

**איילון פנסיה וגמל בע"מ**  
**(לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

**דו"ח דירקטוריון**

**לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013**

## פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013.

### **1. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת**

#### **1.1. מבנה ארגוני**

איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ) (להלן: החברה), פועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח ארוך ובמסגרת זו החברה מנהלת את קרן הפנסיה "איילון פסגה קרן פנסיה" (להלן – "קרן פסגה") שהינה קרן פנסיה חדשה מקיפה, את קרן מגן זהב קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן – "קרן מגן זהב") ואת קרן הפנסיה "איילון פסגה כללית-קרן פנסיה חדשה (לשעבר: איילון פסגה מנהלים) (להלן – "הקרן הכללית") שהינה קרן פנסיה חדשה כללית.

כמו כן החברה מנהלת בנאמנות קופות תגמולים לשכירים ולעצמאיים, קרנות השתלמות לעצמאים ולשכירים כלליות ומסלוליות וקופות פיצויים מרכזיות לעצמאים ולשכירים כלליות ומסלוליות. החברה הוקמה בשנת 2005 כחברה פרטית והחלה לפעול בשנת 2006. פרטים נוספים בקשר לשינוי מבנה החברה, כתוצאה ממיזוג חברות הפנסיה בשנת 2013, ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב סעיף 2.

#### **2.1. פרטים על בעלי המניות ושיעור האחזקה שלהם**

פרטים נכללו בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב. סעיף 2

#### **3.1. תחומי פעילות עיקריים**

החברה פועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח בינוני וארוך, הכולל ניהול בנאמנות של קרנות פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית, שהינן קופות גמל משלמות לקצבה וכן קופות גמל שאינן משלמות לקצבה, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים. לפרטים נוספים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק סעיף 7.

פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

1.4. רשימת קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה של החברה המנהלתוהרכבון:

א. רשימת קרנות הפנסיה

מספר עמיתים לא פעילים	מספר עמיתים פעילים	שווי נכסים במיליוני ₪	סוג האישור	מס' אישור	שם הקרן
<u>ל-31.12.13</u>					
			קופה משלמת לקצבה	131	איילון פסגה – קרן פנסיה חדשה מקיפה
46,896	42,803	1,368			מסלול כללי
272	248	8			מסלול כהלכה
					מסלול פסגות איילון
2,206	2,014	64			מסלול הדס איילון
			קופה משלמת לקצבה	166	מגן זהב – קרן פנסיה חדשה מקיפה*
24,154	3,479	663			מסלול כללי
			קופה משלמת לקצבה	657	איילון פסגה – קרן פנסיה כללית
-	1,296	26			מסלול כללי
-	-	-			מסלול אג"ח-לא פעיל
73,529	49,840	2,129			<u>סך הכול</u>

\* קרן הפנסיה "מגן זהב – קרן פנסיה חדשה מקיפה" מוזגה ביום 31.12.2013 לקרן הפנסיה "איילון פיסגה – קרן פנסיה חדשה מקיפה".

פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

ב. רשימת קופות הגמל

מספר עמיתים עצמאיים	מספר עמיתים שכירים	שווי נכסים במיליוני ₪	סוג האישור	מס' אישור	שם הקופה
<u>ל-31.12.13</u>					
<b>איילון תגמולים ואישית לפיצויים</b>					
38,120	54,807	1,624.5	שכירים ועצמאיים	258	מסלול כללי
296	175	11.8	שכירים ועצמאיים	1062	מסלול מניות
9	5	0.2	שכירים ועצמאיים	1063	מסלול מט"ח
1,212	716	130.2	שכירים ועצמאיים	1064	מסלול אג"ח
852	859	60.3	שכירים ועצמאיים	1068	מסלול טווח קצר
60	78	8.3	שכירים ועצמאיים	2238	מסלול כהלכה
<b>איילון איגוד תגמולים</b>					
-	583	91.7	שכירים ועצמאיים	247	מסלול כללי
40,549	57,223				<u>סך הכול</u>

ג. רשימת קרנות השתלמות

שם הקופה	מס' אישור	סוג האישור	שווי נכסים במיליוני ש"ח	מספר עמיתים שכירים	מספר עמיתים עצמאיים
ל-31.12.13					
<b>איילון השתלמות מסלולית</b>					
מסלול כללי	398	שכירים ועצמאיים	1,341.5	19,816	6,943
מסלול מניות	1055	שכירים ועצמאיים	7.9	140	127
מסלול מט"ח	1056	שכירים ועצמאיים	1.2	11	2
מסלול אג"ח	1057	שכירים ועצמאיים	68.2	562	231
מסלול טווח קצר	1061	שכירים ועצמאיים	55.3	976	232
מסלול כהלכה	1538	שכירים ועצמאיים	47.3	1,269	113
<b>סך הכול</b>				<b>22,774</b>	<b>7,648</b>

ד. רשימת קופות מרכזיות לפיצויים

שם הקופה	מס' אישור	סוג האישור	שווי נכסים במיליוני ש"ח	מספר מעסיקים
ל-31.12.13				
<b>איילון מרכזית לפיצויים- מסלולית</b>				
מסלול כללי	512	מעבידים	195.053	3,442
מסלול צמוד מדד	1070	מעבידים	14.376	78
תצפית-ק. מסלולים מרכזית לפיצויים	615	מעבידים	110.36	24
<b>סך הכול</b>				<b>3,544</b>

5. 1. שינוי במסמכי היסוד של החברה

בשל השינוי המבני של החברה כתוצאה ממיזוג חברות הפנסיה לתוכה, כמתואר בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב סעיף 2, הוחלף תקנון החברה ביום 17.9.2013 והותאם למבנה החדש.

## 2. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות הפעילות ומקורות המימון

### 2.1. מצבה הכספי של החברה

- מאזן החברה ליום 31.12.2013 כולל את הנתונים של החברה (גמל) ושל חברות הפנסיה שהתמזגו לתוכה במהלך שנת 2013. מספרי ההשוואה אינם כוללים את נתוני חברות הפנסיה. פרטים נוספים בדבר המיזוג ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב.2.
- מאזן החברה ליום 31.12.2013 הסתכם לסך של 115,262 אלפי ₪ לעומת סך של 83,821 אלפי ₪ ליום 31.12.2012. הגידול חל בעיקר בסעיפים שלהלן:
1. גידול בהוצאות רכישה נדחות (DAC) בסך 16,089 אלפי ₪, הנובע מגידול בעמלות היקף, לאחר הפחתה, ששולמו בגין פוליסות פנסיה חדשות.
  2. גידול בהשקעות פיננסיות בסך 15,997 אלפי ₪, הנובע מקליטת נכסי חברות הפנסיה כתוצאה ממיזוג לחברה. ההשקעות הפיננסיות הסתכמו לסך של 19,493 אלפי ₪ ומהווים כ-17% מהיקף המאזן לעומת סך של 3,496 אלפי ₪ ביום 31.12.2012, המהווים כ-4% בלבד מהיקף המאזן.
  3. גידול בהון העצמי של החברה בסך 16,089 אלפי ₪ הנובע ממיזוג חברות הפנסיה לחברה. ההון העצמי של החברה הסתכם לסך של 44,362 אלפי ₪ ביום 31.12.2013, ומהווה כ-53% מסך המאזן, לעומת סך של 44,362 אלפי ₪ ביום 31.12.2012 והמהווה שיעור זהה מסך המאזן. ההון העצמי של החברה עולה על ההון העצמי המינימאלי הנדרש על פי התקנות החדשות אשר נכנסו לתוקף ביום 30 במרס 2012. פרטים בביאור מס' 10 לדוחות הכספיים.
  4. גידול בסך ההתחייבויות בסך של 14,552 אלפי ₪, אשר עיקרו מבטא חוב לחברה האם. סך ההתחייבויות של החברה ליום 31.12.2013 הסתכמו לסך של 54,011 אלפי ₪, ומהווים כ-47% מהיקף המאזן, לעומת 39,459 אלפי ₪ ליום 31.12.2012, המהווים היקף זהה לסך המאזן.

### 2.2. תוצאות פעילות החברה

תוצאות פעילות החברה כוללות את נתוני החברה (גמל) לשנת 2013 ושל חברות הפנסיה שהתמזגו לתוכה, החל מ-1.10.2013. מספרי ההשוואה אינם כוללים את נתוני חברות הפנסיה. פרטים נוספים בדבר המיזוג ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב.2.

החברה סיימה את שנת 2013 בהפסד בסך של 8,308 אלפי ₪, לעומת הפסד בסך של 7,403 אלפי ₪ בשנת 2012. הגידול בהפסד נבע בעיקר בשל ירידה בהכנסות מדמי ניהול בענף הגמל בסך של 3,723 אלפי ₪ ועליה בהוצאות עמלות סוכנים שעיקרו בענף הפנסיה בסך של 7,279 אלפי ₪.

החברה סיימה את שנת 2013 עם הפסד תפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) בסך של 1,100 אלפי ₪, לעומת הפסד תפעולי בסך של 264 אלפי ₪, שחבשנת 2012. כפי שצויין, הגידול בהפסד התפעולי נובע בעיקר מירידה בהכנסות מדמי ניהול בענף הגמל עקב שינוי הוראות הרגולציה.

### פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

הוצאות השיווק, דמי הניהול הוצאות הנהלה וכלליות גדלו בשנת 2013 לסך של 32,684 אלפי ש"ח מסך של 28,971 אלפי ש"ח בשנת 2012, עליה של 3,713 אלפי ש"ח. העלייה, כאמור לעיל, נובעת בעיקר מעליה בהוצאות עמלות השיווק בענף הפנסיה.

הוצאות המימון הסתכמו בשנת 2013 לסך של 1,739 אלפי ש"ח לעומת 1,616 אלפי ש"ח בשנת 2012. גידול בהיקף לא מהותי בסך 295 אלפי ש"ח.

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בשנת 2013 הסתכמו לסך של 5,456 אלפי ש"ח לעומת 5,523 אלפי ש"ח בשנת 2012. קיטון לא מהותי בסך של 67 אלפי ש"ח.

לפרטים בדבר תוצאות פעילות חברות הפנסיה שהתמזגו לתוך החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2013, ראה בביאור מס' 4 לדוחות הכספיים.

### 2.3. תזרים המזומנים, נזילות ומקורות מימון החברה

**תזרים מזומנים** - יתרת המזומנים של החברה עלתה ב-1,125 אלפי ש"ח בשנת 2013. 6,594 אלפי ש"ח נבעו מפעילות שוטפת של שנת 2013, 2,226 אלפי ש"ח נוספים נבעו מפעילות השקעה, ו-7,695 אלפי ש"ח שימשו לפעילות מימון.

**נכסים נזילים** - תקנות ההון המזערי החדשות, אשר כאמור נכנסו לתוקף ביום 30.3.2012, מחייבות החזקה מינימאלית של לפחות 50% נכסים נזילים. החברה מקפידה ועומדת בהוראות אלה.

**הלוואות מחברה האם** - בשנת 2013 קיבלה החברה מהחברה האם הלוואות בהיקף כולל של 6,500 אלפי ש"ח. ההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן, נושאות ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 4% והינן עומדות לפירעון בתום שנתיים מיום לקיחתן.

**הלוואות מתאגיד בנקאי** - בשנת 2013 פרעה החברה לבנק המזרחי בע"מ סך של 14,195 אלפי ש"ח, מתוכם 9,970 אלפי ש"ח בגין פירעון מוקדם של הלוואה נושאת ריבית משתנה.

פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

**2.4. הכנסות החברה מניהול קרנות פנסיה ומניהול קופות הגמל**

להלן פירוט ההכנסות מקרנות הפנסיה:

<u>שם הקרן הפנסיה</u>	<u>דמי ניהולבאלפי ש"ח</u>	<u>שיעור ממוצע של דמי הניהול מסך הנכסים ב%</u>	<u>שיעור ממוצע של דמי ניהול מתוך דמי הגמולים ב%</u>
איילון פסגה – קרן פנסיה חדשה מקיפה			
מדמי גמולים	13,091		4.26
מצבירה	4,957	0.39	
מגן זהב – קרן פנסיה חדשה מקיפה			
מדמי גמולים	934		2.32
מצבירה	2,250	0.33	
איילון פסגה – קרן פנסיה כללית			
מדמי גמולים	109		1.10
מצבירה	309	0.83	

להלן פירוט ההכנסות מקופות הגמל

<u>שם הקרן/הקרן</u>	<u>דמי ניהול באלפי ש"ח</u>	<u>שיעור ממוצע של דמי הניהול מסך הנכסים</u>	<u>שיעור ממוצע של דמי ניהול מתוך דמי הגמולים</u>
איילון תגמולים ואישית לפיצויים			
מדמי גמולים	782		2.4%
מצבירה	12,090	0.76%	
איילון השתלמות מסלולית			
מדמי גמולים	9,826	0.79%	
איילון מרכזית לפיצויים- מסלולית			
מדמי גמולים	2,212	0.71%	



**2.5. התפתחויות או שינויים מהותיים בהסכמי מבטחי משנה**

ראה בסעיף 4.1 להלן.

**2.6. אירועים חריגים מאז תקופת הדוח הכספי האחרון**

אין למעט מיזוג קרנות הפנסיה המקיפות. לפרטים נוספים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב. סעיף 2.

**3. תיאור הסביבה העסקית**

**3.1. מגמות בענף הפנסיה, השפעתן על עסקי קרנות הפנסיה בתקופת הדוח ועל נתוני הדוח הכספי של**

**הקרנות**

לפרטים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד'

**3.2. מאפיינים והתפתחויות בענף הפנסיה**

**שיטות שיווק-לפרטים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 6.**

**ביטוח משנה-לפרטים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב. 3.**

**מיסוי-לפרטים ראה בדוחות הכספיים בביאור מס' בפרק ד. 15.**

**פיקוח ממשלתי-לפרטים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 16.**

**תחרות- לפרטים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 7.**

**3.3. השפעת חקיקה חדשה על עסקי קרנות הפנסיה ועל נתוני הדוח הכספי**

לפרטים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 1.

**3.4. כניסה ושיווק תחומי פעילות חדשים**

לפרטים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 4.

#### 4. מצב כספי של קרנות הפנסיה, מצב אקטוארי והשפעת גורמים חיצוניים

להלן עיקרי השינויים במצבה הכספי ובתוצאות הפעולות של הקרן, כמדווח בדוחות הכספיים והאקטואריים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2013.

##### 4.1 מצב כספי של קרנות הפנסיה ותוצאות הפעולות

##### 4.1.1 איילון פסגה-קרן פנסיה חדשה מקיפה

4.1.1.1 להלן נכסי הקרן נטו (נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות) והשינויים בהם בתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	
905,319	1,143,286	יתרת הקרן לתחילת תקופה
256,816	342,356	תקבולי הקרן והעברות לקרן
(76.326)	(116,216)	תשלומי הקרן והעברות מהקרן
57,477	105,585	רווח (הפסד) מהשקעות הקרן, נטו
<u>1,143,286</u>	<u>1,472,290</u>	יתרת הקרן לסוף תקופה

##### 4.1.1.2 להלן השינוי בהיקף הנכסים:

נכסי הקרן נטו ליום 31 בדצמבר 2013 הסתכמו לסך של כ- 1,472.3 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,143.3 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012. השינויים העיקריים אשר השפיעו על השינוי בנכסי הקרן בתקופת הדוח הינם הפקדות והעברות לקרן בהיקף של כ- 342.4 מיליון ש"ח, ושינוי בסכומים לקבל ממבטח משנה בסך 0.4 מיליון ש"ח.

פדיונות עמיתים ומעסיקים, תשלומים לפנסיונרים והעברה לקרנות אחרות בסך של כ- 116.2 מיליון ש"ח וכן רווח מהשקעות הקרן נטו (כולל ניכוי דמי ניהול מחשבונות העמיתים) בסך של כ- 105.6 מיליון ש"ח.

##### 4.1.1.3 להלן פרטים על הגביה והעברת צבירה לקרן מקרנות אחרות

בשנת 2013, הקרן גבתה מעמיתים וממעסיקים סך של כ- 310.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 244.1 מיליון ש"ח בשנת 2012. הגידול בגבייה נובע מהגידול במספר העמיתים המבצעים הפקדה שוטפת לקרן. בשנת 2013, בוצעו העברות צבירה לקרן בסך כ- 32.6 מיליון ש"ח, לעומת 10.1 מיליון ש"ח בשנת 2012.

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

**4.1.1.4. להלן פרטים על פדיונות והעברות:**

היקף פדיונות עמיתים ומעסיקים בשנת 2013 הסתכם ב – 40.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 26.0 מיליון ש"ח בשנת 2012.

במסגרת העברת צבירה מהקרן, העבירה הקרן בשנת 2013 לגופים אחרים סך של כ- 76.0 מיליון ש"ח לעומת כ- 48.3 מיליון ש"ח בשנת 2012.

**4.1.1.5. להלן תשואות נומינליות ברוטו :**

שנת 2012		שנת 2013		
השקעות חופשיות	כלל תיק השקעות	השקעות חופשיות	כלל תיק השקעות	
%	%	%	%	
8.15	8.48	12.06	10.58	<b>איילון פסגה</b>
7.10	6.94	8.19	7.85	<b>מסלול הדס איילון</b>
8.79	8.21	12.23	10.70	<b>מסלול כללי</b>
7.64	7.36	10.36	9.42	<b>מסלול כהלכה</b>

בשנת 2013 השיגה הקרן תשואה נומינלית ברוטו כוללת של 10.6% לעומת תשואה נומינלית ברוטו בשיעור של 8.5% בשנת 2012.

**4.1.1.6. להלן פירוט סכום ההתחייבות הפנסיונית למבוטחים ולפנסיונרים בקרן:**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
1,112,270	1,433,814	<b>למבוטחים (פעילים ומוקפאים)</b>
4,854	5,181	<b>לפנסיונרים זכאים קיימים (כולל עתודה)*</b>
26,162	33,295	<b>לפנסיונרים (כולל עתודה)**</b>
<b>1,143,286</b>	<b>1,472,290</b>	<b>סה"כ התחייבות פנסיונית</b>

\* פנסיונרים זכאים קיימים – פנסיונרים שמועד האירוע המזכה שלהם הוא עד 31/12/2003

\*\* פנסיונרים – פנסיונרים שמועד האירוע המזכה שלהם הוא מיום 1/1/2004 ואילך

ההתחייבות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של התחייבויות הקרן למבוטחים ולפנסיונרים.

## פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

ההתחייבות למבוטחים (פעילים ומוקפאים) מבטאת את סך התשלומים שהופקדו בחשבון העמית, בניכוי דמי ניהול, דמי סיכון ומשיכות ובתוספת חלקם בתשואת הקרן על השקעותיה והעודפים האקטואריים הדמוגרפיים שחולקו לעמיתים. השינויים בשנת הדוח, לעומת שנה קודמת, מבטאים, בעיקרם, את הגורמים הנ"ל.

ההתחייבות לפנסיונרים - מבטאת את הערך הנוכחי של הפנסיות הצפויות לעמית או לשאירים. בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 דצמבר 2013 מוצגים סכומים לקבל ממבטח משנה בגין פנסיית נכות ושאירים. סכומים אלה מייצגים את הערך הנוכחי של החוזרים צפויים ממבטח משנה בגין פנסיות נכות, כפי שחושבו על ידי אקטואר הקרן. סכומים אלה מוצגים בסעיף נפרד במסגרת סעיפי הרכוש. לפרטים מלאים, לרבות פרטי החישוב וההנחות שבבסיסו – ראה הדוח האקטוארי של קרן הפנסיה והדוחות הכספיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2013.

הזכויות המוזנות בקרן הפנסיה נקבעו על בסיס חישובים אקטוארים במטרה לשמור על קרן מאוזנת לאורך שנים על פי הוראת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, שוב בתוכנית הפנסיה גם מנגנון לאיזון אקטוארי המיועד למנוע התפתחות של גרעון אקטוארי בקרן. זכויות העמיתים גדלו בשנת 2013 בסך כ-322 מיליוני ש"ח. במהלך תקופת הדוח נרשם גידול בהתחייבויות לפנסיונרים בסך של כ-7.4 מיליוני ש"ח אשר נובע בחלקו מגידול בהיקף הפנסיות המשולמות ובחלקו מעדכון ההתחייבויות הקיימות עקב שינויים בשינויי ריבית ההיוון ושינויים אחרים.

מס' מקבלי הקצבה בשנת 2013 הינו 147 פנסיונרים.

מס' מקבלי הקצבה בשנת 2012 הינו 120 פנסיונרים.

### **4.1.1.7. ביטוח משנה**

הנהלת החברה בהיותה ערה לסיכונים מוות ונכות של מבוטחי קרן הפנסיה, הנובעים מאירועים רבי נפגעים כגון: תאונות, פיגועי מלחמה ואירועי טרור רוכשת עבור עמיתי הקרן כיסוי ביטוח משנה ייחודי לאירועים אלה במסגרת קבוצת איילון. כיסוי זה משולם ע"י החברה המנהלת. ביטוח המשנה נכנס לתוקף בכל מקרה מהמצוינים לעיל, בו לקבוצה 2 נפגעים ומעלה במקרי נכות ו/או מוות חו"ח.

קרן הפנסיה במסגרת המסלולים השונים מבטחת את העמיתים לנכות ולמוות. הביטוח בקרן הפנסיה הוא ביטוח הדדי, כלומר: העמיתים בקרן מבטחים את עצמם מתוך דמי הגמולים אשר יועדו לרכישת כיסויים ביטוחים לנכות ושאירים (עלויות ריסק).

החברה רוכשת ביטוח משנה המכסה 75% מהסיכונים למקרה מוות ולמקרה נכות מחברת SCOR שדרוגה A.

עלות ביטוח זו משולמת מתוך כספי העמיתים שמיועדים לכיסוי ביטוחי בהתאם להנחיות האוצר המתיר לגבות סכומים אלה מהעמיתים.

לאחר תאריך המאזן עודכן ההסכם עם מבטחי המשנה לעניין יצירת העתודה לאירוע קטסטרופה. בהתאם לעדכון, החל משנת 2014 הקרן לא תישא בעלויות נוספות בגין מקרה קטסטרופה.

## פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

לפרטים נוספים ראה בפרק 3. בדוח תיאור עסקי תאגיד.

### 4.1.2 מגן זהב - קרן פנסיה חדשה מקיפה

#### 4.1.2.1 להלן נכסי הקרן נטו (נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות) והשינויים בהם בתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	
973,768	645,938	יתרת הקרן לתחילת תקופה
150,271	51,127	תקבולי הקרן והעברות לקרן
(534,141)	(91,901)	תשלומי הקרן והעברות מהקרן
56,040	66,398	רווח (הפסד) מהשקעות הקרן, נטו
<u>645,938</u>	<u>671,562</u>	יתרת הקרן לסוף תקופה

#### 4.1.2.2 להלן השינוי בהיקף הנכסים:

בשנת 2013 חל גידול של כ- 3.97% בהיקף הנכסים מול היקף הנכסים בסוף שנת 2012, הנובע מ: הפקדות והעברות לקרן בהיקף של כ- 21,127 אלפי ש"ח, פדיונות עמיתים, תשלומים לפנסיונרים והעברה לקרנות אחרות בסך של כ- 91,901 אלפי ש"ח וכן תוספת רווח מהשקעות הקרן נטו (כולל ניכוי דמי ניהול מחשבונות המבוטחים) בסך של כ- 66,398 אלפי ש"ח.

#### 4.1.2.3 להלן פרטים על הגביה והעברת צבירה לקרן מקרנות אחרות:

בשנת 2013, גבתה הקרן מעמיתים וממעסיקים סך של כ- 39,922 אלפי ש"ח לעומת כ- 140,442 אלפי ש"ח בשנת 2012 קיטון של כ- 71.57%. הקיטון בגבייה (במונחים שנתיים) נובע בעיקר מה קיטון בהפקדות שוטפות של הגוף הביטחוני לקרן, החל מיולי 2012 עם מימוש של מכרז צה"ל. בוצעו העברות צבירה לקרן בסך של כ- 11,205 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 9,829 אלפי ש"ח בשנת 2012, גידול של כ- 14.00%.

#### 4.1.2.4 להלן פרטים על פדיונות והעברות:

היקף פדיונות עמיתים בשנת 2013 הסתכם ב 14,682 אלפי ש"ח לעומת 24,992 אלפי ש"ח בשנת 2012 היקף הפדיונות ירד במקביל לירידה בהיקף הנכסים. במסגרת מעבר עמיתים בין קרנות פנסיה חדשות, בשנת 2013 העבירה הקרן לקרנות אחרות סך של 76,557 אלפי ש"ח לעומת 508,484 אלפי ש"ח אשתקד בשנת 2012.

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

**4.1.2.5. להלן תשואות נומינליות ברוטו :**

שנת 2012		שנת 2013	
השקעות חופשיות	כלל תיק השקעות	השקעות חופשיות	כלל תיק השקעות
%	%	%	%
8.22	8.88	12.72	10.96

בשנת 2013 השיגה הקרן תשואה חיובית נומינלית ברוטו כוללת של 10.96% לעומת תשואה בשיעור של 8.22% בשנת 2012.

התשואה חיובית על ההשקעות החופשיות בשנת 2013 הייתה בסך 12.72% לעומת תשואה בשיעור של 8.88% בשנת 2012.

התשואות על השקעות החופשיות נובעות ברובן משינויים בשוק ההון בארץ ובעולם בשנת 2013.

**4.1.2.6. להלן פירוט סכום ההתחייבות הפנסיונית למבוטחים ולפנסיונרים בקרן:**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
638,725	695,008	למבוטחים (פעילים ומוקפאים)
64	63	לפנסיונרים זכאים קיימים (כולל עתודה)*
7,149	12,491	לפנסיונרים (כולל עתודה)**
<u>645,938</u>	<u>671,562</u>	סה"כ התחייבות פנסיונית

\* פנסיונרים זכאים קיימים – פנסיונרים שמועד האירוע המזכה שלהם הוא עד 31/12/2003

\*\* פנסיונרים – פנסיונרים שמועד האירוע המזכה שלהם הוא מיום 1/1/2004 ואילך

ראה הרחבה בסעיף 3.1.1.6 לעיל.

לפרטים מלאים, לרבות פרטי החישוב וההנחות שבבסיסו – ראה הדוח האקטוארי של קרן הפנסיה והדוחות הכספיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2013.

זכויות העמיתים גדלו בשנת 2013 בסך כ-26 מיליוני ש"ח.

במהלך תקופת הדוח נרשם גידול בהתחייבויות לפנסיונרים בסך של כ- 5.3 מיליוני ש"ח אשר נובע בחלקו מגידול בהיקף הפנסיות המשולמות ובחלקו מעדכון ההתחייבויות הקיימות עקב שינויים בשינויי ריבית ההיוון ושינויים אחרים.

מס' מקבלי הקצבה בשנת 2013 הינו 19 פנסיונרים.

מס' מקבלי הקצבה בשנת 2012 הינו 11 פנסיונרים.

**4.1.2.7. ביטוח משנה**

הנהלת החברה בהיותה ערה לסיכוני מוות ונכות של מבוטחי קרן הפנסיה, הנובעים מאירועים רבי נפגעים כגון: תאונות העלולות ליצור חוסר בעתודות שנגבו לצורך תשלום מקרים אלה, רוכשת עבור עמיתי הקרן כיסוי ביטוח משנה ייחודי לאירועים אלה במסגרת קבוצת איילון. ביטוח המשנה נכנס לתוקף בכל מקרה מהמצוין לעיל, בו לקבוצה 2 נפגעים ומעלה במקרי נכות ו/או מוות חו"ח. הנהלת החברה החליטה כי בעלות הביטוח תישא החברה המנהלת, למרות הנחיות האוצר המתירות לגבות סכומים אלה מהמבוטחים. החל ממועד מיזוג הקרן לקרן איילון פסגה, ביום 1.1.2014 (ראה פרטים בדוח על עסקי התאגיד בפרק סעיף) עמיתים מכוסים בביטוח משנה בחברה SCOR – ראה סעיף 4.1.1.7 לעיל.

**4.1.3. איילון פסגה - קרן פנסיה כללית**

**4.1.3.1. להלן נכסי הקרן נטו (נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות) והשינויים בהם בתקופת הדוח:**

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>		
<b>2012</b>	<b>2013</b>	
30,033	32,717	יתרת הקרן לתחילת תקופה
4,706	7,948	תקבולי הקרן והעברות לקרן
(5,597)	(3,884)	תשלומי הקרן והעברות מהקרן
2,575	2,334	רווח (הפסד) מהשקעות הקרן, נטו
<u>32,717</u>	<u>39,115</u>	יתרת הקרן לסוף תקופה

**4.1.3.2. להלן השינוי בהיקף הנכסים:**

נכסי הקרן נטו ליום 31 בדצמבר 2013 הסתכמו לסך של כ- 39.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 32.7 מיליון ש"ח בסוף שנת 2012. השינויים העיקריים אשר השפיעו על השינוי בנכסי הקרן בשנת 2012 הינם הפקדות והעברות לקרן בהיקף של כ- 7.9 מיליון ש"ח, פדיונות עמיתים, העברות מהקרן, תשלומים לפנסיונרים בסך של כ- 3.9 מיליון ש"ח ורווח נטו מהשקעות הקרן (כולל ניכוי דמי ניהול מחשבונות המבוטחים) בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח.

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

**4.1.3.3. להלן פרטים על הגביה והעברת צבירה לקרן מקרנות אחרות:**

בשנת 2013, "איילון פסגה מנהלים" גבתה ממעסיקים ומעמיתים סך של כ- 7.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 4.7 מיליון ש"ח בשנת 2012.

**4.1.3.4. להלן פרטים על פדיונות והעברות:**

היקף פדיונות עמיתים ומעסיקים בשנת 2013 הסתכם בכ- 0.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 0.2 מיליון ש"ח בשנת 2012.

במסגרת העברות צבירה מהקרן בשנת 2013, הועבר מהקרן סכום של 2.8 מיליון ש"ח לעומת 3.8 מיליון ש"ח בשנת 2012.

**4.1.3.5. להלן תשואות נומינליות ברוטו :**

<u>כלל תיק</u>	
<u>השקעות</u>	
<u>%</u>	
10.38	2013
9.49	2012

**4.1.3.6. להלן פירוט סכום ההתחייבות הפנסיונית למבוטחים ולפנסיונרים בקרן:**

<u>לשנה שנסתיימה</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
32,820	39,270	למבוטחים (פעילים ומוקפאים)
12,565	13,760	לפנסיונרים (כולל עתודה)**
<u>21,717</u>	<u>39,115</u>	סה"כ התחייבות פנסיונית

\* פנסיונרים זכאים קיימים – פנסיונרים שמועד האירוע המזכה שלהם הוא עד 31/12/2003

\*\* פנסיונרים – פנסיונרים שמועד האירוע המזכה שלהם הוא מיום 1/1/2004 ואילך



**4.2 הרכב ההכנסות בקרנות הפנסיה בשנת 2013, לפי אפיקי השקעה**

להלן טבלה המפרטת את ההכנסות (הפסדים) בתקופת הדוח מכל קבוצת נכסים (באלפי ש"ח):

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>				
<b>איילון פסגה-קרן פנסיה כללית</b>		<b>איילון פסגה-קרן פנסיה חדשה מקיפה</b>		
<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	
11	5	243	289	ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
2,089	1,313	28,025	21,054	מנכסי חוב סחירים
245	154	25,763	28,875	מנכסי חוב שאינם סחירים
103	489	11,457	38,218	ממניות
558	824	15,784	42,402	מהשקעות אחרות
-	-	53	1,370	מנדליין להשקעה
<b>2,995</b>	<b>2,780</b>	<b>81,082</b>	<b>131,919</b>	סה"כ
<b>3,006</b>	<b>2,785</b>	<b>81,325</b>	<b>132,208</b>	סה"כ (הפסדים) הכנסות

<b>מגן זהב-קרן פנסיה חדשה מקיפה</b>		
<b>2012</b>	<b>2013</b>	
577	459	ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות
22,292	11,369	מנכסי חוב סחירים
19,424	15,161	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,531	21,938	ממניות
16,640	20,610	מהשקעות אחרות
25	733	מנדליין להשקעה
<b>59,912</b>	<b>69,811</b>	סה"כ
<b>60,489</b>	<b>70,270</b>	סה"כ (הפסדים) הכנסות

**4.3 שינויים בהתחייבויות פנסיוניות**

לא היו.

**4.4 גירעון אקטוארי**

העודף (ג ירעון) אקטוארי במאזן קרן פנסיה חדשה מאופס על פי הוראות האוצר. העודף (גירעון) אקטוארי בגין גורמים דמוגרפיים מחולקים לעמיתי הקרן ובנפרד בגין ריבית לפנסיונרים בכפוף לעתודה לפנסיונרים. לפרטים נוספים ראה בדוח האקטואר בסעיף 17.

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

**4.5 השפעת שינויים בהנחות ובבסיסים אקטואריים**

להלן פירוט השינויים שחלו בהנחות לעומת דו"ח שנה קודמת:

1. אין יישום של החלמה לנכים זכאים על פי אישור האוצר מיום 11/2/2014.
2. שיעורי הריבית, לפי החברה המצטטת לתאריך הדו"ח כמפורט בדוח האקטואר סעיף 6.2 וכן ההשפעה על הפנסיונרים כמתואר בסעיף 17 בדוח האקטואר.
3. עדכון עתודה ל-IBNR ראה פירוט בדוח האקטואר סעיף 6.9.
4. רישום עתודה להשלמת מקדמי פרישה למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948. ראה פירוט בדוח האקטואר בסעיף 6.10.
5. חישוב פנסיית שאירי נכה לפי המסלול הבטוח של המבוטח, אשתקד חושב לפי שיעור קבוע מפנסיית הנכות (60% לאלמנה ו-30% ליתום).
6. ביטול הוספת יתרה נטו של עתודה מבטח משנה לסכום המבוטחים בדוח האקטואר אשתקד.

**4.6 התפתחויות יוצאות דופן בהתחייבויות לעמיתים**

אין. למעט מיזוג קרנות הפנסיה ביום 1.1.14, כמתואר בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב. סעיף 2.

**4.7 השפעה של תופעות או אירועים מיוחדים על תוצאות הפעילות**

לא היו.

**4.8 השפעת שינויים בהוראות המפקח על הביטוח על תוצאות הפעילות**

לפרטים בדבר שינויים בהוראות המפקח על הביטוח, במידה ויש להן השפעה על תוצאות פעילות החברה, ראה בדוח על עסקי התאגיד בסעיף ד. 16.

**4.9 השפעת שינויים בהוראות המס על תוצאות הפעילות**

לפרטים ראה ביאור מס' 11 בדוח הכספי.

**4.10 השפעת של עונתיות על תוצאות הפעילות**

לפרטים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. סעיף 8.

פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

4.11 שינויים בהיקף דמי הגמולים

להלן פירוט בדמי הגמולים שנגבו בקופות ובקרנות המנוהלות על ידי החברה בשנת הדוח ובשנה קודמת:

<u>במיליוני ש"ח</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>הפרש(גידול+/קטון-)</u>
בקרנות הפנסיה המקיפות	350.1		
בקרן הכללית	7.9		
בקופות הגמל	28.9	29.2	-0.3
בקרנות השתלמות	166.1	180.4	-14.3

21.4 שינויים מהותיים בשיטת חישוב המאזן האקטוארי בהשוואה לתקופה קודמת

ראה בסעיף 4.5 לעיל.

4.13 פרטים בדבר סכום דמי הניהול שנגבו מהמבוטחים

ראה ביאור מס' 15 לדוחות הכספיים.

4.14 תחזית זרמי כספים

4.14.1 פדיון מואץ של זכויות עמיתים

אין

4.14.2 נכסים שקיים לגביהם קושי במימוש

אין

4.14.3 חובות מעסיקים, עצמאיים, מבטחי משנה, מבוטחים, סוכנים וחייבים אחרים, שפיגור בגבייתם

עלול להשפיע על תזרים המזומנים של הקרנות

אין

4.14.4 גביית חובות על ידי העברת נכסים שלא במזומן

אין

4.15 השפעת גורמים חיצוניים

ניתן מידע בדוח על עסקי התאגיד בפרק ג.2

**5. מצבן הכספי של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות ותוצאות פעילותן**

5.1. להלן התפתחויות בתקבולים לקופות ובתשלומים לעמיתים ובצבירה בשנת 2013 :

שם הקופה	הפקדות	העברות לקופה/לקרן	תשלומים לעמיתים	העברות מהקופה/הקרן	צבירה נטו
<b>קופות תגמולים</b>					
איילון תגמולים ואישית לפיצויים	26,077	64,349	80,282	119,280	(109,136)
מסלול כללי	252	3,439	417	2,476	798
מסלול מניות	-	-	154	172	(326)
מסלול מט"ח	3,848	26,419	6,861	37,417	(14,011)
מסלול אג"ח	1,887	2,071	3,677	20,702	(20,421)
מסלול טווח קצר	493	6,085	248	386	5,944
מסלול כהלכה	26,077	64,349	80,282	119,280	(109,136)
איילון איגוד תגמולים	-	-	-	-	-
מסלול כללי	-	-	4,587	8,626	(13,213)
<b>קרנות השתלמות</b>					
איילון השתלמות מסלולית	154,820	44,402	132,845	138,144	(71,767)
מסלול כללי	831	1,053	899	3,541	(2,556)
מסלול מניות	78	155	90	2	141
מסלול מט"ח	4,181	15,743	4,376	19,414	(3,866)
מסלול אג"ח	5,997	3,170	6,690	14,087	(11,610)
מסלול טווח קצר	7,545	16,916	2,534	(6,051)	27,978
מסלול כהלכה	154,820	44,402	132,845	138,144	(71,767)
<b>מרכזיות לפיצויים</b>					
איילון מרכזית לפיצויים- מסלולית	-	-	-	-	-
מסלול כללי	-	5,026	10,968	20,618	(26,560)
מסלול צמוד מדד	-	484	944	12,497	(12,957)
תצפית-ק. מסלולים מרכזית לפיצויים	-	-	10,038	27,048	(37,086)

\* הפרשים מהפקדות בשנים קודמות

**הסבר לתנועת העמיתים**

העמיתים החוסכים מניידים כספי חסכוניות לקופות אחרות, הן בניוד פנימי והן בניוד חיצוני, בעיקר למסלוליות מתמחות בהתאם לרמות הסיכון שחשבו לנכון. חלקם של מעבירי הכספים לקופות המסלוליות ביצע העברות חוזרות בהתאם להתרחשויות בשוק ההון והערכותיו לגבי עתידו. כמו כן הפנים הציבור את ה"סדר החדש" של העולם הפנסיוני והתקנות החדשות (ובעיקר תיקון 3 לפקודת מס הכנסה). החברה מבצעת מאמץ מוגבר בנושא שיווק ושימור לקוחות באמצעות מחלקת השיווק ושימור הלקוחות.

5.2. להלן פירוט התשואות בשנת 2013 של הקופות המנוהלות על ידי החברה:

<u>שם הקופה</u>	<u>תשואת הקופה בשנת 2013</u>
<b>קופות גמל</b>	
<b>איילון תגמולים ואישית לפיצויים</b>	
מסלול כללי	12.56%
מסלול מניות	20.86%
מסלול מט"ח	-5.72%
מסלול אג"ח	4.05%
מסלול טווח קצר	1.92%
מסלול כהלכה	9.19%
<b>איילון איגוד תגמולים</b>	
מסלול כללי	11.61%
<b>קרנות השתלמות</b>	
<b>איילון השתלמות מסלולית</b>	
מסלול כללי	12.12%
מסלול מניות	19.20%
מסלול מט"ח	-5.49%
מסלול אג"ח	3.99%
מסלול טווח קצר	1.85%
מסלול כהלכה	9.38%
<b>מרכזיות לפיצויים</b>	
<b>איילון מרכזית לפיצויים- מסלולית</b>	
מסלול כללי	11.65%
מסלול צמוד מדד	3.77%
<b>תצפית-ק. מסלולים מרכזית לפיצויים</b>	<b>רבת מסלולים</b>

תיקי הסמן של הקופות מצביעים על כך כי תשואת הקופות עלתה על תשואת השוק, פירוט הנתונים נכללו בדוח סקירה לכול קופה.

6. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של קופות הגמל

לפרטים אודות התפתחויות כלכליות במשק-ראה סעיף ג.2 בדוח על עסקי התאגיד של החברה.

6.1 השפעת ההתפתחויות הכלכליות על מדיניות ההשקעה של החברה:

**כללי**-פעילות החברה מבוצעת בנאמנות עבור עמיתי קופות הגמל שבניהולה. הפעילות מתבצעת בשוק ההון, בכפוף להשפעת החלטות והוראות המחוקק באמצעות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד

## פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

האוצר. שוק ההון מתאפיין בתנודתיות גבוהה הנובעת מהשפעה של אירועים פוליטיים וכלכליים בישראל ובעולם, המשפיעים על שערי ניירות הערך בבורסות ובשווקים המוסדרים, ויש לכך השלכה לגבי שווי נכסי הקופות המנוהלות ועל תוצאות פעילותה של החברה המנהלת.

### השפעת האירועים ב2013 על אופן ניהול ההשקעות בקופות הגמל-

בתחילת השנה התקיימו דיונים והערכת מצב על ידי מנהלי ההשקעות וועדת ההשקעות והערכה הייתה כי המשך השיפור במצב המאקרו כלכלי מזה מספר שנים בארה"ב, ובראשיתו בגוש היורו ימשיך לתת את אותותיו גם במהלך שנת 2013. השיפור ניכר בעיקר בארה"ב שבה האבטלה ירדה ומחירי הדיור והתחלות הבנייה עלו, כתוצאה מכך הוערך שיש סבירות גבוהה לצמצום ההרחבה המוניטרית ע"י הבנק המרכזי של ארה"ב דבר שיביא לשינוי בתחזית לעליה בריבית ויקרב את סוף עידן ריבית "אפסית" בשווקים. בנוסף לכך, הערכה הייתה כי הפד יצמצם את רכישות האג"ח ככול שימשיך השיפור הכלכלי (ירידה בשיעור האבטלה ושיפור בצמיחה). בתחילת 2013 תשואת אג"ח ל 10 שנים בארה"ב עמדה על 1.7% ובחודש דצמבר 2013 הגיעה לכ- 3% לאחר שהפד החליט לצמצם בהדרגה את תהליך ההרחבה הכמותית – צמצום רכישת אג"ח בשוק. עלייה בתשואות הייתה אחת הפקטורים העיקריים בהנחות שלנו לשנת 2013 והצפי שלנו היה שעליית התשואות תשפיע גם על התשואות של האג"ח הממשלתיות והקונצרניות בישראל. לכן, מבחינה אופרטיבית באפיק הממשלתי נשמרה החזקה במח"מ קצר יותר מהבנצ'מרק הממשלתי וצומצמה החזקה באפיק הקונצרני.

באפיק המנייתי שמרנו על החזקה גבוהה יחסית, כ 37%, ופילוח של 55% בישראל ו 45% בחו"ל וזאת תחת המחשבה כי שווקי המניות די זולים מבחינת מכפילים היסטוריים וכי הם ההשקעה העדיפה מבחינת יחס סיכון/סיכוי. בשוקי חול ניתן משקל עודף לארה"ב תוך מחשבה שזה קטר הצמיחה של העולם, עם עדיפות לסקטורים טכנולוגיה, פיננסים ובריאות. במהלך 2013 גדל שיעור ההשקעה באירופה ויפן על חשבון מדינות מתפתחות כתוצאה מרפורמות ושיפור ראלי במדינות הנ"ל. המדינות המתפתחות סבלו במהלך 2013 בעיקר בגלל ירידת מחירי הסחורות שפגעו בהכנסותיהן של החברות המובילות. בהמשך להחלטה אסטרטגית משנת 2012 להשקיע בנדל"ן גם בחשבונות המנוהלים בנאמנות עבור העמיתים גדלה החשיפה בכ- 1.5% נוספים. לקבוצה ניסיון של מספר שנים בהשקעות בנדל"ן בחשבונות הנוסטרו של איילון חברה לביטוח בע"מ, חברת האם. ההשקעה בנדל"ן, בראיה קבוצתית, מהווה בחלקה אלטרנטיבה עדיפה להשקעה באגרות חוב קונצרניות מקומיות וכן פיזור נוסף של הסיכונים בהשקעות באמצעות אפיק חדש.

### 6.2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לפרטים ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. סעיף 23.

### 6.3. נושאים שרואי החשבון של החברה המנהלת הפנה תשומת לב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים

## פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

רואי החשבון של החברה ציינו בחוות הדעת שלהם על הדוחות הכספיים ועל הבקרה הפנימית על דיווח כספי, כדלקמן: "מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 22 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות".

## **7. תיאור אופן ניהול החברה**

### **7.1. תיאור כללי של נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו:**

החברה קבעה בנוהל פנימי של עבודת הדירקטוריון וועדותיו הוראות וכללים להבטחת תפקודו היעיל של הדירקטוריון. הנוהל מרכז את כלל ההוראות כולל אמצעי הבקרה לביצוען, ומפרט את שיטת העבודה לגבי פעילויות המתייחסות למינוי דירקטור, תדירות התכנסות הדירקטוריון וועדותיו, מסירת הודעה לחברים על קיום הישיבה ופירוט החומרים המצורפים להודעה, פירוט הנושאים האמורים לעלות על סדר היום וקביעת מועדים לשיחת החומרים. כמו כן נקבעו תנאים לקיום ישיבה באמצעות שימוש באמצעי תקשורת. דרכים לקבלת החלטות ללא התכנסות, כללים לכתובת פרוטוקול של הישיבה, מעקב אחר החלטות הדירקטוריון. הנוהל קובע גם את דרכי העבודה באופן מפורט של ועדות הדירקטוריון. מידע מפורט על עבודת הדירקטוריון וועדותיו ניתן בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 28 לעניין משטר תאגידי.

### **7.2. מתכונת קבלת החלטות על השקעות עבור הקופות:**

תיאור לגבי מתכונת קבלת החלטות ועדת השקעות על השקעות הקופות המנוהלות בנאמנות על ידי החברה, ניתן לראות בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב. 3 וב. 5.

### **7.3. נוהל פיצול ההשקעות בין הקופות:**

הוראות לפעילות בניירות ערך מתבצעות ישירות לחשבון כל קופה וקופה באמצעות חשבונות ייעודיים שנפתחו לצורך כך בבנקים השונים. כמו כן הוראות קניה ומכירה נשלחים על ידי מנהלי ההשקעות לברוקרים לביצוע כשהן מפוצלות לכול קופה בנפרד, בטרם ביצוע העסקאות. פעולות פיצול לא מבוצעות בקופות אשר היקף נכסיהן נמוך מ- 100 מיליון ₪ אין חובה לפעול באמצעות ברוקר ועיקר הפעילות מבוצעת ישירות בחשבון הייעודי. מנהלי ההשקעות מעבירים העתק מהוראות הפיצול ליחידת המערך העורפי לצורך בקרת ביצוע במקביל להעברת הפקודה לברוקר לצורך ביצועה. התייעוד נשמר לתקופה של שנתיים.

### **7.4. נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות:**

תיאור מפורט נכלל בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב. 3 וב. 5.

## **8. תיאור נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של המניות המוחזקות**

### **8.1. תיאור כללי של נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של המניות המוחזקות:**

ועדת ההשקעה של החברה קבעה קווים מנחים לאופן ההצבעה באספות הכלליות של החברות בהן משקיעים קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה. במסגרת זו, ועדת ההשקעות בדקה את ההמלצה למדיניות ההצבעה שהועברה אליה על ידי גוף חיצוני שהוסמך על ידה ועמו התקשרה החברה לצורך קבלת המלצות לאופן ההצבעה באספות הכלליות ושרותי תפעול להצבעה בפועל באספות אלו. הועדה מצאה, לאחר דיונים, כי מדיניות ההצבעות שהוצעה תואמת את הקווים המנחים שנקבעו בחברה. המדיניות כוללת קריטריונים להצבעה באספות כלליות במקרים של עסקה עם בעל עניין, מתן תגמול לבעל עניין, פגיעה אפשרית בקבוצת איילון או בעמיתיה או קידום ענייניה. עוד נקבע במדיניות קריטריונים כיצד להצביע וסעיפים אשר אין חובה להצביע בגינם. הקריטריונים מתייחסים לשיפוי אשר יינתן לדירקטורים ונושאי משרה, ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה במחירי שוק, פטור מאחריות לא יאושר לדירקטורים ונושאי משרה, עסקאות עם בעלי עניין יבוצעו במחירי שוק, שכר מנהלים ובנוסחים יאושרו בתנאים קפדניים וכן נקבעו תנאים מצטברים להקצאת אופציות, השתתפות הוצאות יאושר רק אם הינה לטובת החברה ולא יעלו על שיעור מסוים שנקבע. מינוי יועצים משפטיים ואחרים יבחנו ויבדקו, יוגבלו מראש וכול שינוי יחייב אישור של אסיפה כללית. יחד עם זאת אין חובה להצביע על אישור דוחות כספיים ואין חובה להשתתף באספות לצורך דיווח. למרות ההתאמה של מדיניות הגוף החיצוני, כדי למנוע ניגוד עניינים אפשרי, תאושר כול המלצה על ידי מחלקת האנליזה בקבוצת איילון. היה ונמצא כי יש שוני, תועבר ההמלצה לאישור ועדת ההשקעות.

### **8.2. הגוף המייצג באספות הכלליות:**

אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ הינה הגוף החיצוני המייצג את קופות הגמל שבניהול החברה באסיפות הכלליות של התאגידים, בהן מחזיקות הקופות מניות.

### **8.3. תדירות הדיווח על אופן ההצבעה באספות הכלליות:**

מנהל יחידת האנליזה בקבוצת איילון מדווח לוועדת השקעות לפחות אחת לחודשיים על אופן ההצבעה של הקופות באספות הכלליות של התאגידים, בהן מחזיקות הקופות במניות.

### **8.4. התייחסות לדיון בוועדת ההשקעות בנוגע לנהלים ועדכונים**

אחת לשנה מובאים הנהלים לדיון בוועדת ההשקעות, לצורך אישורם או עדכוןם במידת הצורך.



**8.5. יישום הנוהל בפועל:**

בשנת 2013 השתתפה החברה המנהלת ב- 610 אספות כלליות (לפי אחזקות כל קופה/קרן). נתוני ההצבעות וההחלטות, בכפוף להנחיית אגף שוק ההון באוצר, מתפרסמות באתר האינטרנט של החברה. עד 20.11.2013 שתי חברות הפנסיה, איילון פנסיה ומגן זהב, השתתפו באספות כלליות ודיווחו על נתוני ההצבעות וההחלטות באתר האינטרנט של החברות באופן נפרד. החל מ- 21.11.2013 אוחדה הפעילות והדיווח לעניין אספות כלליות. הקווים המנחים בהצבעת החברה היו בהתאם למדיניות המפורט לעיל.

**9. בקורות ונהלים**

**הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**

בהתאם לחוזה המפקח בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, פעלה החברה בשנה זו ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש ובהתאם למועדים שנקבעו בחוזרים. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימית של ( COSO ) המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת הערכת הבקרה הפנימית. הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ו מנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו. במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי. דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דוח לעמית או למבוטח ייושם וידווח בהתאם למועד אשר ייקבע על ידי הפיקוח.

יו"ר הדירקטוריון : משה טיומקין \_\_\_\_\_

מנכ"ל : דן קהל \_\_\_\_\_

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של הגוף המוסדי לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון בכל הנוגע לקופות הגמל ובהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון בכל הנוגע לקרנות הפנסיה. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (MONITOR) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הגוף המוסדי בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-"COSO".

בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (BELIEVES) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון, משה טיומקין חתימה \_\_\_\_\_

מנכ"ל, מר דן קהל חתימה \_\_\_\_\_

מנהלת הכספים, גבי לבנה ציטרינבוים חתימה \_\_\_\_\_

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013

אני, דן קהל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של החברה המנהלת וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בחברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בגוף המוסדי המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בגוף המוסדי, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
5. אני ואחרים בגוף המוסדי המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הגוף המוסדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במרס 2014

מנהל כללי

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013

אני, לבנה ציטרינבוים, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של החברה המנהלת וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בחברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בגוף המוסדי המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - ה. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בגוף המוסדי, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ו. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ז. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ח. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
5. אני ואחרים בגוף המוסדי המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
  - ג. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הגוף המוסדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
  - ד. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



טל. 972-3-6232525  
פקס 972-3-5622555  
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רח' עמינדב 3,  
תל-אביב 6706703

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר – איילון חברה לניהול קופות גמל) - חברה מנהלת בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר – איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ) - חברה מנהלת (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספישל החברה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספיהמצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכלה בחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2013 ו-2012 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בבאור 22ג' לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
27 במרס, 2014

פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

**איילון פנסיה וגמל בע"מ**  
**(לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

**דו"ח תקופתי**

**לשנת 2013**

## 1כללי

שם החברה המנהלת: איילון פנסיה וגמל בע"מ  
מספר החברה ברשם החברות: 51-374101-7  
כתובת: אבא הלל סילבר 12, רמת-גן, 52506  
טלפון: 1700-700-649; פקס: 03 – 7569727/513  
כתובת דואר אלקטרוני: www.ayalon-ins.co.il  
תאריך המאזן: 31/12/2013  
תאריך הדו"ח: 27/03/2014

## 2דוחות כספיים ואקטואריים

מצורפים דוחות כספיים ואקטואריים ליום 31.12.13 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.13

## 3דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה המנהלת

מצורף דוח דירקטוריון ליום 31.12.13.

## 4רשימת קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה של החברה המנהלת

ראה בדוח דירקטוריון סעיף 1.4.

## 5רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

אין

## 6שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח

אין

## 7הכנסות החברה המנהלת מקרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה

ראה באור מס' 15 לדוח הכספי.

## 8הכנסות של החברה מחברות בנות וחברות קשורות

אין

## 9אירועים מיוחדים שהשפיעו או עשויים להשפיע החברה המנהלת, רווחיה רכושה או התחייבויותיה

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 22.

**10 שינויים בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה המנהלת**

ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב. 8.

**11 שכר וטובות הנאה**

סך ההוצאה של החברה בשנת הדוח, בשל שכר ומשכורת של דירקטורים ושל המנכ"ל ושני סמנכ"לים עמדה, על סכום כולל של 1,709 אלפי ש"ח. מנכ"ל וסמנכ"ל החברה מועסקים ע"י איילון חברה לביטוח והחברה נושאת בחלק מעלות שכרם. לפרטים בדבר שכר דירקטורים ראה בביאור מס' 20 לדוחות הכספיים.

**12 מניות וניירות ערך המיורים המוחזקים על ידי בעל עניין בחברה המנהלת, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככול האפשר לתאריך הדוח**

ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ב. 8.

**13 הדירקטורים של החברה המנהלת**

א. שם ושם משפחה: **משה טיומקין**, מס' ת"ז 1609551.

ב. שנת לידה: 1931

ג. מענו: רקנאטי 10, רמת אביב ג', ת"א

ד. הנתיונות שלו: ישראלית

ה. חברותו בועדות הדירקטוריון: יו"ר הדירקטוריון. אינו חבר בועדות הדירקטוריון.

ו. נציג חיצוני: לא.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 25.6.2006

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה: 15

ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 15 (מתוכן 9 החלטות ללא התכנסות)

ט. התעסקות עיקרית נוספת: דירקטור באיילון חברה לביטוח בע"מ ודירקטור באיילון פיננסים והשקעות בע"מ (חברה לא פעילה).

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור:

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

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

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

קרנות פנסיה בע"מ (אשר מוזגו לתוך החברה ביום 21.10.13) ובוועדת השקעות של איילון פנסיה בע"מ ומגן



**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ. וכן בוועדת השקעות משותפת של איילון חברה לביטוח בע"מ. בנוסף, כיהן עד ליום 13.11.13 כדירקטור בנתיבי איילון בע"מ ובאחוזת חוף בע"מ.

---

---

א. שם ושם משפחה: **בטי (ג'קלין) בלושינסקי**, מס' ת"ז 9019415.

ב. שנת לידה: 1941

ג. מענו: איילון 42, ראש העין

ד. הנתינות שלה: ישראלית

ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חברה בוועדת הביקורת.

ו. נציג חיצוני: כן.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1.7.2007

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה: 20

ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 14 (מתוכן 9 החלטות ללא התכנסות)

ישיבות ועדת הביקורת: 6

ט. התעסקות עיקרית נוספת: דירקטורית חיצונית בחברת גוליבראנרגי

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש

כדירקטור: לימודי חוץ באוניברסיטת בר אילן. עבדה במערכת הביטחון בין השנים 1960 עד 2007. בתפקידה

האחרון שימשה כסגן ראש אגף משאבי אנוש וראש חטיבת אזרחים עובדי צה"ל. כיהנה כיו"ר דירקטוריון

בקרן ההשתלמות "סמדר" בבנק אוצר החייל ובחברה הכלכלית ראש העין. מכהנת כדירקטור בחברות

המפורטות בסעיף ט' לעיל.

---

---

א. שם ושם משפחה: **בתי הקוצובאי**, מס' ת"ז 59159227

ב. שנת לידה: 1964

ג. מענו: קדימה 13/ב, חיפה

ד. הנתינות שלו: ישראלית

ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חברה בוועדת הביקורת

ו. נציג חיצוני: כן.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 25.6.2006

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה: 20

ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 14 (מתוכן 9 החלטות ללא התכנסות)

ישיבות ועדת הביקורת: 6

ט. התעסקות עיקרית נוספת: מבקר פנים, רואת חשבון עצמאית.

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור: השכלה – תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות. עיסוק במשך 5 השנים האחרונות: רואת חשבון עצמאית, שותפה במשרד רואי חשבון ולא משמשת כדירקטורית בתאגידים נוספים, שימשה כדירקטורית חיצונית באיילון פנסיה בע"מ עד להתמזגותה לחברה ביום 21.10.13.

- 
- א. שם ושם משפחה: אברהם פינקלשטיין, מס' ת"ז 6235857
- ב. שנת לידה: 1943
- ג. מענו: רח' שמידמן 9, בני ברק
- ד. הנתינות שלו: ישראלית
- ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר דירקטוריון, יו"ר וועדת הביקורת, חבר בוועדת אשראי.
- ו. נציג חיצוני: כן.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 24.5.2012
- ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה: 20
- ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 15 (מתוכן 9 החלטות ללא התכנסות)
- נוכח בישיבות ועדת הביקורת: 5
- ט. התעסקות עיקרית נוספת: דירקטור בחברות הבאות: באיילון חברה לביטוח בע"מ, אסם, בנק מסד, הליבו, טבעון, תלפיות, א.א.פ.ק.ד., מ.די.או., א.א. פינקלשטיין נכסים, סלטיצבר, ע.רן שיווק חברה לייצור ושיווק מזון.
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור: אקדמאית, תואר שני בחינוך ומינהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה, ניו יורק. מכהן כדירקטור בחברות כמפורט בסעיף ט' לעיל. כיהן עד ליום 21.10.13 כדירקטור חיצוני במגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ ואיילון פנסיה בע"מ עד שהתמזגו לחברה.

- 
- א. שם ושם משפחה: נחמה רחמני סברון, מס' ת"ז 051901577
- ב. שנת לידה: 1953
- ג. מענו: גבעון 26, גני תקווה
- ד. הנתינות שלו: ישראלית
- ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: אינה חברה בוועדות הדירקטוריון.
- ו. נציג חיצוני: לא.

פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 22.8.2013
- ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה : 4  
ישיבות דירקטוריון (התכנסות) : 4 (מתוכן החלטה אחת ללא התכנסות)
- ט. התעסקות עיקרית נוספת : מנכ"ל גארד-יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ ואיילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : כן.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : בתו של מר לוי יצחק רחמני ואחותו של נגה רחמני.
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור : BA בספרות אנגלית – אוניברסיטת תל-אביב, בעלת דיפלומה בתרגום אנגלית-עברית-אנגלית מאוניברסיטת בר אילן. בעלת תואר שני במנהל עסקים MBA (בהצטיינות) שלוחת "דרבי" בישראל. בוגרת לימודי ביטוח (בהצטיינות) של המכללה לביטוח בת"א. מכהנת כדירקטורית בחברות: איל צבי בע"מ, איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ, גארד-יו סוכנות לביטוח (20012) בע"מ, קבע סוכנות לביטוח בע"מ, בריאות עבוד בע"מ, הכי הכי בע"מ, הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ, מועדון חבר צרכנות פיננסים והשקעות בע"מ, איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ, איילון קלרום בע"מ, מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ, איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ, איילון ניהול פיננסי בע"מ (אינה פעילה), כיהנה כדירקטורית במגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ עד ליום 21.10.13 עת התמזגה לחברה.

- 
- א. שם ושם משפחה: משה בנבנישתי, מס' ת"ז: 056582430
- ב. שנת לידה : 1960
- ג. מענו : מישר 36, ראש העין.
- ד. הנתינות שלה : ישראלית
- ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון : אינו חבר בוועדת הביקורת.
- ו. נציג חיצוני : לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 22.8.2013
- ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה : 2  
ישיבות דירקטוריון (התכנסות) : 2 (מתוכן החלטה אחת ללא התכנסות)
- ט. התעסקות עיקרית נוספת : מכהן כיו"ר בחברות: דירקטוריון איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ, איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ, איילון קנדה בע"מ, מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ, איילון פיננסים והשקעות בע"מ וזיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ. מכהן כדירקטור בחברות: גארד יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ, קבע סוכנות לביטוח בע"מ, איילון ניהול פיננסי בע"מ, איילון בלו ליסינג בע"מ, איילון קלרום בע"מ, איילון ח.לב נכסים והשקעות בע"מ, חבר ועדת אשראי באיילון חברה לביטוח בע"מ.
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי וחברות הבנות באיילון חברה לביטוח בע"מ (החברה האם).
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא
-

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור:  
אקדמאית, תואר ראשון במדעי המדינה וסוציולוגיה ותואר שני במנהל עסקים וכן במדעי המדינה וביטחון לאומי. בעבר- ראש אכ"א פרט. ניהול מערכי כ"א, תקציבי פרט, יו"ר חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ, דירקטור בבנק אוצר החייל. כיהן כיו"ר דירקטוריון איילון פנסיה בע"מ וכדירקטור במגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ עד להתמזגותן לחברה ביום 21.10.13.

---

א. שם ושם משפחה: **אירית שטרן**, מס' ת"ז 05536844-3

ב. שנת לידה: 1958

ג. מענו: ברא"ז 33, פתח-תקוה.

ד. הנתינות שלו: ישראלית

ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: אינה חברה בוועדת הביקורת

ו. נציג חיצוני: לא.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 22.8.13

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה: 3

ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 3 (מתוכן החלטה אחת ללא התכנסות)

ט. התעסקות עיקרית נוספת: רואת חשבון, סמנכ"ל כספים בחברת "מחקר אלגוריתמים" בע"מ – חברת היי טק העוסקת באבטחת מידע וחתומה דיגיטאלית.

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור:  
אקדמאית – בוגרת כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר-אילן, רואת חשבון. סמנכ"ל כספים בחברת "מחקר אלגוריתמים" בע"מ, חברת היי-טק העוסקת באבטחת מידע וחתומה דיגיטאלית; מכהנת כדירקטורית: באיילון אחזקות בע"מ (החברה האם של החברה האם), בלודן הנדסה בע"מ ודירקטורית חיצונית בחברת אפליקור טכנולוגיות בע"מ (עד ל- 07/2009) כיהנה כדירקטורית באיילון פנסיה בע"מ ובמגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ עד ליום 21.10.2013 עת התמזגו לחברה.

---

א. שם ושם משפחה: **אהרון מקוביץ**, מס' ת"ז 47381850

ב. שנת לידה: 1944

ג. מענו: גורדון 25, רעננה

ד. הנתינות שלו: ישראלית

ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: אינו חבר בוועדות הדירקטוריון

ו. נציג חיצוני: לא.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 25.6.2006

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

- ח. מספרישיבותבהןהשתתףבמשךהשנה 9: ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 9 (מתוכן 6 החלטות ללא התכנסות)
- ט. התעסקות עיקרית נוספת: חבר הועד המנהל של בית החולים ורשת בתי אבות "רעות".
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור: מכהן בוועד המנהל של בית חולים ורשת בתי אבות "רעות". כיהן כמנכ"ל איילון חברה לביטוח בע"מ, כמנכ"ל "אבנר" אגוד לביטוח נפגעירכב בע"מ וכמנכ"ל שמשון חברה לביטוח.
- יג. כיהן כדירקטור בחברות: איילון פנסיה בע"מ; איילון חברה לביטוח בע"מ, אילון קנדה בע"מ, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, גארד יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ, הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ, גלובוס רי סוכנות לביטוח (1999) בע"מ, בריאות עבורך בע"מ, הכי הכי בע"מ, בבנק פועלי אגודת ישראל לובת עשיות פז.
- יד. סיים כהונתו כחבר דירקטוריון ביום: 22.8.2013.

- 
- א. שם ושם משפחה: יהושע מיימון, מס' ת"ז 5231683
- ב. שנת לידה: 1939
- ג. מענו: וולפסון 2, ראשלי"צ
- ד. הנתינות שלו: ישראלית
- ה. חברות ובוועדות הדירקטוריון: חבר דירקטוריון, אינו חבר בוועדות הדירקטוריון.
- ו. נציג חיצוני: לא.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 16.8.2007
- ח. מספרישיבותבהןהשתתףבמשךהשנה 11: ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 11 (מתוכן 8 החלטות ללא התכנסות)
- ט. התעסקות עיקרית נוספת: נשיא כבוד של ארגון עובדי צה"ל – ההסתדרות החדשה
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קורה או של בעל עניין: לא.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור: יו"ר ארגון עובדי צה"ל בהסתדרות הכללית החדשה, מטפלת בחוסה האגוד המקצועי - 7,000 עובדי צה"ל וב-11,000 גמלאים.
- יג. דירקטור במבטחים הותיקה ובקרן ההשתלמות סמדר.
- יד. סיים כהונתו כחבר דירקטוריון ביום: 22.8.2013.

---

א. שם ושם משפחה: דן קהל, מס' ת"ז 26800821

ב. שנת לידה: 1949

ג. מענו: רח' גלעד 4, רמת גן

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

- ד. הנתונים שלו : ישראלית
- ה. חברות ובוועדות הדירקטוריון : אינו חבר בוועדות הדירקטוריון
- ו. נציג חיצוני : לא.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 27.6.2012
- ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה : 11
- ישיבות דירקטוריון (התכנסות) : 11 (מתוכן 8 החלטות ללא התכנסות)
- ט. התעסקות עיקרית נוספת : סמנכ"ל בכיר ומנהל אגף חסכון לטווח ארוך באיילון חברה לביטוח בע"מ, מנכ"ל החברה.
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : כן, מכהן כמנכ"ל החברה.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור : אקדמאית, תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב. מכהן כסמנכ"ל בכיר ומנהל אגף חסכון לטווח ארוך באיילון חברה לביטוח בע"מ (החברה האם). כיהן כמשנה למנכ"ל כללחברה לביטוח בע"מ, יו"ר כללפנסיה וגמל, יו"ר כלל אחזקות סוכנויות ביטוח, דח"צבשירביט חברה לביטוח בע"מ ויועץ פנסיוני עצמאי.
- כמו כן כיהן כדירקטור במגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ עד ליום 21.10.13 עת התמזגה לחברה.
- יג. סיים כהונתו כחבר דירקטוריון ביום : 22.8.2013 .

- 
- א. שם ושם משפחה : דרור נגל, מס' ת"ז 057863649
- ב. שנת לידה : 1962
- ג. מענו : צור 5, רמת אפעל
- ד. הנתונים שלו : ישראלית
- ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון : יו"ר ועדת השקעות
- ו. נציג חיצוני : כן
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 28.3.2011
- ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה : ישיבות ועדת השקעות (התכנסות) : 24
- ט. התעסקות עיקרית נוספת : מנכ"ל אזורים
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : לא.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור : אקדמאית- בוגר לימודי כלכלה ומימון ומוסמך במנהל עסקים - MBA באוניברסיטה העברית בירושלים. יו"ר דירקטוריון: מיינסטרים החזקות בע"מ, גלובליקום, קציר קרן להשקעות, מנורה- מבטחים קרנות נאמנות. דירקטור באזורים, מנכ"ל הפניקס השקעות ומנהל בנקאות פרטית בינ"ל בבנק הפועלים בע"מ.

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

- 
- א. שם ושם משפחה: **מיכה קניג**, מס' ת"ז **51827665**
- ב. שנת לידה: **1953**
- ג. מענו: **מנחם בגין 1, גבעת שמואל**
- ד. הנתינות שלו: **ישראלית**
- ה. חברותו בועדות הדירקטוריון: **חבר ועדת השקעות**
- ו. נציג חיצוני: **כן**
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: **4.4.2011**
- ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה: **ישירות ועדת השקעות (התכנסות): 23**
- ט. התעסקות עיקרית נוספת: **מכהן כחשב המועצה לענף הלולוכ חברדירקטוריון ויו"ר ועדת הביקורת, יו"ר ועדת תגמול ויו"ר הוועדה לבחינת דוחות כספיים באיילון אחזקות בע"מ.**
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: **לא**.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: **לא**.
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור: **אקדמאית, בוגר תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים ומוסמך במנהל עסקים ובמשפטים- אוניברסיטת בר אילן. מכהן כחשב המועצה לענף הלול. כיהן כחשב חברת אגרסקו, כחבר הנהלה פעילה וכן כדירקטור בחברות הבנות של קבוצת אגרסקו בארץ ובח"ל, שימש כיועץ כספי לחברת אייבטרנס בע"מ. מכהן וכ חברדירקטוריון ויו"ר ועדת הביקורת, יו"ר ועדת תגמול ויו"ר הוועדה לבחינת דוחות כספיים באיילון אחזקות בע"מ. כיהן כדירקטור וחבר ועדת השקעות באקסלנס קרנות נאמנות, כיהן כדירקטור וחבר ועדת השקעות בקרן נזקי טבע – קנט ודירקטור בחברות בת של מועצת הפרחים.**

- 
- א. שם ושם משפחה: **יונתן דולברג**, מס' ת"ז **057220386**
- ב. שנת לידה: **1961**
- ג. מענו: **שמגר 9, רמת השרון**
- ד. הנתינות שלו: **ישראלית**
- ה. חברותו בועדות הדירקטוריון: **חבר ועדת השקעות**
- ו. נציג חיצוני: **כן**
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: **28.3.2011**
- ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה: **ישירות ועדת השקעות (התכנסות): 24**
- ט. התעסקות עיקרית נוספת: **אחראי תחום מסחר עצמאי, אי. בי. אי. שירותי בורסה בע"מ.**
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: **לא**.

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש

כדירקטור: אקדמאית-בוגר הנדסת תעשייה וניהול בטכניון-MBA, התמחות במימון והשקעות מטעם NJ, מנהל השקעות מטעם רשות לניירות ערך, יו"ר ומנהל השקעות ראשי בחברת א.מ. אוריון חברה לניהול קרנות נאמנות בע"מ, שותף, מנהל השקעות ראשי ומנכ"ל חברה לניהול קרנות נאמנות באיילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ. לגבי העיסוק העכשווי ראה סעיף ט. לעיל.

**14. התכנסויות הדירקטוריון וועדותיו**

במהלך שנת 2013 התקיימו 15 ישיבות דירקטוריון, 5 ישיבות של ועדת ביקורת ו-26 ישיבות של ועדת השקעות.

מתוכן ישיבות שהתקיימו ללא התכנסות: 9 ישיבות דירקטוריון ו-3 ישיבות של ועדת השקעות.

**15. נושאי משרה של החברה המנהלת**

א. שם ושם משפחה: דן קהל מס' ת"ז 26800821

ב. התפקיד בחברה המנהלת: מנכ"ל.

ג. התאריך שבו החלה כהונתו: אוגוסט 2012.

ד. פרטים נוספים: ראה פירוט בסעיף 13 לעיל

א. שם ושם משפחה: עמית אורון, מס' ת"ז 028669158

ב. שנת לידה: 1971

ג. התפקיד בחברה המנהלת: סמנכ"ל

ד. התפקיד בחברה קשורה או ו/בבעל עניין בה: סמנכ"ל באגף לחסכון טווח ארוך

ה. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בה: לא

ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמית, תואר ראשון חשבונאות וכלכלה אוניברסיטת

בר אילן ותואר שני במנהל עסקים התמחות במימון מאוניברסיטת ת"א. סמנכ"ל בכלל חברה לביטוח

בע"מ וסמנכ"ל בכיר בהראל חברה לביטוח בע"מ.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו: אוגוסט 2012.

א. שם ושם משפחה: לבנה ציטרינבוים, מס' ת"ז 058380361



פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

- ב. שנת לידה: 1963
- ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנהלת כספים
- ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/ בבעל עניין בה: אין
- ה. האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בה: לא
- ו. השכלתה והתעסקותה בחמש השנים האחרונות: רואתחשבון. בעבר, עבדה כמנהלת תיקי לקוחות במשרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG).
- ז. התאריך שבו החלה כהונתה: ספטמבר 2007

- 
- א. שם ושם משפחה: אמיר שאלתיאל, מס' ת"ז 32343337
- ב. שנת לידה: 1975
- ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנהל תפעול
- ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/ בבעל עניין בה: אין
- ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
- ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, בוגר תואר ראשון BA בביטוח. מנהל תחום פנסיה בקרן ה.ע.ל בע"מ, עוזר סמנכ"ל, מנהל אגף ביטוח חיים בהכשרת היישוב.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו: אוגוסט 2012 (בחברות שמוזגו לחברה בינואר 2009).

- 
- א. שם ושם משפחה: שרון רייך, מס' ת"ז 059832493
- ב. שנת לידה: 1967
- ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנהל הסיכונים
- ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/ בבעל עניין בה: מנהל כספים באיילון אחזקות בע"מ, סמנכ"ל בכיר ומנהל אגף פיננסים בחברה האם, איילון חברה לביטוח בע"מ. דירקטור באיילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ, דירקטור באיילון קרנות נאמנות בע"מ, דירקטור באיילון קנדה בע"מ, דירקטור בזיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ ודירקטור באיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ. חבר פורום החוב של הגופים המוסדיים בקבוצת איילון.
- ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמית, רו"ח, בוגר במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות ומימון – המסלול האקדמי של המכללה למנהל, קורס "ניהול סיכונים פיננסיים" במסגרת היחידה ללימודי חוץ של המרכז האוניברסיטאי אריאל שבשומרון. סמנכ"ל וחשב הראל חברה לביטוח בע"מ. חברות בדירקטוריונים בקבוצת איילון – ראה פירוט בסעיף ד. לעיל. כיהן כדירקטור במגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ, בגארד יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ ובאיילון בלו ליסינג בע"מ. ששימש כמנהל סיכונים ראשי באיילון אחזקות בע"מ במגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ ובאיילון פנסיה בע"מ.

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

ז. התאריך שבו החלה כהונתו: אוקטובר 2010.

ח. התאריך שבו הסתיימה כהונתו: אפריל 2013.

---

---

א. שם ושם משפחה: ירון גנות, מס' ת"ז 24154973

ב. שנת לידה: 1969

ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנהל הסיכונים ראשי

ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/ בעל עניין בה: סמנכ"ל ומנהל סיכונים ראשי בחברה האם, איילון חברה לביטוח בע"מ, מנהל סיכונים באיילון אחזקות בע"מ וחבר פורום חוב.

ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

ו. ר"ת, השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה אוניברסיטת ת"א, תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטת קרנגי מלון בפייטסבורג, ארה"ב, עד אוקטובר 2011, במשך חמש שנים, מנהל סיכונים ממונה בחברת מנורה מבטחים.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו: אפריל 2013.

---

---

א. שם ושם משפחה: יהודה מנדלבוים, מס' ת"ז 057750242

ב. שנת לידה: 1962

ג. התפקיד בחברה המנהלת: מבקר פנים

ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/ בעל עניין בה: המבקר הפנימי באיילון אחזקות בע"מ, איילון פנסיה בע"מ, מגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ, איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ, איילון קרנות נאמנות בע"מ, מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ ובזיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ.

ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמית, בוגר חשבונאות וכלכלה – אוניברסיטת ת"א, מוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת בר אילן, רואה חשבון. המבקר הפנימי בחברות בקבוצת איילון כמפורט לעיל.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו: נובמבר 2007

---

---

א. שם ושם משפחה: ישראל מוסנזון, מס' ת"ז 057675944

ב. שנת לידה: 1962

ג. התפקיד בחברה המנהלת: מזכיר החברה והיועץ המשפטי

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

- ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/4 בבעל עניין בה: מזכיר החברה והיועץ המשפטי באיילון אחזקות בע"מ, איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ, איילון קרנות נאמנות בע"מ, מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ. ממונה על הציות והאכיפה הפנימית בחברה ובחברות הבנות המנהלות את הגמל והפנסיה.
- ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, בוגר במשפטים – האוניברסיטה העברית ירושלים, מוסמך במשפטים - אוניברסיטת קיימברידג', בריטניה, מוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת ת"א, עורך דין. מנהל מחלקת מכרזים והתקשרויות בעיריית תל אביב.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו: יוני 2007.

- 
- א. שם ושם משפחה: אודי פליישר, מס' ת"ז 058459413
- ב. שנת לידה: 1964
- ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנהל מערכות מידע
- ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/4 בבעל עניין בה: מנהל מערכות מידע בחברה, וסמנכ"ל בכיר ומנהל אגף מערכות מידע בחברה האם, איילון חברה לביטוח בע"מ. מנהל מערכות מידע באיילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ ובאיילון קרנות נאמנות בע"מ.
- ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, תואר ראשון במדעי המחשב, מתמטיקה וסטטיסטיקה מהאוניברסיטה העברית בירושלים. כיהן כמנכ"ל חברת ביונדאיי.טי. בע"מ (חברה בבעלות מלאה של בת זוגתו).
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו: מאי 2012.

- 
- א. שם ושם משפחה: בני נעם, מס' ת"ז 051940625
- ב. שנת לידה: 1953
- ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנהל השקעות.
- ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/4 בבעל עניין בה: עד ליום 1.1.13 כיהן כמנהל אגף השקעות באיילון אחזקות בע"מ (החברה האם של החברה האם), החל מיום 1.1.13 מכהן כמנהל אגף השקעות בחברה האם.
- ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: בוגר היחידה להכשרת מנהלים באוניברסיטת בר אילן, כלכלה ולימודי עבודה באוניברסיטת ת"א (חלקי) ובעל רישיון לניהול תיקי השקעות ושיווק פנסיוני. כיהן בעבר כמנכ"ל איגוד ניהול קופות גמל בע"מ (מקבוצת בנק איגוד) ומנכ"ל החברה. עד לחודש ספטמבר 2012 כיהן כדירקטור בחברה קשורה, איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו: יוני 2009

### **16 רואי החשבון של החברה המנהלת**

שם המשרד : קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון  
מען המשרד : רח' עמינדב 3, תל אביב.  
שותף אחראי על הטיפול בחברה : רו"ח משה שחף.  
שכר טרחה לשנת 2013 : כ-180 אלף ₪

### **17 אקטואר של קרנות הפנסיה**

שם האקטוארית : עפרת רוזנטל  
דרך העסקתו של האקטואר : עובדת החברה המנהלת מיום 1.9.2013 אשר החליפה את האקטואר ישעיהו אורזיצר.  
השירותים הניתנים על ידה : ייעוץ אקטוארי לחברה וקרנות הפנסיה שבניהולה.  
היקף העסקת האקטואר : משרה מלאה

### **18 החלטות מהותיות של האסיפה הכללית והדירקטוריון**

- ביום 4.4.2013 אישרה האסיפה הכללית את מיזוג החברות המנהלות איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ, חברות אחיות, לחברה. וכן אישרה את שינוי שם החברה לאיילון פנסיה וגמל בע"מ, בכפוף לאישורו של רשם החברות.
- ביום 18.7.2013, אישרה האסיפה הכללית את שינוי תקנון החברה, לשם השלמת מהלך מיזוג החברות.
- ביום 22.8.2013 אישרה האסיפה הכללית החלפת דירקטורים ומינוי דירקטורים חדשים.
- ביום 20.11.2013 אישרה האסיפה הכללית את חידוש מינוי כהונת דירקטור חיצוני לתקופה של שלוש שנים נוספות.
- ביום 26.12.2013 אישרה האסיפה הכללית מינוי מחדש של שלושה דירקטורים בחברה, מינוי משרדי רואי חשבון לחברה המנהלת, קרנות הפנסיה שבניהולה ולקופות הגמל שבניהולה. כמו כן האסיפה דנה בדוחות הכספיים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.12 וכן דווח על שכר רואי החשבון המבקרים לשנת 2012.

### **19 שינוי תקנון קרנות הפנסיה, קופות הגמל או תקנון ההתאגדות של החברה**

- ביום 24.6.2013 נתקבל אישור הממונה לשינוי התקנונים של שתי קרנות הפנסיה החדשות מקיפות איילון פסגה ומגן זהב. התיקונים כוללים תיקוני ניסוח, השוואות ניסוחי טקסט בין שתי התקנונים והתאמה להוראות החוק.
- ביום 24.6.2013 נתקבל אישור הממונה לשינוי התקנון של קרן פסגה כללית הכולל שינוי שם, תיקוני ניסוח והתאמה להוראות החוק.

**פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)**

- ביום 15.7.2013 נתקבל אישור הממונה לשינוי התקנונים של איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית, איילון השתלמות מסלולית ואיילון מרכזית לפיצויים מסלולית, לעניין מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה.

**20. תשלומים לנושאי המשרה או עובדי החברה מקבלי השכר הגבוה בחברה המנהלת:**

	שם מקבל התשלום	תפקיד בחברה	עלות שכר בש"ח
1	דן קהל	מנכ"ל	768,000
2	עמית אורון	סמנכ"ל	566,116
3	אלכס קפלון	סמנכ"ל שיווק	374,585
4	לבנה ציטרינבוים	מנהלת כספים	436,105

פרטים לגבי תגמול בכירים, נושאי משרה ומנהלי השקעות ניתנו בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 11.

---

---

רמת-גן, 27 במרס 2014

דן קהל  
מנהל כללי

משה טיומקין  
יו"ר הדירקטוריון

איילון פנסיה וגמל בע"מ

---

---