך הכל	פריטים לא פיננסיים ואחרים	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
	אלפי ש"ח		
65,123	65,123	-	-
35,115	35,115	-	-
498	498	-	-
4,444	-	4,444	-
-	-	-	-
8,247	-	3,392	4,855
2,111	-	-	2,111
950	-	950	-
1,303	1,303	-	-
12,611	1,303	4,342	6,966
6,938	-	6,938	-
124,729	102,039	15,724	6,966
51,395	-	51,395	-
543	-	543	-
54,051	-	53,989	62
18,740	-	12,049	6,691
73,334	-	66,581	6,753
124,729	-	117,976	6,753

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות רכישה נדחות

רכוש קבוע

חיבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי

אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

מתוך יתרת הנכסים של הקבוצה, סך של כ-13.9 מיליון ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי כללי ההשקעה על הקבוצה להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

החברה פתחה ויישמה מדד נזילות אשר מורכב משני מרכיבים המחושבים לכל קופת גמל בנפרד:

(א) מדד נזילות נכסים אשר אומד את ההפסד הצפוי של מכירה מהירה של נכסים כתוצאה מאירוע קיצון של ניוד מאסיבי של כספי עמיתים.

(ב) מדד נזילות זכויות אשר מעריך את מידת הנזילות הנדרשת בקופה הגמל. המדד המשולב משמש להערכת סיכון הנזילות בקופות הגמל.

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות (המשך)

מועדי פירעון עתידיים

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה. היות שמדובר בסכומים שכוללים את תשלומי הריבית העתידיים, הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי.

מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהן הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, ההתחייבות נכללת על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

ליום 31 בדצמבר 2015

סך הכל	משנה ועד 5		עד שנה	
	שנים	אלפי ש"ח		
4,183	1,394	2,789		התחייבויות פיננסיות
				<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
20,162	17,348	2,814		התחייבויות פיננסיות

ו. סיכוני אשראי

1. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לחברה הפסד כספי. ריכוז סיכוני אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוז יחיד) או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים (ריכוז קבוצתי). תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים חייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית של קבוצות לווים.
2. החברה מחזיקה בעיקר מזומנים ושווי מזומנים ובאגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות.

ניהול סיכוני האשראי בחברה מתבצע ע"י הערכת סיכון האשראי ברמת התיק והערכת הסיכון ברמת הנכס הבודד.

1. **ברמת התיק:** ניהול הסיכון מתבצע, בין היתר, באמצעות קביעת הנחיות ומגבלות בהתייחס לחשיפות אשראי. החברה קבעה מגבלות פיזור בתיקי ההשקעות בחברה, כגון: חשיפה למנפיקים ולקבוצות לווים, חשיפה גיאוגרפית וחשיפה לקבוצות דירוג. מגבלות אלו ורמות הפיזור בתיקי ההשקעות נבחנות באופן שוטף.

2. **ברמת הנכס הבודד:** מחלקת המחקר באגף השקעות עוסקת במחקר ניירות ערך סחירים ולא סחירים, לרבות, הערכת סיכון האשראי של אגרות חוב סחירות ולא סחירות.

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

3. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
12,007	2,893	9,114	בארץ
ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
11,308	3,061	8,247	בארץ

(* נכסי חוב סחירים מסווגים בעיקר לקטגוריית זמינים למכירה ומוצגים בשווי הוגן. ראה גם באור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.)

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

4. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

א.1. נכסי חוב

דרוג מקומי			
ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח			
7,386	-	-	7,386
1,728	251	751	726
9,114	251	751	8,112
1,942	-	792	1,150
951	-	-	951
2,893	-	792	2,101
12,007	251	1,543	10,213

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

דרוג מקומי			
ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח			
6,227	-	-	6,227
2,020	375	1,254	391
8,247	375	1,254	6,618
2,111	-	799	1,312
950	-	-	950
3,061	-	799	2,262
11,308	375	2,053	8,880

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

א.2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דרוג מקומי				
ליום 31 בדצמבר 2015				
ס"ח	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
6,711	6,711	-	-	-
1,154	1,154	-	-	-
6,497	-	-	-	6,497

חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות אחרות
מזומנים ושווה מזומנים

דרוג מקומי				
ליום 31 בדצמבר 2014				
ס"ח	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
4,444	4,444	-	-	-
1,303	1,303	-	-	-
6,938	-	-	-	6,938

חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות אחרות
מזומנים ושווה מזומנים

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים וסאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015		ענף משק
סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי מאזני		
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	
115	1	101	1	תעשייה
848	7	616	5	בינוי ונדל"ן
1,248	11	1,150	10	חשמל ומים
267	2	164	1	תקשורת ושירותי מחשב
2,123	19	2,220	18	בנקים
373	3	277	2	שירותים עסקיים אחרים
107	1	93	1	אנרגיה
6,227	55	7,386	62	אג"ח מדינה
11,308	100	12,007	100	סך הכל נכסי חוב בארץ

באור 21: - ניהול סיכונים (המשך)

ז. סיכונים תפעוליים

סיכון תפעולי מוגדר כסיכוי להפסד כספי שעלול לנבוע מארבעה מקורות סיכון: כשל בתהליכים/נהלים, כשל של עובדים או גורמים חיצוניים, כשל במערכות מידע ואירועים חיצוניים (כגון: פשע ואסונות טבע). מדיניות החברה בתחום הסיכונים התפעוליים מתמקדת בזיהוי התהליכים אשר בהם גלומים הסיכונים התפעוליים המהותיים ובחינת הבקורות הקיימות בכל אחד מתהליכים אלו.

החברה מקדמת את תחום ניהול הסיכונים התפעוליים באמצעות יישום שיטות עבודה שונות:

- ביצוע סקרי סיכונים לצורך זיהוי הסיכונים התפעוליים שונים, כגון: סיכוני מעילות והונאות, סיכוני אבטחת מידע, סיכוני טכנולוגיות מידע וסיכונים תפעוליים נוספים בעיקר במסגרת הסיכונים הקשורים לדיווח הכספי ולגילוי נאות (SOX 404).
- ביצוע הערכה שוטפת של הסיכונים התפעוליים בתחומים הבאים:

1. ניתוח ההשלכות העסקיות של הפסקת תהליכי עבודה כתוצאה מאירוע אסון לצורך דירוג התהליכים והמערכות הקריטיים בתכנית ההתאוששות מאסון (DRP).
2. ניתוח ודירוג של סיכוני אבטחת מידע המאיימים על נכסי הליבה של החברה, על מנת לקבוע את האופי וסדר העדיפות של יישום הכלים הטכנולוגיים המשמשים למניעת פגיעה במידע רגיש, לניטור מידע שנכנס ויוצא ולאיתור ניסיונות חדירה עוינים.
3. הערכה של סיכוני טכנולוגיות מידע באמצעות שאלונים המבוססים על פרמטרים איכותיים וכמותיים בתחומים הבאים: סיכוני מערכות הליבה, סיכוני ניהול פרויקטים, וסיכוני טכנולוגיות מידע כלליים.

- ניהול הסיכונים התפעוליים מתבצע תוך יצירת תרבות ארגונית בקרב עובדי החברה, הכוללת הבאת הנושאים למודעות באמצעות סדנאות, ימי עיון, תקשורת פנים-ארגונית, הטמעת קוד אתי, נהלים הקשורים בהתנהגות במקום העבודה ומימושה של תכנית ציות ואכיפה פנימית בכל הארגון. בנוסף, ניהול הסיכונים התפעוליים כולל ביצוע פעולות ספציפיות בתחומים הבאים:

1. אירוע אסון - עדכון של תכנית ההתאוששות מאסון בעקבות ביצוע תרגולי אמת להתאוששות מערכי המחשב והשירות, וכתוצאה מרענון דרישות רגולטוריות ומשינוי בתהליכי עבודה.
2. סיכוני אבטחת מידע - הטמעת כלים לניטור, הדמיית לקוח סמוי וניסיונות חדירה לצורך בחינת נקודות תורפה וטיפול מיידי בסגירתן.
3. סיכוני מעילות והונאות - חיזוק ושיפור בקורות למניעה ולאיתור מוקדם.

- תהליך הבקרה של הסיכונים התפעוליים כולל: שיפור תמידי של הבקורות התפעוליות במטרה להפחית את הסיכונים התפעוליים, תיעוד בקורות ה-SOX באמצעות תוכנה ייעודית ובחינת האפקטיביות שלהן באופן שוטף, וכן ביסוס תכנית העבודה הרב שנתית של מערך הביקורת הפנימית על סקרי הסיכונים התפעוליים.

ח. סיכונים נוספים

סיכוני ציות - החברה נערכת באופן שוטף למתן מענה לדרישות הרגולטוריות המתעדכנות מעת לעת. קצין הציות של החברה מבצע ניתוח של משמעות כל חוזר חדש והשלכותיו, מקיים דיון עם הגורמים הרלוונטיים ליישום הדרישות, ומבצע מעקב אחר יישום ההוראות בפועל במסגרת פורום ציות בנוכחות המנכ"ל.

באור 22: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התקשרויות:

1. לחברה התקשרויות עם מספר גופים לתשלום בגין תפעול הקופות שבניהולה.
2. עד ליום 31 באוגוסט 2013 היו לחברה הסכמים לשכירת רכבים מחברה קשורה "איילון קלרום בע"מ".
3. לחברה הסכם שכירות משרדים ב"בית איילון ביטוח" עם חברה אחות "איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ" על-פי שטחי המשרדים שהושכרו לה.
4. לחברה הסכם התקשרות עם החברה האם, "איילון חברה לביטוח בע"מ", לשכירת משרדים ברח' הנגב 8 בתל אביב.
5. החברה חתמה על הסכמי הפצה עם מספר בנקים. ההסכם הינו לתשלום דמי הפצה בגין יעוץ פיננסי הניתן לעמיתים המיועצים על-ידי בנקים אלו ובכפוף לדמי הניהול המירביים שייקבעו על-ידי האוצר שכיום הינם בהיקף של 0.25% לשנה.
6. בחודש מאי 2013 הגיע לסיומו הסכם עם חברה קשורה "איילון פתרונות פיננסיים בע"מ" לניהול סך תיקי ההשקעות בכל הקופות המנוהלות על ידה, למעט 2 קופות שהיקף נכסיהן ליום 31 בדצמבר 2015 עומד על סך של כ- 261 מיליוני ש"ח. נוסף לכך, בחודש אוקטובר 2013 הגיע לסיומו הסכם עם חברה קשורה "איילון פתרונות פיננסיים בע"מ" לניהול סך תיקי ההשקעות בכל הקרנות המנוהלות על ידה. שיעור דמי הניהול הינו בשיעור של 0.1% משווי נכסי הקופות והקרנות.
7. החל משנת 2011 לחברה הסכם עם "איילון אחזקות בע"מ" עבור קבלת שירותי ניהול ומטה שונים ובכללם: מזכירות חברה, ייעוץ משפטי, שירותי מערך אחורי, ביקורת פנימית, פיתוח עסקי ואסטרטגי, משאבי אנוש לרבות חשבות שגר, רכש, תחזוקה ורכב.
8. לחברה הסכם עם חברת נס א.ט. בע"מ. לרכישת זכויות שימוש בתכנה לניהול עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהול החברה.
9. לחברה הסכמים פרטניים עם סוכנויות ביטוח אשר בבעלות של החברה האם.

ב. שעבודים:

להבטחת התחייבויותיה, שלגביהן נדרשים בטחונות בגין פעילות בניירות ערך ובמטבע חוץ בקופות הגמל המנוהלות, רשמה החברה שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על יתרות ניירות ערך של קופות שבניהולה תמורהם ופירותיהם עד לסכום של 41,100 אלפי ש"ח לטובת בנק מזרחי טפחות בע"מ.

ג. התחייבויות תלויות

(1) בחודש דצמבר 2011 פורסם חוזר גופים מוסדיים 10-9-2011, ובחודש נובמבר 2012 פורסם חוזר גופים מוסדיים 16-9-2012 בעניין טיוב נתוני זכויות מבוטחים/עמיתים בגופים מוסדיים, שמחייב גופים מוסדיים לבצע טיוב של נתוני זכויות המבוטחים/עמיתים (להלן - פרויקט הטיוב), כדי להבטיח, ככל שניתן, שרישום זכויות המבוטחים/עמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור, ובמסגרת זאת נקבעו העקרונות של אופן ביצוע פרויקט הטיוב וכן לוחות זמנים מפורטים לשלביו השונים, עד לסיומו ביום 30 ביוני, 2016.

החברה אמדה את השפעת החוזר נכון למועד דוחות אלה ונתנה לה ביטוי בדוחותיה הכספיים.

באור 22: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות (המשך)

(2) בחודש אוגוסט 2013 פרסם הממונה הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת (להלן - ההכרעה). על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר, 2006 ועד ליום 31 בדצמבר, 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בטיטת ההכרעה), שלא בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס (שהייתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2013), את הכספים שנגבו ממנו ביתר. הסכומים העומדים לזכות עמית על פי הכרעה זו יישאו ריבית שנתית בשיעור הריבית השקלית הממוצעת בתקופת ההשבה, המפורסמת על ידי החשב הכללי במשרד האוצר לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961 (בשיעור של כ-5.1%) החל מהמועד שבו נגבו דמי ניהול ביתר ועד 30 ימים לפני מועד ביצוע התשלום לפי ההכרעה. כמו כן נקבעו בהכרעה מקרים בהם ינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים. עוד נקבעו בהכרעה הנחיות כלליות לביצוע ההשבה.

ביום 17 בדצמבר, 2014, פרסם הממונה הוראה לדחיית המועדים לביצוע ההשבה על פי ההכרעה ליום 31 באוגוסט, 2015 במקום ליום 1 בינואר, 2015. כמו כן נדחה מועד הדיווח של מבקר הפנים לסוף שנת 2015. החברה החלה ביישום הוראות ההכרעה.

בהתאם להוראות ההכרעה ביום 31 באוגוסט, 2015 מסרה החברה המנהלת לממונה פירוט מסכם של נתוני ההשבה ושומרת בידיה נתונים ביחס לאופן יישום ההכרעה.

(3) בחודש ינואר 2015 פרסמה הממונה נייר עמדה לגופים מוסדיים בנוגע לתשלום גוף מוסדי לבעל רישיון (להלן - נייר העמדה). בהתאם לנייר העמדה הממונה מתנגדת לכך כי גופים מוסדיים ישלמו לבעלי רישיון דמי עמילות שנגזרים מדמי הניהול שמשלם העמית או המבוטח, וכי תשלום שכזה הינו פסול ואינו עולה בקנה אחד, לפי העמדה, עם חובת הנאמנות המוטלת על הגופים המוסדיים ועל בעלי הרישיונות. יצוין, כי התאחדות החברות לביטוח חיים פנתה במכתב מפורט לממונה תוך דרישה למשיכת נייר העמדה על רקע פגמים שנפלו בתוכנו ובהליך גיבושו ופרסומו. הממונה השיבה למכתב זה בהודעה והבהרה לפיה נייר העמדה אינו מהווה אסדרה פוזיטיבית חדשה של האופן שבו יש לחשב את דמי העמילות, כי אין בכוונת הממונה להפעיל את סמכות האכיפה הנתונה לה לפי הוראות הדין בכל הקשור לפעולת הגופים המוסדיים וסוכני הביטוח הפנסיוני ביחס ללקוחות שצורפו לגופים המוסדיים לפני פרסום נייר העמדה, ואף בתקופה הסמוכה שלאחר מכן לפי מערך החוזים שהיה קיים במועד פרסומה. בחודש יוני 2015, הגישה התאחדות החברות לביטוח חיים המרצת פתיחה המבקשת מבית המשפט לקבוע כי תגמול לבעל רישיון הנגזר מדמי הניהול איננו בניגוד לדין וכי אין ולא היה בעצם התקשרותם של הגופים המוסדיים בהסכמים לתשלום דמי עמילות הנגזרים מדמי הניהול משום הפרת חובה כלשהי בידי הגופים המוסדיים.

ד. תביעות

כנגד החברה הוגשו תביעות על סך של כ-1,314 אלפי ש"ח, הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים כללה בדוחות הפרשה אשר מכסה את הסיכון הקיים, אם בכלל, בתביעה.

ה. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי החברה למבוטחיה ועמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין המבוטחים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו מוגברת בתחומי החיסכון הפנסיוני בהם פועלת החברה. בתחומים אלו המדובר בקרנות הפנסיה אשר נבחנות על פני שנים, בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. על כן, בתחומים אלו קבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי מבוטחים/עמיתים בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם פעילות בתחום באור החיסכון הפנסיוני המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

באור 22 -

התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ה.

(המשך)

בנוסף קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים/עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה/קופות הגמל ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי הממונה על פניות הציבור בחברה.

הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים/עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהמבוטח יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

1. חשיפה בשל הוראות רגולציה

(1) ביום 6 בספטמבר, 2015 פרסמה הממונה הכרעה לפיה על החברה להשיב את דמי הגמולים ודמי הניהול שגבתה מעמיתי מעסיק אשר צורפו בהסכם ברבים לחברה ואשר היה להם ערב המעבר לקבוצה מוצר פנסיוני קודם, שהחברה לא הייתה מודעת לו, אלא אם יבחרו להישאר בקרן שבניהול החברה, כמו גם הוראות נוספות להעברת העמיתים שלא בחרו להישאר בקרן הפנסיה האמורה. החברה יישמה את הוראות ההכרעה במלואן.

(2) ביום 18 במרס, 2015 הודיע אגף שוק ההון על הכוונה להטיל עיצום כספי על החברה בגין הממצאים שעלו במסגרת ביקורת שנערכה על ידם בק"ע אי תשלום ריבית פיגורים בעת טיפול במשיכות כספים מקופות גמל בהתאם ללוחות הזמנים הקבועים בדין. לאחר שהחברה טענה טענותיה בפני וועדת העיצומים של אגף שוק ההון, החליטה הממונה להטיל עיצום כספי על החברה. נכון למועד הדוח, החברה תיקנה את כל הליקויים שעלו בביקורת האמורה ושילמה את העיצום האמור כנדרש.

באור 23 -

אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

(1) ביום 17 בפברואר 2015 פרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל" אשר מחייב הקמת מסלולי השקעה ברירת מחדל, המותאמים לגיל החוסך וכן מסלולי השקעה המיועדים למקבלי קצבאות. על פי החוזר, יש להקים לפחות את ארבעת המסלולים הבאים: (1) מסלול המיועד לעמיתים עד גיל 50. (2) מסלול המיועד לעמיתים שגילם גדול מ-50 אך נמוך מ-60. (3) מסלול המיועד לעמיתים בני 60 ומעלה. (4) מסלול בסיסי למקבלי קצבה. הקמת מסלולים נוספים אפשרית, בתנאים הקבועים בחוזר. החוזר קובע, כי עם כניסתו לתוקף, יצורפו עמיתים חדשים למסלול ההשקעה המותאם לגילם, למעט אם ביקשו אחרת. בנוסף, מחייב החוזר לשייך עמיתים החוסכים במסלולי ברירת המחדל, והגיעו לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר, למסלול המותאם לגילם ולהודיע להם על כך. בנוסף, קובע החוזר הוראות בעניין איסור הטעיה בשם קופת הגמל או מסלול ההשקעה; התאמת שמו של מסלול ההשקעה למדיניות ההשקעה במסלול; כללים לשינוי מדיניות ההשקעה התקנונית וחריגה ממנה; סגירת מסלול השקעה; ועוד. תחילת החוזר, ביום 1 בינואר 2016 החברה החלה ליישם את דרישות החוזר מיכונית, תפעולית, התאמת מערך ההשקעות ובהדרגה סוכנים ואנשי המכירות. אין לדעת החברה, השפעה מהותית על הפעילות השוטפת בחברה.

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

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

(4) מגעים עם חברות מקבוצת מיטב דש השקעות בע"מ (להלן: מיטב דש)

החברה והחברה אם מקיימות מגעים עם מיטב דש למיסוד פעילות משותפת בתחומי הגמל והפנסיה, לרבות על דרך של מיזוג בין חברות ניהול הפנסיה והגמל שבבעלות שני הצדדים. למועד דוח זה לא קיבלו החברה ו/או החברה האם ו/או בעלי השליטה בהן כל החלטה, והמגעים האמורים טרם הבשילו לכדי הסכמה כלשהי, ולא ניתן להעריך אם תתגבש עסקה כלשהי, ואם כן- באילו תנאים.