# הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
# (לשעבר: "אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ")

## אקסלנס תגמולים בניהול אישי

## דוחות כספיים

## ליום 31 בדצמבר, 2019

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

(לשעבר: "אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ")

אקסלנס תגמולים בניהול אישי

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

| | עמוד |
|---|---|
| דוח רואה החשבון המבקר | 2 |
| דוחות על המצב הכספי | 3 |
| דוחות הכנסות והוצאות | 4 |
| דוחות על השינויים בזכויות העמיתים | 5 |
| באור 1 - כללי | 6-7 |
| באור 2 - מדיניות חשבונאית | 8-10 |
| דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי | 11 |

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' מנחם בגין 144 בניין A
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232777
פקס +972-3-5620479
ey.com

Building a better working world

## דוח רואה החשבון המבקר
## לעמיתים של אקסלנס תגמולים בניהול אישי

## המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: "אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ")

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אקסלנס תגמולים בניהול אישי (להלן - הקופה) המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: "אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ") (להלן – החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של הקופה. 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2019, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019, בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

תל-אביב,
29 במרס, 2020

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

| | ליום 31 בדצמבר | |
|---|---|---|
| | 2019 | 2018 |
| | אלפי ש"ח | |
| **רכוש שוטף** | | |
| מזומנים ושווי מזומנים | 10,263 | 9,8763 |
| חייבים ויתרות חובה | 8 | 11 |
| | 10,271 | 9,874 |
| **השקעות פיננסיות** | | |
| נכסי חוב סחירים | 10,076 | 4,682 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | - | 15 |
| מניות | 8,213 | 5,343 |
| השקעות אחרות | 47,927 | 22,818 |
| **סך הכל השקעות פיננסיות** | 66,216 | 32,858 |
| **סך הכל הנכסים** | 76,487 | 42,732 |
| **זכאים ויתרות זכות** | 15 | 10 |
| **זכויות העמיתים** | 76,472 | 42,722 |
| **סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים** | 76,487 | 42,732 |

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.**

| | | |
|---|---|---|
| **דניאל כהן**<br>**יו"ר הדירקטוריון** | **אורי קיסוס**<br>**מנכ"ל** | **יוסי וקסלבאום**<br>**מנהל כספים** |

תאריך החתימה על דוחות הכספיים: 29 במרס,2020.

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2017 |
| | אלפי ש"ח | | |
| **הכנסות (הפסדים)** | | | |
| ממזומנים ושווי מזומנים | (161) | 1 | (180) |
| מהשקעות: | | | |
| מנכסי חוב סחירים | 1,470 | 34 | 508 |
| מנכסי חוב שאינם סחירים | - | 3 | 8 |
| ממניות | 1,083 | (410) | 434 |
| מהשקעות אחרות | (636) | (1,272) | 210 |
| סך הכל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות | 1,917 | (1,645) | 1,160 |
| **סך הכל ההכנסות (הפסדים)** | 1,756 | (1,644) | 980 |
| **הוצאות** | | | |
| דמי ניהול | 161 | 86 | 52 |
| הוצאות ישירות | 48 | 39 | 22 |
| מסים | 55 | 32 | 13 |
| **סך הכל ההוצאות** | 264 | 157 | 87 |
| **עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה** | 1,492 | (1,801) | 893 |

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.**

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2017 |
| | אלפי ש"ח | | |
| **זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה** | 42,722 | 21,597 | 11,974 |
| **תקבולים מדמי גמולים** | 22,666 | 13,481 | 11,269 |
| **תשלומים לעמיתים** | 330 | 870 | 540 |
| **העברות צבירה לקופה** | | | |
| העברות מקופות גמל | 13,710 | 22,378 | 177 |
| **העברות צבירה מהקופה** | | | |
| העברות לקופות גמל | 3,788 | 12,063 | 2,176 |
| **העברות צבירה, נטו** | 9,922 | 10,315 | (1,999) |
| עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות | 1,492 | (1,801) | 893 |
| **זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה** | 76,472 | 42,722 | 21,597 |

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.**

## באור 1 - כללי

א. הקופה

אקסלנס תגמולים בניהול אישי (להלן - "הקופה") הינה קופה מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. הקופה מנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: "אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ").
נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון.
קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

מיזוג חברה:

ביום 26 במרס, 2019 וביום 28 במרס, 2019 החליטו הדירקטוריון של הפניקס פנסיה בע"מ (להלן - החברה הנקלטת) והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) על מיזוג של החברה הנקלטת עם ולתוך החברה. ביום 30 ביוני, 2019 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות. עם השלמת המיזוג קרנות הפנסיה שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה אשר שינתה את שמה במועד המיזוג להפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. לפיכך, החל מיום 30 ביוני, 2019 מנהלת החברה את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

| | | |
|---|---|---|
| הקופה | - | אקסלנס תגמולים בניהול אישי. |
| החברה או החברה המנהלת | - | הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: "אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ") |
| המתפעל | - | בנק מזרחי טפחות בע"מ. |
| רשות שוק ההון | - | רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. |
| הממונה | - | הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. |
| תקנות | - | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. |
| צדדים קשורים | - | כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי. |
| בעלי עניין | - | כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010. |
| מדד | - | מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |

## באור 1 – כללי (המשך)

ג. אירועים לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך הדיווח החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין לפני מספר חודשים, וגורם למקרי תחלואה ומוות בקרב האוכלוסייה ברחבי העולם. השפעת ההתפשטות כאמור, הובילה להיערכות המדינות השונות, ובתוכן מדינת ישראל, להתמודדות עם התפשטות הנגיף והשלכותיו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ("מועד ההתייחסות"), להתפשטות נגיף הקורונה (להלן: "האירוע") השפעה על פעילותה ותוצאותיה של החברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה.

התפשטות נגיף הקורונה הובילה לשורה של הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים ומגבלות תנועה, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקת לימודים במערכות החינוך. הגבלות אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם וכתוצאה מכך לירידות חדות בשווקים הפיננסיים ולירידה בפעילות הכלכלית. ההגבלות אושרו על ידי הממשלה בתאריך 19.3.2020 כתקנות לשעת חירום (הגבלת מספר בעובדים במקום עבודה בשל התפרצות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 ותקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש – הגבלת פעילות), התש"ף-2020 אשר מטרתן לעגן את הנחיות משרד הבריאות במטרה ליצור "ריחוק חברתי" כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם האירוע. החברה, וקופות הגמל שבניהולה, חשופות מתוקף פעילותן לירידות בשווקים הפיננסיים ולמיתון.

התארכות משבר הקורונה ומידת העמקתו בישראל הינם קריטיים בהשפעתם ועלולים להביא לפגיעה בעסקי החברה המנהלת ופעילות הקופה במידה והמשבר יחריף למיתון. ירידות השערים בשוקי ההון בארץ ובעולם הביאו לירידה בשווי ובהיקף נכסי הקופה .

יצויין כי, ככל שהתפשטות הנגיף תתרחב להיקפים משמעותיים ו/או משכו של האירוע יימשך, הרי שתיתכנה השפעות נוספות על תוצאות החברה המנהלת והקופה ואף החמרה בהשפעות הקיימות כגון: שינוי בשווי נכסי הקופה, ירידה בתשואות לעמיתים וכתוצאה מכך קיטון בדמי הניהול שגובה החברה המנהלת מנכסי הקופה, ירידה בהפקדות לקופה ועליה במשיכות כספים על ידי עמיתים.

החברה המנהלת ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ותמשיך ותעדכן ככל הנדרש בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה המנהלת והקופה, ככל שתהיינה.

**באור 2: - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u>**

**א. <u>כללי החשבונאות</u>**

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח כפי שנקבעה בשער 5 חלק 2 - הון, מדידה וניהול סיכונים ובפרק 1 לחלק 4 בשער 5 – גילוי ודיווח לקודקס הרגולציה.

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום.
דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.

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

**ב. <u>הערכת נכסים והתחייבויות</u>**

הגדרות נוספות לסעיף זה:

**מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות**- מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

**אגרות חוב דלות סחירות** – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

**החברה שזכתה במכרז** - חברת "מרווח הוגן" ראה ביאור 2.ב.2.

**נכס חוב לא סחיר**-נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

**נכס לא סחיר מורכב** – נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה", נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

**מוצר מובנה** - כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995.

**מוסד פיננסי מוכר – אחד מהבאים**: מי שהוא חבר בורסה בהתאם לתקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968, חברה מנהלת, מבטח, תאגיד בנקאי או תאגיד זר הפועל בשוק הון במדינת חוץ מאושרת, הנתון לפיקוח של רשויות רלוונטיות באותה מדינה.

**ניירות ערך המושעים ממסחר** - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך הדיווח.

**מומחה** - כהגדרתו בחוזר הממונה 2013-9-22.

**באור 2: - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)**

**ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)**

**1. <u>שווי מזומנים</u>**

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 3 חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

**2. השקעות נכללו כדלקמן:**

א. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע 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 ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ב. השקעות לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 נכללו כמפורט להלן:

| | |
|---|---|
| ניירות ערך סחירים בישראל | - לפי שווי בבורסה ליום הדיווח. |
| ניירות ערך סחירים בחו"ל | - לפי שער בבורסה ליום הדיווח (לפי השער שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת הדוח שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום הדיווח). |
| נגזרים סחירים | - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. |
| אגרות חוב קונצרניות ושטרי הון בלתי סחירים | לפי ציטוט השווי ההוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי החברה הזוכה במכרז. |
| קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות | - לפי שווי הוגן, המחושב על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך הדיווח בהתאם לדיווחים הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר. |
| פקדונות בבנקים והלוואות לעמיתים ולאחרים | - לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי החברה הזוכה במכרז. |
| מניות לא סחירות | - לפי הערכת שווי מומחה ליום הדיווח. |
| מניות דלות סחירות | - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח ובלבד ששווי המניה אינו עולה על 1 מיליון ש"ח וגם על 0.2% מנכסי הקופה. אחרת לפי הערכת מומחה או החברה שזכתה במכרז. |
| אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות | - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז. |
| ניירות ערך המושעים ממסחר: | מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.<br>אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך. |

**באור 2: - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)**

**ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)**

2. השקעות נכללו כדלקמן: (המשך)

| | |
|---|---|
| חוזים עתידיים בלתי סחירים | - משוערכים על-פי נוסחה מקובלת להערכת נכסים מסוג זה הלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין חוזים מוצגת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות. |
| נכסי חוב מורכבים כולל מוצרים מובנים בחו"ל | - לפי השער ליום הדיווח המתפרסם על-ידי מוסד פיננסי מוכר בחו"ל. |
| אופציות בלתי סחירות | לפי השווי ההוגן בהתאם לנוסחה המבוססת על מודל בלק אנד שולס. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין חוזים מוצגת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות. |
| כתבי אופציה בלתי סחירים | - לפי השווי ההוגן בהתאם לנוסחה המבוססת על מודל בלק אנד שולס. |

**ג. <u>שימוש באומדנים</u>**

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

**ד. <u>שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:</u>**

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2017 |
| | באחוזים | | |
| שיעור עליית המדד (לפי המדד הידוע) | 0.30 | 1.20 | 0.30 |
| שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר | (7.79) | 8.10 | (9.83) |

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144, בנין A
תל-אביב 6492102

טל. 972-3-6232777+
פקס 972-3-5620479+
ey.com

Building a better working world

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אקסלנס תגמולים בניהול אישי המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: "אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ") בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אקסלנס תגמולים בניהול אישי (להלן - הקופה) המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: "אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ") (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות ובהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 והדוח שלנו, מיום 29 במרס 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב,
29 במרס, 2020

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון