

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצבה של החברה המנהלת
לתקופה שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 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 דיווח 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", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

שם החברה:

החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל.

פרטים כלליים על החברה:

הקופות מנוהלות בנאמנות. אין לחברה קופות המנוהלות על פי הסכם.

ניהול הקופות:

בעלי המניות בחברה המנהלת 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 בספטמבר 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 לשנת 2015.

במסגרת יישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל" על תיקונו, 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 בספטמבר, 2016, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 23.2 מיליארד ש"ח.
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

תשואה לתקופה	נכסים באלפי ש"ח 30/9/2016	שם קופה	מס' אישור
2.67%	4,041,113	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916
1.79%	167,741	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089
0.71%	1,293,930	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385
1.49%	2,367,978	אקסלנס גמל עד 15% מניות	211
2.07%	1,034,512	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	401
1.06%	277,917	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	792
2.18%	6,750	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	9905
0.06%	37,021	אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	9906
1.55%	112,611	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	9918
0.00%	842,219	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	528
2.62%	5,306,235	אקסלנס השתלמות כללי	686
1.24%	401,339	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	2091
1.34%	675,910	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	716
1.51%	2,885,413	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	1100
1.78%	344,729	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	1190
1.04%	275,257	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	715
2.52%	3,685	אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי חו"ל	9919
1.15%	16,169	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות	9882
2.37%	634,300	אקסלנס מרכזית לפיצויים	242
3.22%	4,556	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804
1.40%	174,118	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384
0.94%	52,341	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806
1.69%	47,436	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	801
-	-	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים*	9418
-	-	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	9475
2.70%	610,793	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי	8629
1.96%	126,275	אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8628
3.17%	140,180	אקסלנס השתלמות פאסיבי - מדדי מניות	8630
2.00%	26,680	אקסלנס השתלמות פאסיבי - מדדי אג"ח	8631
2.82%	745,075	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	9917
1.93%	306,304	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8624
3.13%	191,710	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות	8626
1.96%	49,283	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח	8627
3.31%	16,232	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765
2.03%	3,164	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766

* מסלול לא פעיל

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

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

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				מספר עמיתים:
72,234		54,393	17,841	פעילים
232,423	6,037	95,664	130,722	לא פעילים
304,657	6,037	150,057	148,563	סה"כ
				מספר חשבונות עמיתים:
83,887		61,023	22,864	פעילים
333,272	7,886	130,660	194,726	לא פעילים
				נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
6,038,763		4,382,436	1,656,327	פעילים
17,198,021	932,147	6,436,791	9,829,083	לא פעילים
				נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
547,362		115,969	431,393	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,252,600		754,400	498,200	תקבולים מדמי גמולים
895,099	36,644	455,175	403,280	העברות צבירה לקופה/לקרן
(758,487)	(19,823)	(405,988)	(332,676)	העברות צבירה קופה/מהקרן
				תשלומים:
(807,900)	(40,150)	(477,730)	(290,020)	פדיונות
				דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
127,054	5,872	64,371	56,811	פעילים ולא פעילים
181			181	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ופיצויים	גמל
				שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
		0.81	0.58	פעילים
	0.83	0.81	0.66	לא פעילים
				מקבלי קצבה
			0.08	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
				חשבונות מנותקי קשר:
36,384	2,978	5,229	28,177	מספר חשבונות
608,940	33,006	202,545	373,389	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,048	156	744	1,148	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.63	0.49	0.41	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח
53,604			53,604	מספר חשבונות
84,776			84,776	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
174			174	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.82			0.82	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 בספטמבר,
: 2015

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				<u>מספר עמיתים:</u>
68,507		51,104	17,403	פעילים
235,334	6,173	98,147	131,014	לא פעילים
303,841	6,173	149,251	148,417	סה"כ
				<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
78,874		56,528	22,346	פעילים
335,849	8,021	132,097	195,731	לא פעילים
				<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
5,456,157		3,882,095	1,574,062	פעילים
16,143,742	968,689	6,042,153	9,132,900	לא פעילים
				<u>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</u>
1,121,963		245,183	876,780	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,155,940		735,760	420,180	תקבולים מדמי גמולים
918,289	31,565	472,399	414,325	העברות צבירה לקופה/לקרן
(590,848)	(27,262)	(346,960)	(216,626)	העברות מהקופה/מהקרן צבירה
				<u>תשלומים:</u>
(598,230)	(34,880)	(344,020)	(219,330)	פדיונות
				<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
				<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
131,888	6,981	66,268	58,639	פעילים ולא פעילים
243			243	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
		0.86	0.59	פעילים
	0.91	0.90	0.71	לא פעילים
				מקבלי קצבה
			0.08	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>
				<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
42,967	2,842	10,869	29,256	מספר חשבונות
889,628	30,552	245,781	613,295	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
6,147	504	1,899	3,744	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.65	1.03	0.81	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				<u>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</u>
54,491			55,491	מספר חשבונות
90,251			90,251	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
215			215	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.95			0.95	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
	2.00	2.00	1.05	פעילים
				<u>לא פעילים:</u>
	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 31 בדצמבר, 2015:

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				<u>מספר עמיתים:</u>
104,469		76,615	27,854	פעילים
181,757	6,130	60,783	114,844	לא פעילים
286,226	6,130	137,398	142,698	סה"כ
				<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:</u> <u>(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

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ופיצויים	גמל
				<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u> פעילים ולא פעילים
175,109	9,149	87,975	77,985	
			355	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</u>
355				<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
		0.87	0.68	פעילים
	0.96	0.86	0.75	לא פעילים
			0.08	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>
				<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
46,572	2,861	11,398	32,313	מספר חשבונות
953,546	30,847	265,835	656,864	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
8,372	506	2,579	5,287	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.64	0.97	0.81	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				<u>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</u>
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)

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

0.96			0.96	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
				<u>שיעור דמי ניהול</u> <u>שרשאית החברה לגבות</u> <u>לפי הוראות הדין</u> <u>(באחוזים):</u>
	2.00	2.00	1.05	פעילים
				<u>לא פעילים:</u>
	0.3	0.3	0.3	מנותקי קשר

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 152,836 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2016, גידול של 7,521 אלפי ש"ח (5.18%), שמקורו ברווח הנקי של החברה.

סך הנכסים הנזילים של החברה (מזומנים ושווי מזומנים) לסוף התקופה עמד על כ- 43 מיליון ש"ח, עליה של כ- 4 מיליון ש"ח למול סוף שנת 2015. השינוי נובע בעיקרו מ תזרים שוטף חיובי של החברה בניכוי פרעון הלוואה.

2. תוצאות הפעילות

ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל נטו הסתכמו לסך של 127,235 אלפי ש"ח (לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2015 – 131,805), קיטון של 3.5% 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 9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2016, עמד על 0.74% (לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2015 – 0.81%, לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2015 – 0.81%).

הצבירה החיובית נטו בקופות הגמל הסתכמה לסך של כ- 585 מיליוני ש"ח לעומת צבירה חיובית נטו בסך של כ- 885 מיליוני ש"ח תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 והיתה הגורם העיקרי לגידול בסך הנכסים המנוהלים מסך של 22,294 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2015 לסך של 23,237 מיליוני ש"ח נכון ל- 30 בספטמבר, 2016. שאר הגידול בסך 358 מיליון ש"ח נובע מהתשואה נטו.

הוצאות הנהלה וכלליות ירדו לעומת התקופה המקבילה בכ- 3 מיליון ש"ח. עיקר הקיטון נובע מירידה בהוצאות שכר ונלוות.

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.

4. פרטים לגבי ארועים מהותיים בתקופת הדוח

בנוגע לארועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח, ראה באורים 7,5 ו- 8 לדוחות הכספיים ביניים של החברה.

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, באמצעותו 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- 6,399 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו בשנת 2015 שהסתכמה לכ- 4,927 מיליוני ש"ח. התשואה החיובית המצטברת לתקופת הדוח הינה כ- 1.9%, לעומת תשואה חיובית של 0.6% לתקופה המקבילה אשתקד. סך נכסי קופות הגמל לסוף תקופת הדוח הסתכמו ל- 394,144 מיליוני ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2015 ו 30 בספטמבר 2015 הסתכמו בהתאמה ל- 381,753 ו 373,426 מיליוני ש"ח).

נכסי הקופות של החברה לסוף תקופת הדוח עמדו על סך של כ- 23,237 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 22,294 מיליוני ש"ח בתחילתה. הצבירה החיובית בתקופת הדוח הייתה כ- 585 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות כ- 1,253 מיליוני ש"ח, משיכות כ- 808 מיליוני ש"ח, העברות חיוביות נטו (העברות לקופות בניכוי העברות מהקופות) כ- 140 מיליוני ש"ח. הצבירה החיובית במהלך שנת 2016 הביאה לגידול בנתח השוק של החברה משיעור של 5.84% בסוף שנת 2015 לשיעור של 5.91% בסוף תקופת הדוח.

3. שינויים בתקנות ובחוקים

החברה פועלת בכפופות 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.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

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 בספטמבר, 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 בנובמבר, 2016

תאריך

מאיר פילוס
מנכ"ל

עוזי דנינו
יו"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 30.9.2016 (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.

16.11.2016

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 30.9.2016 (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 פיקוחנו 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.

16.11.2016

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2016

בלתי מבוקרים

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 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
7-16	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 בספטמבר, 2016 ואת הדוח התמציתי המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, 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 IAS 34 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 בספטמבר		באור	
	2015	2015		
	אלפי ש"ח			
247,847	249,397	243,206		נכסים:
815,306	824,088	833,171		נכסים בלתי מוחשיים
5,212	-	10,256		נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
651	666	1,063		הוצאות רכישה נדחות
10,033	10,497	11,219		רכוש קבוע
15,313	16,789	16,510		נכסי מסים שוטפים
38,322	48,677	42,669		חייבים ויתרות חובה
<u>1,132,684</u>	<u>1,150,114</u>	<u>1,158,094</u>		מזומנים ושווי מזומנים
				סך כל הנכסים
			4	הון:
1,195	1,195	1,195		הון מניות
144,120	140,585	151,641		עודפים
<u>145,315</u>	<u>141,780</u>	<u>152,836</u>		סך כל ההון
				התחייבויות:
822,233	829,874	842,219		התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
54,554	54,431	56,697		התחייבויות בגין מסים נדחים
68	13	68		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
35,832	40,373	40,593		זכאים ויתרות זכות
74,682	83,643	65,681		הלוואה מהחברה האם
<u>987,369</u>	<u>1,008,334</u>	<u>1,005,258</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,132,684</u>	<u>1,150,114</u>	<u>1,158,094</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 בנובמבר, 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	---------------------	--------------------------------	--

שנה שהסתיימה	3 החודשים שהסתיימו		9 החודשים שהסתיימו			
	ביום 31	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2015	2015	2016		
					אלפי ש"ח	
	175,066	43,463	42,816	131,805	127,235	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
	712	653	10	694	27	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
	(2,251)	(1,194)	934	(1,110)	(2,120)	רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
	240	60	60	180	180	הכנסות אחרות
	173,767	42,982	43,820	131,569	125,322	סך כל ההכנסות
	39,334	10,837	10,863	32,162	31,290	עמלות
	105,167	25,122	25,398	78,439	75,642	הוצאות הנהלה וכלליות
	6,661	1,547	1,547	5,113	4,642	הוצאות אחרות
	6,164	1,516	1,254	4,645	4,085	הוצאות מימון
	157,326	39,022	39,062	120,359	115,659	סך כל ההוצאות
	16,441	3,960	4,758	11,210	9,663	רווח לפני מסים על ההכנסה
	5,892	1,484	1,738	4,196	2,142	מסים על ההכנסה
	10,549	2,476	3,020	7,014	7,521	רווח נקי
	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו
	10,549	2,476	3,020	7,014	7,521	רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ	
1,195	144,120	145,315	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר) סה"כ רווח כולל יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016
-	7,521	7,521	
1,195	151,641	152,836	
הון מניות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ	
1,195	143,571	144,766	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר) סה"כ רווח כולל דיבידנד יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015
-	7,014	7,014	
-	(10,000)	(10,000)	
1,195	140,585	141,780	
הון מניות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ	
1,195	148,621	149,816	יתרה ליום 1 ביולי, 2016 סה"כ רווח כולל יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016
-	3,020	3,020	
1,195	151,641	152,836	
הון מניות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ	
1,195	138,109	139,304	יתרה ליום 1 ביולי, 2015 סה"כ רווח כולל יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015
-	2,476	2,476	
1,195	140,585	141,780	
הון מניות	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ	
1,195	143,571	144,766	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 סה"כ רווח כולל דיבידנד יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
-	10,549	10,549	
-	(10,000)	(10,000)	
1,195	144,120	145,315	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שנה שהסתיימה	3 החודשים שהסתיימו		9 החודשים שהסתיימו	
	ביום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2015	2015	2015	2016
אלפי ש"ח				
	10,549	2,476	3,020	7,521
	(262)	(86)	(13)	(303)
	(713)	(658)	-	(687)
	(1,187)	(9,297)	(12,598)	(9,969)
	3,438	10,491	11,663	11,079
	(5,212)	-	(1,771)	-
	341	99	104	242
	6,661	1,547	1,547	5,113
	5,892	1,484	1,738	4,196
	8,958	3,580	670	9,671
	3,326	869	(886)	1,850
	(2,544)	(7,981)	4,120	(4,162)
	55	-	-	-
	837	(7,112)	3,234	(2,312)
	(5,114)	(1,501)	(290)	(4,005)
	10,958	10,958	-	10,958
	(6,159)	-	-	-
	683	647	10	658
	368	10,104	(280)	7,611
	20,712	9,048	6,644	21,984
	(671)	(196)	(277)	(587)
	9,898	-	-	9,897
	9,227	(196)	(277)	9,310
	(18,000)	-	-	(9,000)
	(10,000)	-	-	(10,000)
	(28,000)	-	-	(19,000)
	1,939	8,852	6,367	12,294
	36,383	39,825	36,302	36,383
	38,322	48,677	42,669	48,677

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:

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

שינויים בטעמים 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
דיביזנד 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 בספטמבר, 2016 ולתקופה של תשעה ושלוש 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
%	%	%

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2016	0.0	0.0	(3.7)
30 בספטמבר, 2015	(0.6)	(0.3)	0.9

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2016	0.0	0.0	(2.3)
30 בספטמבר, 2015	(0.4)	0.2	4.1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

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

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

1,431,825 774,890 1,329,269 774,197 1,446,677 783,427 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 בספטמבר 2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
11,790	-	-	11,790
10,849	-	-	10,849
16,134	11,609	-	4,525
38,773	11,609	-	27,164
783,427	-	783,427	-

נכסי חוב סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ראה באור 3א'1 לעיל)

במהלך התקופה של תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
12,879	-	-	12,879
8,511	-	-	8,511
8,296	3,122	(308)	5,482
29,685	3,122	(308)	26,872
774,197	-	774,197	-

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים
ההוגן (ראה באור 3א' לעיל)

במהלך התקופה של תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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
-	-	-	-
8,399	-	-	8,399
8,223	3,250	-	4,973
34,139	3,250	-	30,889
774,890	-	774,890	-

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים
ההוגן (ראה באור 3א' לעיל)

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 וחיסכון 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 בספטמבר	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
54,649	53,999	54,200
145,315	141,780	152,836
90,666	87,781	98,636

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

-	-	-
90,666	87,781	98,636

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

27,324	27,000	27,100
-	-	-

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

שנה שהסתיימה	9 חודשים שהסתיימו	
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

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

18,647	18,300	19,118
36,125	35,823	35,208
(123)	(124)	(126)
54,649	53,999	54,200

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, נקבעה ישיבת גישור נוספת ליום 22 בנובמבר 2016. 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 שנמנעת 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. ביום 6 ביוני 2016 נערך דיון קדם משפט בסופו נקבע כי על החברה להגיש השלמת טיעון לתשובה, וזו אכן הוגשה ביום 19 ביולי, 2016 וכי למבקש זכות להשיב להשלמת הטיעון, וזו אכן הוגשה ביום 29 באוגוסט 2016.
- ביום 13 בספטמבר, 2016 התקיים דיון קדם משפט נוסף, בסופו נקבע, בין היתר, כי עד ליום 1 בנובמבר 2016 על הצדדים להודיע לבית המשפט האם הוגשה בקשה וניתנה החלטה לגבי הצטרפות החברה לתיק מקביל בעל נימוקים דומים. בהתאם, ביום 25 באוקטובר 2016 הגישה החברה לבית המשפט הודן בתיק המקביל בקשה להורות כי הדיון בבקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד החברה ייערך בפני המותב שדן בתיק המקביל. ביום 3 בנובמבר 2016 הגיש המשיב בתיק המקביל תגובה לבקשת החברה כאמור וביום 10 בנובמבר 2016 החברה הגישה תשובה. 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 בדצמבר 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. התשובה הוגשה כאמור ובקדם משפט שהתקיים ביום 15 בספטמבר 2016 הציע בית המשפט למבקשים למשוך את הבקשה נגד החברה. המבקשים טרם השיבו להצעה זו.
- 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. בהחלטה מיום 26 באוקטובר 2016 דחה בית הדין את הבקשה לסילוק על הסף, החברה שוקלת לבקש רשות ערעור על החלטה 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 שעיקריו כדלהלן:

א. עמיתים עצמאיים אשר יגדילו את הפקדותיהם 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 הפקדות 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 הפקדות 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 ספטמבר, 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). ביום 29 בספטמבר 2016 פרסם הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר תקנון תקני לקופת גמל להשקעה.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום 29 בספטמבר, 2016 דיווחה הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס"), כי ביום 28 בספטמבר, 2016 החליט דירקטוריון הפניקס לבחון מיזוג ואיחוד של פעילות הגמל והפנסיה של קבוצת הפניקס, המרוכזת תחת שלוש חברות מנהלות שונות, ביניהן אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן: "החברה"). ביום 31 באוקטובר 2016 החליט דירקטוריון החברה על העברה של מניות החברה אשר בהחזקת אקסלנס השקעות בע"מ, לקבוצת הפניקס. בנוסף, החליט דירקטוריון החברה לאשר את קליטת קופות גמל בניהולה של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לניהול על ידי החברה. המועד המשוער ליישום ההחלטות כאמור הינו עד לתום שנת 2016, והכל בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, וביניהם אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ואישור רשות המיסים כך שהמהלך יבוצע ללא השלכות מס.

באור 9: - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולר"), לפי דרישת הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 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.
