

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצבה של החברה המנהלת
לתקופה שהסתיימה ביום
30 ביוני 2016

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

תוכן דוח הדירקטוריון

- פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
- פרק ב': נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים
- פרק ג': פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של החברה וקופות הגמל שבניהולה
- פרק ד': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
- פרק ה': נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים
- פרק ו': יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיוח כספי

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה ובקופות במועד הדוח וכולל הערכות של החברה והקופות או כוונות שלה נכון למועד הדוח.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

שם החברה:	אקסלנס נשואה גמל בע"מ
פרטים כלליים על החברה:	החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל.
ניהול הקופות:	הקופות מנוהלות בנאמנות. אין לחברה קופות המנוהלות על פי הסכם.
בעלי המניות בחברה ושיעורי ההחזקה:	

שם בעל המניות	שיעור ההחזקה
חברת אקסלנס השקעות בע"מ	99.00%
עובד לשעבר בקבוצת אקסלנס	1.00%

פרטים על הקופות שבניהול החברה המנהלת:

ליום 30 ביוני 2016 ניהלה החברה קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות, קופת גמל מרכזית לפיצויים, קופת גמל לתגמולים בניהול אישי, קרן השתלמות בניהול אישי וקופת גמל מבטיחת תשואה, לפי הפירוט המופיע בפרק ב' סעיף 5 בדוח עסקי התאגיד של החברה.

במסגרת יישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל" על תיקוניו, הקימה החברה מודל השקעה תלוי גיל, ביצעה את ההתאמות הנדרשות לשמות ולמדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי ההשקעה וכן ביצעה מיזוגים בין מסלולים ככל שנדרש. השינויים כאמור נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר, 2016. לפירוט נוסף ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

פרטים לגבי נכסים מנוהלים:

נכון ליום 30 ביוני, 2016, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 22.9 מיליארד ש"ח.
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

תשואה לתקופה ברוטו	נכסים באלפי ש"ח 30/6/2016	שם קופה	מס' אישור
0.64%	4,063,782	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916
0.84%	158,824	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089
0.95%	1,351,372	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385
0.85%	2,393,310	אקסלנס גמל עד 15% מניות	211
0.59%	1,048,677	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	401
1.50%	292,826	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	792
1.22%	6,281	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	9905
0.04%	40,325	אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	9906
1.21%	76,720	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	9918
0.00%	830,115	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	528
0.65%	5,287,314	אקסלנס השתלמות כללי	686
0.73%	394,140	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	2091
1.52%	688,355	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	716
0.97%	2,908,489	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	1100
0.39%	343,514	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	1190
1.02%	276,372	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	715
1.68%	2,295	אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי חו"ל	9919
1.03%	12,053	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות	9882
0.56%	643,217	אקסלנס מרכזית לפיצויים	242
-4.34%	4,276	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804
0.87%	175,513	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384
1.41%	57,032	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806
1.74%	48,495	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	801
-	-	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים*	9418
-0.02%	**	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	9475
0.49%	471,455	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי	8629
0.83%	106,519	אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8628
-4.08%	118,123	אקסלנס השתלמות פאסיבי - מדדי מניות	8630
2.16%	14,856	אקסלנס השתלמות פאסיבי - מדדי אג"ח	8631
0.56%	605,363	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	9917
0.82%	211,486	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8624
-3.95%	164,360	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות	8626
2.15%	31,676	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח	8627
1.25%	10,605	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765
2.26%	2,848	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766

* מסלול לא פעיל
** מתחת ל 1 אלפי ש"ח

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 30 ביוני, 2016 :

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				<u>מספר עמיתים:</u>
67,820		51,349	16,471	פעילים
235,574	6,065	98,050	131,459	לא פעילים
303,394	6,065	149,399	147,930	<u>סה"כ</u>
				<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
78,759		57,544	21,215	פעילים
340,669	7,924	135,758	196,987	לא פעילים
				<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
5,714,058		4,108,280	1,605,778	פעילים
17,154,213	941,987	6,527,949	9,684,277	לא פעילים
				<u>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</u>
378,772		46,569	332,203	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
823,870		494,370	329,500	תקבולים מדמי גמולים
574,731	33,653	296,370	244,708	העברות צבירה לקופה/לקרן
(376,964)	(9,562)	(198,044)	(169,358)	העברות מהקופה/מהקרן צבירה
				<u>תשלומים:</u>
(529,142)	(29,259)	(315,423)	(184,460)	פדיונות
				<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
86,070	4,115	43,336	38,619	פעילים ולא פעילים
				מקבלי קצבה
95			95	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</u>

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ופיצויים	גמל
				שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
		0.82	0.56	פעילים
	0.86	0.84	0.68	לא פעילים
				מקבלי קצבה
			0.08	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

חשבונות מנותקי קשר:				
42,211	2,980	9,982	29,249	מספר חשבונות
527,082	32,572	166,594	327,916	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
4,503	226	1,153	3,124	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.6	0.59	0.51	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח
54,232			54,232	מספר חשבונות
85,037			85,037	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
201			201	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.95			0.95	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין(באחוזים):
	2.00	2.00	1.05	פעילים
				לא פעילים:
	0.3	0.3	0.3	מנותקי קשר

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 30 ביוני, 2015 :

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				<u>מספר עמיתים:</u>
58,335		45,813	12,522	פעילים
242,619	6,173	100,957	135,489	לא פעילים
300,954	6,173	146,770	148,011	סה"כ
				<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
66,143		50,925	15,218	פעילים
348,658	8,050	137885	202,723	לא פעילים
				<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
4,637,170		3,410,634	1,226,536	פעילים
16,865,309	980,365	6,467,520	9,417,424	לא פעילים
				<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
331,577		66,668	264,909	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
759,540		490,460	269,080	תקבולים מדמי גמולים
608,861	13,754	318,064	277,043	העברות צבירה לקופה/לקרן
(377,722)	(20,530)	(204,347)	(152,845)	העברות מהקופה/מהקרן צבירה
				<u>תשלומים:</u>
(454,259)	(29,749)	(240,050)	(184,460)	פדיונות
				<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
88,095	4,728	44,415	38,952	פעילים ולא פעילים
				מקבלי קצבה
243			243	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
		0.82	0.56	פעילים
	0.86	0.84	0.68	לא פעילים
				מקבלי קצבה
			0.08	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
				חשבונות מנותקי קשר:
8,542	633	1,405	6,504	מספר חשבונות
175,419	8,284	21,447	145,688	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
458	37	71	350	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.70	1.26	0.94	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח
54,781			54,781	מספר חשבונות
94,037			94,037	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
225			225	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.96			0.96	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין(באחוזים):
	2.00	2.00	1.05	פעילים
				לא פעילים:
	0.3	0.3	0.3	מנותקי קשר

פרטים לגבי ארועים מהותיים בתקופת הדוח:
 בנוגע לארועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח, ראה באורים
 7,5 לדוחות הכספיים ביניים של החברה.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 31 בדצמבר, 2015:

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				<u>מספר עמיתים:</u>
104,469		76,625	27,854	פעילים
181,757	6,130	60,783	114,844	לא פעילים
286,226	6,130	137,429	145,434	<u>סה"כ</u>
				<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
123,403	0	86,982	36,421	פעילים
293,671	7,998	103,244	182,429	לא פעילים
				<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
8,812,166	0	5,754,606	3,057,560	פעילים
13,482,006	952,651	4,564,980	7,964,375	לא פעילים
				<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
377,350		203,568	173,782	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,749,384		1,086,090	663,294	תקבולים מדמי גמולים
1,517,059	37,018	757,596	722,445	העברות צבירה לקופה/לקרן
(945,278)	(37,651)	(508,103)	(399,524)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
194,171	7,381	82,251	104,539	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
				<u>תשלומים:</u>
(825,490)	(46,712)	(474,672)	(304,106)	פדיונות
				<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
175,109	9,149	87,975	77,985	פעילים ולא פעילים
				מקבלי קצבה
355			355	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
		0.87	0.68	פעילים
	0.96	0.86	0.75	לא פעילים
				מקבלי קצבה
			0.08	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
				חשבונות מנותקי קשר:
9,361	690	1,552	7,119	מספר חשבונות
184,368	8,827	23,010	152,531	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,876	151	291	1,434	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.71	1.26	0.94	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח
54,507			54,507	מספר חשבונות
89,537			89,537	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
445			445	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.96			0.96	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין(באחוזים):
	2.00	2.00	1.05	פעילים
				לא פעילים:
	0.3	0.3	0.3	מנותקי קשר

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

פרק ב': נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

1. מצב עסקי החברה המנהלת

סך ההון העצמי של החברה עלה מסך של 145,315 אלפי ש"ח לסוף שנת 2015 לסך של 149,816 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2016, גידול של 4,501 אלפי ש"ח (3.10%), שמקורו ברווח הנקי של החברה.

סך הנכסים הנזילים של החברה (מזומנים ושווי מזומנים) לסוף התקופה עמד על כ- 36 מיליון ש"ח, ירידה של כ- 2 מיליון ש"ח למול סוף שנת 2015. השינוי נובע בעיקרו מפרעון חלק ההלוואה מול אקסלנס השקעות בניכוי תזרים שוטף חיובי של החברה.

2. תוצאות הפעילות

ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל נטו הסתכמו לסך של 84,419 אלפי ש"ח (לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2015 – 88,342), קיטון של 4.5% מול התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות נובע בעיקרו מהמשך מגמת הירידה בשיעור דמי הניהול, בקיזוז גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

שיעור דמי הניהול הממוצעים של קופות הגמל שבניהול החברה ל 6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני, 2016, עמד על 0.75% (לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2015 – 0.83%, לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2015 – 0.81%).

הצבירה החיובית נטו בקופות הגמל הסתכמה לסך של כ- 492 מיליוני ש"ח לעומת צבירה חיובית נטו בסך של כ- 534 מיליוני ש"ח ששת החודשים הראשונים של שנת 2015 והיתה הגורם העיקרי לגידול בסך הנכסים המנוהלים מסך של 22,294 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2015 לסך של 22,868 מיליוני ש"ח נכון ל- 30 ביוני, 2016.

הוצאות הנהלה וכלליות ועמלות ירדו לעומת התקופה המקבילה בכ- 4 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע מירידה בעמלות לסוכנים ולבנקים (כ- 1 מיליון ש"ח), קיטון בהוצאות שכר ונלוות (כ- 1.5 מיליון ש"ח), וקיטון בהוצאות שיווק של כ- 1.5 מיליון ש"ח.

3. הון עצמי מזערי

החברה עומדת במגבלות דרישות ההון מכוח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012. לפירוט נוסף בנושא זה ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים ביניים.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

פרק ג': פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של החברה וקופות הגמל שבניהולה

1. השקעות החברה

אין לחברה פעולות השקעה מהותיות. ההון העצמי של החברה מנוהל בהתאם למגבלות ההשקעה החלות על החברה לעניין זה.

2. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל ומצבן של הקופות ביחס להתפתחויות אלו

קופות הגמל הינן הגופים הפיננסים המרכזיים בשוק ההון הישראלי, הן לאור פעילותן המעשית והפוטנציאלית, והן לאור משקלן בתיק הנכסים הכספיים של הציבור. הקופות מהוות מסלול חסכון לטווח ארוך או בינוני הנהנה מהטבות במיסוי, באמצעותן ניתן לצבור כספים למטרות שונות, בין היתר, גם לצרכים פנסיוניים עתידיים של העמיתים.

ענף קופות הגמל כולל קופות לתגמולים ופיצויים, קופות מרכזיות לפיצויים וקרנות השתלמות המהוות לסוף תקופת הדוח כ-50%, כ-5% וכ-45% מסך נכסי קופות הגמל, בהתאמה.

הצבירה החיובית נטו בענף לסוף תקופת הדוח הסתכמה לכ- 3,741 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו בשנת 2015 שהסתכמה לכ- 2,381 מיליוני ש"ח. התשואה החיובית המצטברת לתקופת הדוח הינה כ- 0.2%, לעומת תשואה חיובית של 3.14% לתקופה המקבילה אשתקד. סך נכסי קופות הגמל לסוף תקופת הדוח הסתכמו ל- 386,351 מיליוני ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2015 ו 30 ביוני 2015 הסתכמו בהתאמה ל- 381,573 ו 378,477 מיליוני ש"ח).

נכסי הקופות של החברה לסוף תקופת הדוח עמדו על סך של כ- 22,868 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 22,294 מיליוני ש"ח בתחילתה. הצבירה החיובית בתקופת הדוח הייתה כ- 492 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות כ- 824 מיליוני ש"ח, משיכות כ- 530 מיליוני ש"ח, העברות חיוביות נטו (העברות לקופות בניכוי העברות מהקופות) כ- 198 מיליוני ש"ח. הצבירה החיובית במחצית שנת 2016 הביאה לגידול בנתח השוק של החברה משיעור של 5.84% בסוף שנת 2015 לשיעור של 5.93% בסוף תקופת הדוח.

3. שינויים בתקנות ובחוקים

החברה פועלת בכפיפות מלאה לחקיקה ולרגולציה ענפה הבאה להסדיר את פעילות קופות הגמל. במהלך השנים האחרונות חלו שינויים ותוספות לחקיקה ולרגולציה.

החברה המנהלת והקופות פועלות באופן שוטף להתאמת פעילותן כנדרש בחוק.

לפירוט תמצית החוקים ראה חלק ג' בדוח על עסקי התאגיד של החברה לשנת 2015.

פרק ד': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לפירוט בנוגע לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, ראה דוח הדירקטוריון של החברה המנהלת לשנת 2015.

פרק ה': נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים

רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים נוספים בחוות דעתו.

פרק ו' - יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי

1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני, 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

16 באוגוסט, 2016

תאריך

מאיר פילוס
מנכ"ל

עוזי דנינו
י"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, מאיר פילוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **אקסלנס נשואה גמל בע"מ** (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2016 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
(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 בחברה המנהלת, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) 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; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

16.8.2016

מאיר פילוס, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, **עמית כץ**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **אקסלנס נשואה גמל בע"מ** (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2016 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת 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 בחברה המנהלת, 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 ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) 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 החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי: (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

16.8.2016

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2016

בלתי מבוקרים

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
7-15	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אקסלנס נשואה גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2016 ואת הדוח התמציתי המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
	2015	2015		
	אלפי ש"ח			
247,847	250,943	244,753		נכסים:
815,306	814,791	820,573		נכסים בלתי מוחשיים
5,212	-	8,485		נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
651	569	890		הוצאות רכישה נדחות
10,033	19,561	10,929		רכוש קבוע
15,313	17,658	15,624		נכסי מסים שוטפים
38,322	39,825	36,302		חייבים ויתרות חובה
<u>1,132,684</u>	<u>1,143,347</u>	<u>1,137,556</u>		מזומנים ושווי מזומנים
				סך כל הנכסים
			4	הון:
1,195	1,195	1,195		הון מניות
144,120	138,109	148,621		עודפים
<u>145,315</u>	<u>139,304</u>	<u>149,816</u>		סך כל ההון
				התחייבויות:
822,233	819,383	830,555		התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
54,554	52,554	54,959		התחייבויות בגין מסים נדחים
68	13	68		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
35,832	48,354	36,474		זכאים ויתרות זכות
74,682	83,739	65,684		הלוואה מהחברה האם
<u>987,369</u>	<u>1,004,043</u>	<u>987,740</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,132,684</u>	<u>1,143,347</u>	<u>1,137,556</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

עמית כץ מנהל כספים	מאיר פילוס מנכ"ל	עוזי דנינו יו"ר הדירקטוריון	16 באוגוסט, 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	---------------------	--------------------------------	--

שנה					
שהסתיימה					
31 ביום	3 החודשים	3 החודשים	6 החודשים	6 החודשים	
בדצמבר	ליום 30	ליום 30	ליום 30	ליום 30	
2015	2015	2016	2015	2016	
אלפי ש"ח					
175,066	44,223	41,388	88,342	84,419	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
712	41	6	41	17	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(2,251)	(2,139)	(2,640)	84	(3,054)	רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
240	60	60	120	120	הכנסות אחרות
173,767	42,185	38,814	88,587	81,502	סך כל ההכנסות
39,334	10,528	10,164	21,325	20,427	עמלות
105,167	26,381	24,342	53,317	50,244	הוצאות הנהלה וכלליות
6,661	1,548	1,548	3,566	3,095	הוצאות אחרות
6,164	1,733	1,637	3,129	2,831	הוצאות מימון
157,326	40,190	37,691	81,337	76,597	סך כל ההוצאות
16,441	1,995	1,123	7,250	4,905	רווח לפני מסים על ההכנסה
5,892	762	762	2,712	404	מסים על ההכנסה
10,549	1,233	361	4,538	4,501	רווח נקי
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו
10,549	1,233	361	4,538	4,501	רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
145,315	144,120	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)
4,501	4,501	-	סה"כ רווח כולל
149,816	148,621	1,195	יתרה ליום 30 ביוני 2016
סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
144,766	143,571	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
4,538	4,538	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד
139,304	138,109	1,195	יתרה ליום 30 ביוני, 2015
סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
149,455	148,260	1,195	יתרה ליום 1 באפריל, 2016
361	361	-	סה"כ רווח כולל
149,816	148,621	1,195	יתרה ליום 30 ביוני, 2016
סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
148,071	146,876	1,195	יתרה ליום 1 באפריל, 2015
1,233	1,233	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד
139,304	138,109	1,195	יתרה ליום 30 ביוני, 2015
סה"כ	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
144,766	143,571	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
10,549	10,549	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד
145,315	144,120	1,195	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שנה שהסתיימה	3 החודשים שהסתיימו		6 החודשים שהסתיימו	
	ליום 30 ביוני		ליום 30 ביוני	
	2015	2016	2015	2016
	אלפי ש"ח			
ביום 31 בדצמבר				
10,549	1,233	361	4,538	4,501
5,214	145	214	(217)	(15)
(30)	(37)	-	(29)	-
(1,187)	(10,837)	(9,025)	(672)	(5,267)
3,438	12,976	11,666	588	8,322
(5,212)	-	(1,598)	-	(3,273)
341	82	97	143	192
6,661	1,548	1,548	3,566	3,095
5,892	762	762	2,712	404
15,117	4,639	3,664	6,091	3,458
3,326	1,794	(215)	981	(311)
(8,703)	(3,039)	399	3,819	641
55	-	-	-	-
(5,322)	(1,245)	184	4,800	330
(5,114)	(1,518)	(670)	(2,504)	(895)
10,958	-	-	-	-
(6,158)	-	-	-	-
683	2	6	11	17
369	(1,516)	(664)	(2,493)	(878)
20,713	3,111	3,545	12,936	7,411
(671)	(61)	(115)	(391)	(431)
9,897	9,897	-	9,897	-
9,226	9,836	(115)	9,506	(431)
(18,000)	-	(9,000)	(9,000)	(9,000)
(10,000)	(10,000)	-	(10,000)	-
(28,000)	(10,000)	(9,000)	(19,000)	(9,000)
1,939	2,947	(5,570)	3,442	(2,020)
36,383	36,878	41,872	36,383	38,322
38,322	39,825	36,302	39,825	36,302

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות
שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
הפסד (רווח) ממממוש:
שינוי בהוצאות רכישה נדחות נטו
פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
מימוש השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן - החברה) מאוגדת כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל. חברת אקסלנס השקעות בע"מ ועובד לשעבר של חברה קשורה, מחזיקים בחברה בשיעורים של 99%-1% בהתאמה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2016 ולתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים).

ג. החברה מנהלת את קופות הגמל כמפורט להלן:

שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אקסלנס גמל	תגמולים
אקסלנס השתלמות	השתלמות
אקסלנס מרכזית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	תגמולים
אקסלנס מרכזית לפיצויים רב מסלולית	מרכזית לפיצויים
אקסלנס תגמולים בניהול אישי	תגמולים
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	השתלמות

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הנכסים וההתחייבויות של קופת גמל מבטיחת תשואה - גמולה (להלן - גמולה) המנוהלים על ידי החברה. איחוד הנכסים וההתחייבויות של גמולה נעשה מאחר ומתקיימת שליטה בישות זו. בין היתר שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. כיוון שהחברה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה, כאשר למשקיעים בגמולה אין סיכון כלל למעט סיכון של חדלות פרעון של החברה, נכסי והתחייבויות גמולה מאוחדים בדוחות הכספיים. הדוחות הכספיים של מסלולי קופות גמל שאינן מבטיחת תשואה, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו מכיוון שהחברה אינה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה. על כן, לחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

ג. השקעות של עמיתי קופת גמל והתחייבות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה

החברה מחויבת לעמיתים להשלמת התשואה כפי שנקבעה בתקנון קופת "גמולה קופה מבטיחת תשואה" במסלולים המבטיחים תשואה (4%, 4.5%, 5% ו-5.5% תשואה ריאלית). בהתאם להסכם עם משרד האוצר, הופקדו על ידי הקופה מבטיחת התשואה פיקדונות הצמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 4.4%, 4.9%, 5.4% ו-5.9%, בהתאמה (להלן - פקדונות באוצר). כמו כן, סוכם כי הפיקדונות באוצר לא יעלו על 85% מיתרת זכויות העמיתים בקופה. במידה וסכום הפיקדונות כאמור יעלה על התקרה המותרת כאמור יהא על הקופה להשיב לאוצר את התשואה העודפת, כפי שהוגדרה בהסכם.

ד. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2016	0.0	(0.4)	(1.4)
30 ביוני, 2015	(0.2)	(0.5)	(3.1)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2016	1.1	0.5	2.1
30 ביוני, 2015	1.1	1.1	(5.3)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

(1.0)	(0.9)	0.3
-------	-------	-----

מכשירים פיננסיים באור 3--

א. נכסים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעות אחרות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

1. להלן פירוט הנכסים הפיננסיים שאינם מוצגים בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם לשווי ההוגן:

ליום 31 בדצמבר, 2015	ליום 30 ביוני, 2015	ליום 30 ביוני, 2016
ערך בספרים שווי הוגן	ערך בספרים שווי הוגן	ערך בספרים שווי הוגן
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

1,431,825	774,890	1,241,365	764,499	1,467,141	772,439	הלוואות וחייבים, לרבות פקדונות חש"ל
-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-------------------------------------

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן. החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

30 ביוני 2016				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
13,919	-	-	13,919	נכסי חוב סחירים
9,219	-	-	9,219	מניות
16,449	11,396	-	5,054	אחרות
39,587	11,396	-	28,192	סה"כ
772,439	-	772,439	-	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווי ההוגן (ראה באור 3א'1 לעיל)

במהלך התקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 3--: מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך):

30 ביוני 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
13,427	-	-	13,427	נכסי חוב סחירים
8,859	-	-	8,859	מניות
8,935	3,008	188	5,739	אחרות
31,221	3,008	188	28,025	סה"כ
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ראה באור 3א'1 לעיל)				
764,499	-	764,499	-	

במהלך התקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

31 בדצמבר 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
17,517	-	-	17,517	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
8,399	-	-	8,399	מניות
8,223	3,250	-	4,973	אחרות
34,139	3,250	-	30,889	סה"כ
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ראה באור 3א'1 לעיל)				
774,890	-	774,890	-	

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

ב. התחייבויות פיננסיות

הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות לרבות: זכאים ויתרות זכות והלוואה מהחברה האם תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ג. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

באור 4: - ניהול ודרישות הון

- א. 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 על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
54,649	54,634	53,942
145,315	139,304	149,816
90,666	84,670	95,874

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
הון עצמי קיים
עודף

-	-	-
90,666	84,670	95,874

פעולות הוניות שאירעו לאחר תאריך הדיווח:
חלוקת דיבידנד
עודף לאחר פעולות לאחר תאריך הדיווח

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.

לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה (ראה סעיף ב' להלן)

27,324	27,317	26,971
-	-	-

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
18,647	18,251	18,934
36,125	36,505	35,133
(123)	(122)	(125)
54,649	54,634	53,942

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
סך כל הסכום הנדרש

באור 4: - ניהול ודרישות הון (המשך)

ד. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות"). בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח. הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

באור 5: - התחייבויות תלויות

להלן פירוט בגין תביעות והתחייבויות תלויות חדשות מהותיות אשר הוגשו כנגד החברה מאז תאריך הדיווח הכספי האחרון של החברה וכן תביעות והתחייבויות תלויות אחרות בהן חלו התפתחויות ממועד זה:

א. ביום 2 במאי, 2013 הוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו כתב תביעה כנגד החברה, במסגרתו טוענת התובעת שתי טענות עיקריות:

1. "עמלות בחסר" (כביכול) המגיעות לה כתוצאה מצרוף עמיתי חברת מיטווק בגין השנים 2009 ואילך. התובעת סבורה שבגין שנת 2009 היא זוכתה בדמי ניהול הנמוכים בכ- 40 אלף ש"ח ממה ששולם לה, וזאת על רקע השמטתם (כביכול) של עמיתים מזכים כהגדרתם בהתקשרות בין הצדדים. נוסף על כן, בשל הסכמת החברה להוריד ולהפחית דמי ניהול לעובדי מיטווק (על פי דרישתם), טוענת התובעת, כי ההפחתה כאמור גרמה לה נזק משום שהתובעת לא יכולה היתה לזכות עקב כך לתגמול בשיעור גבוה מזה בו זכתה או ציפתה התובעת.

2. הטענה נוגעת למה שמגדירה התובעת כחלקה בגין הצטרפות עובדי הטכניון לקופות הגמל שבניהול אקסלנס.

התובעת העריכה את תביעתה כנגד החברה בגין עמלות בחסר בסך של 210,082 ש"ח ובגין צירוף עובדי הטכניון בכ- 3,500,000 ש"ח. כתב הגנה הוגש על ידי החברה ביום 4 באוגוסט, 2013. ביום 18 ביוני, 2014 התקיים דיון מקדמי במהלכו ניתנה לצדדים ארכה לעניין הליך גילוי המסמכים. ביום 17 בספטמבר, 2014 התקיים דיון מקדמי נוסף במהלכו הסכימו הצדדים להגיש לבית המשפט בקשה לפסק דין חלקי בעניין "עמלות בחסר", אשר יוגש בהמשך לבית המשפט. בנוסף, ביקשו הצדדים במסגרת הדיון לגשת להליך גישור ובקשתם התקבלה על ידי בית המשפט תוך שהופנו לגישור. ביום 29 בינואר, 2015 התקיימה ישיבת גישור בפני כב' השופט (בדימוס) דוד גולדשטיין, במהלכה לא הגיעו הצדדים להסכמה בשל מחלוקת על בסיס הנתונים, לשיטת התובעת. ביום 28 באוקטובר, 2015 ניתנה החלטת בית המשפט במסגרתה התבקשה התובעת להודיע כיצד היא מעוניינת להמשיך את ההליך. בתגובתה להחלטת בית המשפט מיום 28 באוקטובר, 2015 ביקשה התובעת מבית המשפט ליתן צווים נוספים לגילוי מסמכים. ביום 11 בינואר, 2016 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה לא נמצא מקום למתן צווים נוספים וכי על הצדדים להודיע אם ברצונם לפנות לגישור או להגיש תצהירי עדות ראשית בתיק. בתגובה לכך, הודיעו הצדדים על רצונם לפנות לגישור על ידי מגשר חדש שימונה על ידי בית המשפט. לאור הודעת הצדדים, בית המשפט מינה את עו"ד דוד גילת כמגשר בתיק. ישיבת גישור ראשונה התקיימה ביום 22 במאי 2016, במהלכה הוסכם כי אקסלנס תמסור לתובעת מספר פרטים אודות עמיתי מיטווק ועמיתי הטכניון. המידע בנוגע לחברת מיטווק הועבר לתובעת. לעניין עמיתי הטכניון, נכון למועד מכתב זה קיימת מחלוקת בנוגע להיקף המידע שיועבר. לאור המחלוקת האמורה תקבע ישיבת גישור נוספת. להערכת היועצים המשפטיים, בשלב זה של ההליך המשפטי, על פי חומר הראיות, הסיכויים כי התביעה תתקבל הינם נמוכים מ- 50%.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. ביום 9 בספטמבר, 2015 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה לעניינים כלכליים). הקבוצה שאותה מבקש המבקש לייצג במסגרת בקשת האישור והתובענה היא: "כל מי שניהל או שנוהלו עבורו אצל המשיבה כספי קופת גמל, קרן השתלמות או קרן פיצויים ועבר ממסלול למסלול". עיקרה של הבקשה, כפי הנטען, הינה כי החברה אינה מזכה את העמיתים שעוברים בין מסלולים לפי בקשתם, במלוא ימי הערך בגין פרק הזמן בו מבוצעת ההעברה כך שמהעמיתים נמנעת תשואה של יומיים (שני ימי ערך) על כספם. הנזק הנטען מורכב מנזקו האישי של המבקש בסכום של 285.87 ש"ח ומהנזק הנטען לקבוצה בסכום נומינאלי כולל של 98,000,000 ש"ח.

ביום 14 בינואר, 2016 הגישה החברה בקשה לסילוקן על הסף של בקשת אישור התובענה או לחלופין להעברת הדיון בפני הערכאה המוסמכת, וזאת מחמת חוסר סמכות עניינית של המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו. ביום 7 בפברואר, 2016 הוגשה תשובת המבקש לבקשת ההעברה. ביום 18 בפברואר, 2016 הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור. ביום 23 בפברואר, 2016 הוגשה תשובת החברה לתשובת המבקש לבקשת ההעברה. ביום 24 בפברואר, 2016 ניתנה החלטה, לפיה בקשת ההעברה תידון בדיון הקרוב. בהתאם להחלטה מיום 9 בפברואר, ביום 30 במאי 2016 המבקש הגיש תשובתו לתשובת החברה לבקשת האישור. ביום 6 ביוני 2016 נערך דיון קדם משפט בסופו נקבע כי על החברה להגיש השלמת טיעון לתשובה, וזו אכן הוגשה ביום 19 ביולי 2016. למבקש זכות להשיב להשלמת הטיעון עד יום 20 באוגוסט 2016. דיון קדם משפט נוסף נקבע ליום 13 בספטמבר 2016.

להערכת היועצים המשפטיים, בשלב מקדמי זה בניהול ההליך ובהתבסס על הנתונים ועל המידע נכון למועד זה, סיכויי בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

ג. ביום 24 בספטמבר, 2015 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, וכנגד אקסלנס השקעות בע"מ, אקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, מר גיל דויטש, מר אהרון בירם, מר ערן פוקס, מר נועם דויטש ומר גילי כהן (להלן ביחד: "הנתבעים") לבית המשפט המחוזי, המחלקה הכלכלית, בתל-אביב-יפו. על פי הנטען בבקשה לאישור, אקסלנס פיננסים הנפיקה לציבור אג"ח מובנות מגובות בנכסים, אשר הנכסים המגבים אותן היו NOTES שהונפקו על ידי בנק זר. על פי הנטען, אקסלנס פיננסים הגיעה להסכמה עם מנפיק ה-NOTES על מכירתן מאקסלנס פיננסים למנפיק במחיר מסוים, ובמקביל רכשה את אגרות החוב מן הציבור במחיר נמוך משוויין ההוגן. בדרך זו, כך נטען, הפיקה אקסלנס פיננסים רווח עודף על חשבון הציבור. בכל הנוגע לחברה, נטען כי זו החזיקה אגרות חוב כאמור בתקופה הרלבנטית (המוגדרת כתקופה שבין 1 באוקטובר, 2008 לבין 31 בדצמבר, 2009), ומכרה אותן לאקסלנס פיננסים במחיר נמוך משוויין ההוגן. המבקשים טוענים כי היו בתקופה הרלוונטית לתביעה עמיתים בקופות הגמל ו/או קרנות השתלמות שנוהלו על ידי החברה, והם מבקשים להגיש את התביעה בשמם ובשם כל חברי הקבוצה הנטענת- "כל העמיתים בקופות גמל ו/או משקיעים בקרנות נאמנות אשר נפגעו עקב מכירה של אגרות החוב המובנות... שהיו בידי קופות גמל ו/או קרנות הנאמנות בתקופה שתחילתה ביום 1 לאוקטובר 2008 וסיומה ביום 31 לדצמבר 2009 לחברות בקבוצת אקסלנס...". הסעד המתבקש בתביעה הינו פיצוי כספי בגין נזקים נטענים, שנגרמו לפי הטענה למבקשים ולחברי הקבוצה, עקב פערי המחיר בין "המחיר ההוגן" של האג"ח כטענתם, לבין המחיר שבו נרכשו בפועל אג"ח אלו בחזרה מציבור המשקיעים, על ידי החברות בקבוצת אקסלנס. המבקשים טוענים כי הנזקים נגרמו בגין מעשים ו/או מחדלים ו/או עוולות המיוחסים לנתבעים, כלפי המחזיקים באג"ח אלו. המבקשים טוענים לנזק אישי כולל בסך של כ-438 ש"ח. היקפה של התובענה הייצוגית מוערך על ידי המבקשים בסך של כ-78 מיליון ש"ח. ביום 17 במאי 2016 הוגשו תשובות המשיבים לבקשה לאישור. בקדם משפט שהתקיים ביום 25 במאי 2016 הורה בית המשפט למבקשים להגיש תשובה לתשובות המשיבים עד ליום 1 בספטמבר 2016 ונקבע קדם משפט נוסף ליום 15 בספטמבר 2016.

להערכת היועצים המשפטיים, ובהתבסס על הנתונים הקיימים בידי החברה כיום, סיכויי התביעה נמוכים מ-50%.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. ביום 18 באוקטובר, 2015 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תביעה כספית כנגד החברה בסך של 1,594 אלפי ש"ח. על פי הנטען, התובעת העבירה לקופת הפנסיה "שומרון" ולקרן ההשתלמות "אסף", שהיו בבעלות בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי") ועברו בשנת 2008 לבעלות החברה, כספים עבור עובדי התובעת, וזאת בין השנים 1985-1993. במסגרת הליך קודם שהתנהל בין הצדדים (צ"ו 1013-09, בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים), קיבלה התובעת מסמכים שונים, אשר מהם עלה לטענתה, כי לא כל הכספים שהעבירה הופקדו בחשבונות העמיתים, עובדי התובעת. על פי הנטען, הסכום המצרפי של הפערים בין הסכומים שהועברו ע"י התובעת לבנק מזרחי, לבין הסכומים שהופקדו בפועל בחשבונות העמיתים, בצירוף הפרשי ריבית והצמדה, עומד על סכום התביעה. ביום 5 בינואר, 2016 הוגש על ידי החברה כתב הגנה ובו הוכחו טענות התובעת. בין הצדדים התנהלו הליכי גילוי מסמכים, והחברה אף הגישה בקשה לסילוק על הסף. בקדם המשפט שהתקיים ביום 1 במאי 2016, קבע בית הדין כי התיק יובא בפניו לתזכורת לשם מתן החלטה בבקשה לסילוק על הסף, ביום 15 ביוני 2016. טרם ניתנה החלטה בבקשה זו. להערכת היועצים המשפטיים, הסיכויים כי התביעה תתקבל הינם נמוכים מ-50%.

ה. בחודש מרס, 2015, התקבל בחברה מכתב מהחשב הכללי במשרד האוצר, וזאת בהמשך להליך ביקורת שבוצע מטעמו של החשב הכללי בשנת 2013. על פי ממצאי הביקורת, נמצא כי, קופת הגמל גמולה לא פעלה, לכאורה, בהתאם להוראות משרד האוצר, כפי שפורטו במכתב שהופנה אל מנכ"ל גמולה באותה העת, מיום 31 במאי, 1988 שעיקרו כדלהלן:

א. עמיתים עצמאיים אשר יגדילו את הפקודותיהם מעבר לסכומים המותרים שנקבעו לא זכאים להבטחת תשואה מעבר לסכום המותר.

ב. עמית שפיגר בתשלומים לקופה יותר מ-3 חודשים, לא יוכל להמשיך ולקבל הבטחת תשואה על הפקודות חדשות. כמו כן, הקופה לא תהיה רשאית למחול על הפיגורים.

בהתאם לאמור לעיל, החברה התבקשה לבצע את החישובים בגין עמיתים אלה וזאת על מנת לאפשר לחשב הכללי לאמוד את שיעור ההפקדה של הקופה באוצר. כמו כן, נקבע על ידי משרד האוצר כי על הקופה להשיב למשרד האוצר את מלוא סכומי הבטחת התשואה ששולמו על ידי משרד האוצר בגין הפקודות שחרגו, לכאורה, וזאת, בהתחשב בריבית האלטרנטיבית של האוצר. מנהל הקופה הקודם - בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן - "הבנק") אשר ניהל את הקופה בעת הוצאת המכתב משנת 1988 ועד שנת 2007, מסר לחברה כי ניהל את הקופה בהתאם להוראות תקנון הקופה כפי שאושר על ידי אגף שוק ההון מעת לעת וכי למיטב ידיעתו המכתב משנת 1988 לא התקבל אצלו וכי לא היה מודע לו או להוראותיו.

להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, בהתאם לגדרי האחריות המוסכמים כפי שנקבעו בהסכם המכר בין החברה לבין הבנק אשר ניהל את הקופה עד למועד רכישת זכויות ניהול גמולה בחודש מרס 2007 ("מועד העברת הפעילות") סבורה החברה כי הסכומים, ככל שיידרשו להיות מושבים לחשב הכללי ולגורמים אחרים הינם בתחום אחריותו של הבנק כפי שנקבע בהסכמים בין הצדדים.

באור 6: - מסים על ההכנסה

א. בחודש אוקטובר 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 חלה לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

ב. בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

באור 6: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינוי האמור:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות	שנה
37.71	18.00	26.5	2014
(** 37.58)	(* 17.75)	26.5	2015
35.90	17.00	25.0	2016 ואילך

(* שיעור משוקלל.
(**) לעומת שיעור מס של 37.71% ערב פרסום התיקון.

ד. יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2015 חושבו לפי שיעור המס הקודם. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2016 מחושבות לפי שיעור המס החדש, כאמור לעיל. בעקבות שינוי שיעור המס, חל קיטון בסך של כ- 1.9 מיליוני ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים נטו. לפיכך, נרשמה ברבעון הראשון של שנת 2016 הכנסה בסך של כ- 1.9 מיליוני ש"ח המוצגת בסעיף מסים על הכנסה.

באור 7: - רגולציה

א. בחודש ינואר, 2015 פרסמה הממונה נייר עמדה לגופים מוסדיים שעניינו "תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון". מנייר העמדה עולה כי לדעת הממונה תשלום דמי עמילות שנגזרים מדמי הניהול שמשלם עמית או מבוטח הינו פסול ואינו עולה בקנה אחד, לפי העמדה, עם חובת הנאמנות המוטלת על הגופים המוסדיים ועל בעלי הרישיונות. בחודש מרס, 2015 פורסמה הבהרה, לפיה בנסיבות העניין ובהתחשב בהיקפה של הפרקטיקה הקיימת והצורך בשינוי מערך החוזים הקיים, אין בכוונת הממונה להפעיל את סמכויות האכיפה ביחס ללקוחות שצורפו לפני פרסום העמדה ואף בתקופה הסמוכה שלאחר מכן לפי מערך ההסכמים שהיה קיים במועד פרסומה. עוד הבהירה הממונה, כי חברה מנהלת של גוף מוסדי רשאית לקבוע דמי ניהול דיפרנציאליים וזאת עד לגובה התקרה המרבית הקבועה בדין. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות נייר העמדה על החברה.

ב. ביום 7 ביוני 2016 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 15), התשע"ו-2016, המתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "התיקון"). עיקרו של התיקון הוא בהוספת מוצר חדש "קופת גמל להשקעה" לעמיתים במעמד עצמאי, המיועד לתשלום סכום הוני לעמית או למוטביו (בכפוף לתשלום מס רווחי הון). תקרת ההפקדה לקופת גמל להשקעה עומדת על 70,000 ש"ח לכל שנת כספים (הסכום צמוד למדד הידוע ביום 1 ביולי 2016). יצוין כי ביום 28 ביוני, 2016 הממונה על שוק ההון פרסם טיוטת הבהרה בנושא קופת גמל להשקעה (שה. 12260-2016), אשר מרכז הוראות כלליות לניהול קופה מסוג זה, כגון בנושא דמי ניהול, ניווד כספים מקופות גמל להשקעה או אליה ועוד.

באור 8: - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולו"), לפי דרישת הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו וזאת בהתאם להערכת החברה, לפיה לא יהיה במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה.
