

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
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
7-24	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, 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2016	2016		
	אלפי ש"ח			
				נכסים:
242,355	243,206	240,199		נכסים בלתי מוחשיים
834,462	833,171	845,231		נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
11,170	10,256	17,289		הוצאות רכישה נדחות
2,572	1,063	2,937		רכוש קבוע
6,579	11,219	2,051		נכסי מסים שוטפים
15,816	16,510	18,756		חייבים ויתרות חובה
46,289	42,669	42,830		מזומנים ושווי מזומנים
-	-	7,372		נכסי חוב סחירים
<u>1,159,243</u>	<u>1,158,094</u>	<u>1,176,665</u>		סך כל הנכסים
			4	הון:
1,195	1,195	1,195		הון מניות
156,367	151,641	176,122		עודפים
<u>157,562</u>	<u>152,836</u>	<u>177,317</u>		סך כל ההון
				התחייבויות:
843,322	842,219	852,121		התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
55,232	56,697	59,358		התחייבויות בגין מסים נדחים
166	68	166		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
46,317	40,593	39,559		זכאים ויתרות זכות
56,644	65,681	48,144		הלוואה מחברה קשורה
<u>1,001,681</u>	<u>1,005,258</u>	<u>999,348</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,159,243</u>	<u>1,158,094</u>	<u>1,176,665</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הדס פקר-ניר מנהלת כספים	מאיר פילוס מנכ"ל	בן שיזף יו"ר הדירקטוריון	22 בנובמבר, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	---------------------	-----------------------------	--

שנה					
שהסתיימה					
31 ביום	3 החודשים	3 החודשים	9 החודשים	9 החודשים	
בדצמבר	ליום 30	ליום 30	ליום 30	ליום 30	
2016	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	
2016	2016	2017	2016	2017	
אלפי ש"ח					
169,550	42,816	46,754	127,235	139,888	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
199	9	48	27	126	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(1,933)	935	1,127	(2,120)	1,970	רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
240	60	60	180	180	הכנסות אחרות
<u>168,056</u>	<u>43,820</u>	<u>47,989</u>	<u>125,322</u>	<u>142,164</u>	סך כל ההכנסות
42,065	10,863	11,906	31,290	36,266	עמלות
101,568	25,398	24,210	75,642	73,604	הוצאות הנהלה וכלליות
6,190	1,547	1,547	4,642	4,642	הוצאות אחרות
5,308	1,254	406	4,085	1,529	הוצאות מימון
<u>155,131</u>	<u>39,062</u>	<u>38,069</u>	<u>115,659</u>	<u>116,041</u>	סך כל ההוצאות
12,925	4,758	9,920	9,663	26,123	רווח לפני מסים על ההכנסה
678	1,738	3,389	2,142	8,886	מסים על ההכנסה
<u>12,247</u>	<u>3,020</u>	<u>6,531</u>	<u>7,521</u>	<u>17,237</u>	רווח נקי
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו
<u>12,247</u>	<u>3,020</u>	<u>6,531</u>	<u>7,521</u>	<u>17,237</u>	רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
157,562	156,367	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר) סה"כ רווח כולל הטבה הוגית משינוי מבנה (*) יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017
17,237	17,237	-	
2,518	2,518	-	
177,317	176,122	1,195	
סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
145,315	144,120	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר) סה"כ רווח כולל יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016
7,521	7,521	-	
152,836	151,641	1,195	
סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
170,786	169,591	1,195	יתרה ליום 1 ביולי, 2017 סה"כ רווח כולל יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017
6,531	6,531	-	
177,317	176,122	1,195	
סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
149,816	148,621	1,195	יתרה ליום 1 ביולי, 2016 סה"כ רווח כולל יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016
3,020	3,020	-	
152,836	151,641	1,195	
סה"כ	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
145,315	144,120	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 סה"כ רווח כולל יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
12,247	12,247	-	
157,562	156,367	1,195	

(*) ראה באור 1(ג').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ליום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ליום 30 בספטמבר		אלפי ש"ח
	2016	2017	2016	2017	
	2016	2017	2016	2017	
12,247	3,020	6,531	7,521	17,237	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי
(245)	(13)	(52)	(28)	(131)	פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:
(19,156)	(12,598)	2,252	(17,865)	(10,769)	הכנסות מימון נטו
21,089	11,663	(3,379)	19,985	8,799	שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
(5,958)	(1,771)	(2,725)	(5,044)	(3,601)	שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
482	104	334	296	847	הפסד (רווח) ממימוש:
6,190	1,547	1,679	4,642	4,889	שינוי בהוצאות רכישה נדחות נטו
678	1,738	3,389	2,142	8,886	פחת והפחתות:
3,080	670	1,498	4,128	8,920	רכוש קבוע
(503)	(886)	(301)	(1,197)	(2,940)	נכסים בלתי מוחשיים
10,485	4,120	4,522	4,761	(6,758)	מסים על ההכנסה
98	-	-	-	-	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
10,080	3,234	4,221	3,564	(9,698)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(1,081)	(290)	(264)	(1,185)	(706)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
4,535	-	89	-	474	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
207	10	5	27	84	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
3,661	(280)	(170)	(1,158)	(148)	מסים ששולמו
29,068	6,644	12,080	14,055	16,311	מסים שהתקבלו
(2,403)	(277)	(350)	(708)	(1,212)	ריבית שהתקבלה
(698)	-	(724)	-	(2,733)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-	-	(7,325)	-	(7,325)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(3,101)	(277)	(8,399)	(708)	(11,270)	רכישת רכוש קבוע
(18,000)	-	(2,834)	(9,000)	(8,500)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(18,000)	-	(2,834)	(9,000)	(8,500)	השקעה בנכסים פיננסיים
7,967	6,367	847	4,347	(3,459)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
38,322	36,302	41,983	38,322	46,289	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
46,289	42,669	42,830	42,669	42,830	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	-	-	2,518	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
-	-	-	-	-	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
-	-	-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
-	-	-	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות שאינה במזומן
-	-	-	-	-	הטבה הונית משינוי מבנה

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. לתאריך הדוח, חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - הפניקס ביטוח) מחזיקה בחברה בשיעור של 100%.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים).
- ג. בעקבות החלטה שהתקבלה בקבוצת הפניקס לביצוע רה ארגון בפעילות הגמל והפנסיה, בוצעו המהלכים הבאים בקשר עם החברה:
1. מלוא מניות החברה הועברו לידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח"), בעניין זה ראה סעיף א' לעיל.
 2. פעילות הגמל בקבוצת הפניקס, אשר רוכזה תחת שתי חברות מנהלות שונות: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הפניקס פנסיה וגמל") והחברה, הועברה לחברה וזאת החל מיום 1 בינואר, 2017. העברת פעילות הגמל הינה בהתאם לאישורים שהתקבלו בחברות האמורות ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שהתקבל ביום 29 בדצמבר, 2016. נכון למועד פרסום הדוחות, כל פעילות הגמל בקבוצת הפניקס מנוהלת באמצעות חברת אקסלנס נשואה גמל בע"מ. לאור העברת הפעילות כאמור, בחודש ספטמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה תכנית מיזוג, הוספה ושינוי של מסלולי ההשקעות של קופות הגמל המנוהלות ע"י החברה. המיזוג יתבצע ביום 1 בינואר 2018 בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שהתקבל ביום 22 באוקטובר 2017.
 3. שינוי מבני זה טופל בחברה בשיטת As Pooling, ראה באור ג' ובאור 11 להלן, כתוצאה מכך הכירה החברה בגידול בהון בסך כ- 2,518 אלפי ש"ח.
- ד. למועד הדוחות הכספיים 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
אקסלנס גמל להשקעה	גמל להשקעה
אקסלנס גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
הפניקס השתלמות (*)	השתלמות
הפניקס תגמולים ופיצויים (*)	תגמולים
הפניקס מרכזית (*)	מרכזית לפיצויים
הפניקס השתלמות בניהול אישי (*)	השתלמות
הפניקס גמל בניהול אישי (*)	תגמולים

(* קופות גמל אשר עברו לניהול החברה ביום 1 בינואר, 2017.)

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 רשות ההון, ביטוח וחסכון 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 הנהלה, 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.

ב. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. החברה מטפלת בצירוף עסקים הכוללים ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה לפי שיטת איחוד הענין (As Pooling), מאחר שבעסקאות מסוג זה לא מתרחש שינוי בשליטה, ובסופו של דבר כל הישויות נשלטות על ידי אותו הצד, הן לפני צירוף העסקים והן לאחריו, שיטת איחוד הענין (As Pooling), משקפת באופן הנאות ביותר את העסקה. בהתאם לכך, הנכסים וההתחייבויות של החברה הינם הנכסים וההתחייבויות, כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה תחת אותה שליטה. רכיבי ההון של הישות הנרכשת נוספו לאותם רכיבי הון הקיימים בחברה, למעט הון מניות ופרמיה. כל הפרש בין התמורה עבור הרכישה לבין ערכי הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ביום צירוף העסקים מוכר ישירות בהון. כמו כן, לענין מספרי ההשוואה פרופורמה, ראה באור 10 להלן.

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, 2017	0.5	1.3	(8.2)
30 בספטמבר, 2016	0.0	0.0	(3.7)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2017	0.3	(0.5)	0.9
30 בספטמבר, 2016	0.0	0.0	(2.3)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

(0.2)	(0.3)	(1.5)
-------	-------	-------

ה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות. הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

- א. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים.
- ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

להערכת החברה, לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

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

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

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

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

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, החברה מתכוונת לבחור ביישום למפרע חלקי של התקן. להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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, 2016	ליום 30 בספטמבר, 2016	ליום 30 בספטמבר, 2017
ערך בספרים שווי הוגן מבוקר	ערך בספרים שווי הוגן	ערך בספרים שווי הוגן בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		

1,371,044	772,549	1,446,677	783,427	1,511,969	788,942	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, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
25,141	-	-	25,141
9,012	-	-	9,012
18,772	13,565	-	5,207
52,925	13,565	-	39,360
788,942	-	788,942	-

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

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 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, 2016				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
11,790	-	-	11,790	נכסי חוב סחירים
10,849	-	-	10,849	מניות
16,134	11,609	-	4,525	אחרות
38,773	11,609	-	27,164	סה"כ
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים				
783,427	-	783,427	-	ההוגן (ראה באור 3א' לעיל)

במהלך התקופה של שלושת 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.

31 בדצמבר, 2016				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
11,611	-	-	11,611	נכסי חוב סחירים
7,419	-	-	7,419	מניות
17,878	11,637	-	6,241	אחרות
36,908	11,637	-	25,271	סה"כ
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים				
772,549	-	772,549	-	ההוגן (ראה באור 3א' לעיל)

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 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 רשות 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	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
55,010	54,200	58,131
157,562	152,836	177,317
102,552	98,636	119,186

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

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון 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)

27,505	27,100	29,066
-	-	-

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017
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

19,228	19,118	21,616
35,908	35,208	36,643
(126)	(126)	(128)
55,010	54,200	58,131

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.

ה. באשר להשפעת שינוי מבני על ההון, ראה באור 1ג' לעיל.

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הינו שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "בקשת האישור" או "שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחית באופן חלוט, תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן: "שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות, קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה תביעה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור) המפורטות בסעיפים 1, ו-2 בטבלה שלהלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

בבקשה לאישור תובענה כייצוגית המפורטת בסעיף 3 בטבלה שלהלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענה זו.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך):

מס"ד	תאריך, ערכאה ¹ ונתבעים	טענות מרכזיות	הקבוצה ²	פרטים	סכום התביעה
1	9.9.2015, בית המשפט המחוזי בתל אביב המחלקה לעניינים כלכליים, אקסלנס נשואה גמל בע"מ	עיקרה של הבקשה, כפי הנטען, הינה כי החברה אינה מזכה עמיתים 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.	"כל מי שניהל או שנוהלו עבורו אצל המשיבה כספי קופת גמל, קרן השתלמות או קרן פיצויים ועבר ממסלול למסלול".	יצוין כי במקביל להגשת בקשת האישור כנגד אקסלנס גמל, הוגשה בקשה דומה לאישור תובענה ייצוגית, כנגד גוף מוסדי נוסף (להלן: "התיק המקביל"). ביום 18 בפברואר 2016 הוגשה תשובת אקסלנס גמל לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ביום 17 בנובמבר 2016 ניתנה החלטה לפיה בקשת האישור שהוגשה כנגד אקסלנס גמל והתיק המקביל יידונו בפני המותב הדין בתיק המקביל. עוד יצוין, כי בתיק המקביל ניתנה החלטה ביום 15 בדצמבר 2016 במסגרתה נפסק כי טענות התובע לעניין פרשנות תקנה 41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, נדחית ובהתאם נדחות כלל עילות התביעה הנסמכות על פרשנות זו כך שנותר להמשיך ולדון בעילת ההטעיה בלבד. ביום 5 ביוני 2017 הוגשה על ידי אקסלנס גמל בקשה להחיל את ההחלטה בתיק המקביל גם בבקשת האישור כתביעה ייצוגית כנגדה וזו אושרה על ידי בית המשפט ביום 19 ביולי 2017.	98,000,000 ₪.

¹ תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

² הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג במסגרת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך):

<p>215,000,000 ₪.</p>	<p>הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין. דיון קדם משפט נקבע ליום 11 בינואר 2018.</p>	<p>"כל עמית בקרן 'אקסלנס השתלמות' (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה, וכן כל עמית בקופת הגמל 'אקסלנס גמל' (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקופות שמוזגו לתוכה) בין התאריכים 20.11.2009-31.12.2015.</p>	<p>עיקרה של התביעה, כפי הנטען, הינה כי על פי תקנון קופת הגמל "אקסלנס גמל" שנהג עד ליום 1.1.2016 ועל פי תקנון הקרן "אקסלנס השתלמות", אקסלנס גמל אינה רשאית לגבות מהעמיתים בקופה ובקרן הוצאות ניהול השקעות, שכן היה עליה לקבוע זאת בצורה ברורה ומפורשת בתקנונים.</p>	<p>20.11.2016, בית הדין האזורי לעבודה בירושלים, אקסלנס נשואה גמל בע"מ</p>	<p>2</p>
<p>סכום התביעה לא הוערך אך צוין כמיליוני ש"ח וכי הינו מעל 2.5 מיליון ₪.</p>	<p>אקסלנס גמל טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט נקבע ליום 15 במרץ 2018.</p>	<p>"כל מי שהמשיבה העלתה את שיעור דמי הניהול בהם חייבה אותו, מבלי לשלוח אליו הודעה מוקדמת כדרישת הדין על כוונתה להעלות את שיעור דמי הניהול; זאת בנוגע לכל העלאה שבוצעה החל ממועד היותו של כל חבר בקבוצה לעמית של המשיבה, ואחת היא איזה מוצר פיננסי (קופת גמל, קרן השתלמות, קרן פנסיה או כל מוצר רלוונטי אחר), המשיבה ניהלה עבורו ("המשיבה"- לרבות כל מי שהמשיבה היא חליפתו/פתה)". כן ביקש התובע להגדיר בתוך הקבוצה האמורה תת-קבוצה: "כל מי שהמשיבה לא השיבה לו את מלוא הכספים שהוא היה זכאי להם מכוח ההכרעה העקרונית שהממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר פרסם ב-27.8.13 (חוזר הכרעה עקרונית 1-4-2013), כתיקוניה והבהרותיה, והוא זכאי להשבה זו...".</p>	<p>עיקרה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין.</p>	<p>7.8.2017</p>	<p>3</p>

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו כלפי החברה

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	הקבוצה ⁴	פרטים	סכום התביעה
1	24.9.2015, בית המשפט המחוזי בתל אביב המחלקה לעניינים כלכליים, 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 ("הנתבעים 1"), אקסלנס נשואה גמל בע"מ, מר נועם דויטש ומר גילי כהן ("הנתבעים 2").	תביעה מתייחסת לאגרות חוב מגובות בנכסים, אשר הונפקו לציבור על ידי חברות בקבוצת אקסלנס שנועדו למטרה זו (SPC), כשהנכסים המגבים (היחידים) של אג"ח אלו הינם NOTES שהונפקו ע"י בנקים זרים. התובענה מכוונת כלפי רכישות אג"ח שבוצעו ע"י חברות בקבוצת אקסלנס בחזרה מציבור המשקיעים, בד בבד עם מכירת ה-NOTES שגיבו את האג"ח האלו, בחזרה לבנקים. המבקשים טוענים כי גורמים שונים בקבוצת אקסלנס חברו יחדיו לשם ביצוע נטען של מעשי תרמית, תוך שימוש אסור במידע פנים שהיה בידיהם. בכל הנוגע לאקסלנס נשואה גמל בע"מ, נטען כי זו החזיקה אגרות חוב כאמור בתקופה הרלבנטית (המוגדרת כתקופה שבין 1 באוקטובר, 2008 לבין 31 בדצמבר, 2009), ומכרה אותן לאקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ במחיר נמוך משוויין ההוגן.	"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..."	בדיון קדם משפט שהתקיים ביום 15 ביוני 2017 אישר בית המשפט את הסתלקות התובעים מהבקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד הנתבעים 2. בנוגע לנתבעים 1, נכון למועד פרסום הדוח הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית המשפט.	77,786,285 ₪.

³ תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

⁴ הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג במסגרת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. הליכים משפטיים ואחרים:

להלן מתוארים הליכים משפטיים ואחרים נוספים כנגד החברה. בהליכים אשר בהם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה וההליך יידחה לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה, כולן או חלקן, יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

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. 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 הייתה 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. ביום 17 בספטמבר, 2014 התקיים דיון מקדמי נוסף במהלכו 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. 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. לאחר שהתקיימו שתי ישיבות גישור, במהלך חודש פברואר 2017, הודיעו הצדדים על מיצוי הליכי הגישור והמשך ההליך בפני בית המשפט. ביום 15 במרץ 2017, הוגשו תצהירי עדות ראשית מטעם התובעת וביום 10 במאי 2017, הוגשו תצהירי עדות ראשית מטעם החברה. דיוני הוכחות בתיק קבועים ליום 27.11.2017 וליום 12.4.2018.

ב. 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, כאשר לטענתה 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.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. הליכים משפטיים ואחרים (המשך):

ב. (המשך)

- ביום 5 בינואר, 2016 הוגש על ידי החברה כתב הגנה ובו הוכחו טענות התובעת. כמו כן, החברה הגישה בקשה לסילוק על הסף. בהחלטה מיום 26 באוקטובר 2016, דחה בית הדין את הבקשה לסילוק על הסף, והורה לתובעת להעביר את התביעה לידיעת עובדי התובעת (העמיתים). ביום 30 באפריל 2017, התקיים קדם משפט במסגרתו בית המשפט התיר לתובעת להגיש כתב תביעה מתוקן, ובהמשך לכך החברה תגיש כתב הגנה מתוקן. ביום 2 בנובמבר הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בסך של 3,844 אלפי ש"ח. טרם הוגש כתב הגנה מתוקן מטעם החברה.
- ג. בחודש מרס 2015 התקבל בחברה מכתב מהחשב הכללי באוצר וזאת בהמשך להליך ביקורת שבוצע מטעמו של החשב הכללי בשנת 2013. על פי ממצאי הביקורת נמצא כי קופת גמל גמולה לא פעלה לכאורה בהתאם להוראות משרד האוצר כפי שפורטו במכתב שהופנה אל מנכ"ל גמולה באותה העת מיום 31 במאי 1988 שעיקריו כדלהלן:
1. עמיתים עצמאיים אשר יגדילו את הפקדותיהם מעבר לסכומים המותרים שנקבעו לא זכאים להבטחת תשואה מעבר לסכום המותר.
 2. עמית שפיגר בתשלומים לקופה יותר משלושה 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 לאוצר 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 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 המשפטית 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 (להלן: "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.
- ד. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, עשויים להטיל התחייבויות על הקופה ו/או על החברה המנהלת בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם והכל בהתאם לדין. ביום 11 באוגוסט 2014, פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014 (להלן: "תקנות התשלומים") אשר כניסתם לתוקף (באופן מדורג) החלה מחודש פברואר 2016. כמו כן ביום 19 ביולי 2016, פורסם חוזר משלים לתקנות התשלומים. תקנות התשלומים והחוזר המשלים מגדירים, בין היתר, את אופן פעולת החברה בעניין חובות מעבידים, החברה פועלת בהתאם להוראות.
- ה. לענין חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2013 "הכרעה עקרונית לענין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת", ראה באור 1 ו' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

א. ביום 29 במאי 2017, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופות גמל בניהול אישי) התשס"ט-2009 אשר נכנס לתוקף ביום 28.6.2017. בתמצית, במסגרת התיקון נקבעו סכומים מקסימאליים הניתנים לניהול באמצעות קופות גמל בניהול אישי וכן נערך תיקון ביחס למקור הכספים אותם ניתן לנהל במסגרת קופת גמל בניהול אישי. כמו כן, נערך תיקון ביחס להשקעות הניתנות לביצוע באמצעות נכסי קופת הגמל בניהול אישי.

ב. בחודש יולי 2017, פורסמה טיוטת הכרעה עקרונית לעניין גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ולעמיתים. עמדת הרשות הבאה לידי ביטוי בטייטה, הנה כי גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ולעמיתים אינה עומדת בהוראת סעיף 32 (ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ולכן גבייה כאמור הנה גבייה אסורה על פי דין. בהתאם, וככל שהטייטה תפורסם כהכרעה מחייבת, על החברות לבצע השבה לכל חוסך שנגבו ממנו דמי טיפול בתקופה שתחילתה ביום 1 ביולי, 2010 וסיומה ביום 30 ביוני, 2017.

ג. בחודש יולי 2017, פורסמה טיוטת תיקון לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור) (תיקון), התשע"ז-2017. בעקבות ביקורת בינלאומית בתחום המאבק בהלבנת הון ומימון טרור שתיערך על ידי ארגון ה-FATF בחודש מרץ 2018, הרשות מבקשת להקדים את מועד התחילה של הצו ליום 18 בפברואר, 2018.

ד. בחודש ספטמבר 2017, פורסם חוזר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון. במסגרת החוזר הורחבו חובות הגילוי המוטלות על הגופים המוסדיים, תוך פישוט המידע המוצג בדוחות. כך, החל מהדוחות המפורסמים אודות שנת 2017, החברה המנהלת מחויבת להציג בדוחות המפורטים קישורים למסמכים שנחתמו על ידי העמיתים.

ה. בחודש ספטמבר 2017, פורסם חוזר דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון המבטל עם כניסתו לתוקף את החוזר הקיים נכון להיום. החוזר עוסק בעיקרו בהנחות בדמי הניהול, וקובע בין היתר, כי התקופה המזערית להנחה בדמי הניהול תעמוד על חמש שנים לפחות (במקום רק שנתיים בהתאם להוראות הקיימות); החלת הסדר דמי ניהול מיטיב לעמית שהחליף מקום עבודה; בנוסף, קובע החוזר מנגנון הודעות לעמית אגב הנחות ו/או שינויים בדמי ניהול לרבות חובות להצגת דמי הניהול באזור האישי של העמית באתר האינטרנט של החברה. תחילתו של חוזר זה ביום 1 באפריל, 2018.

ו. בחודש אוקטובר 2017, פורסם חוזר העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים. בהמשך לחוזר מס הכנסה 4/2017 שפורסם ביום 11 ביוני 2017, בנושא "יתרות צבורות בקופות מרכזיות לפיצויים", ובו כללי מיסוי החלים על מעסיקים שהם עמיתים בקופות מרכזיות לפיצויים, תוקן חוזר גופים מוסדיים 11-9-2016 בנושא "העברת כספים בין קופות גמל", וכעת מעסיק רשאי להעביר כספים מקופות גמל מרכזיות בבעלותו לחשבונות עובדיו בקופת הגמל בהתאם להוראות הקבועות בחוזר. החוזר כולל גם הוראות ביצוע ביחס למשלוח עדכון למעסיקים בדבר הוראות הרגולציה החדשות החלות עליהם, לרבות לוחות זמנים להשלמת תהליכים אלו. החוזר נכנס לתוקף ביום פרסומו.

ז. בחודש אוקטובר 2017, פורסמה עמדת ממונה בדבר היערכות ליישום הסכם לחילופי מידע אוטומטיים. במסגרת אימוץ התקן לחילופי מידע אוטומטיים על ידי ישראל החל מסוף שנת 2018, הורתה הממונה לגופים המוסדיים להיערך ליישום משטר דיווחים על פי התקן כבר עתה, עוד בטרם השלמת הליך התקנת טיוטת תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיווח ולבדיקות נאותות לשם מידע על חשבונות פיננסיים), התשע"ז-2016 על ידי האוצר.

ח. בחודש נובמבר 2017, פורסם חוזר בדבר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. מטרת החוזר הנה תיקון והמרת ההוראות הקבועות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) התשע"ד-2014, והמצויות בסמכותה של הממונה, להוראות ממונה. החוזר קובע בין היתר כי חובת השימוש בממשק המעסיקים ע"י מעסיקים של פחות מ-20 עובדים תדחה לפרואר 2019, החברות יחויבו להציג לעמיתים באזור האישי שלהם באתר האינטרנט מידע מפורט בדבר ההפקדות שהתקבלו ממעסיקיהם, ובמקביל עליהם יהיה להקים אזור אישי לקבלת מידע מפורט לטובת המעסיקים. עמיתים שיבקשו זאת, יהיו זכאים לקבל מהחברה מהנהלת מידע קבוע בדבר הפקדות גם באמצעות מסרונים SMS. הוראותיו החדשות של החוזר צפויות להיכנס לתוקף באופן הדרגתי במספר פעימות החל מתאריך ספטמבר 2018.

ט. בחודש נובמבר 2017, פורסמה טיוטת חוזר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון. הטיוטה נועדה לקדם את החזון הדיגיטלי תוך קידום משלוח הדיווחים לעמיתים ולמבוטחים באמצעות הדואר האלקטרוני כברירת מחדל. במקביל למשלוח דיווחים כאמור, מוצע לשלוח מסרון לעמית ובו עדכון בדבר משלוח הדיווח בדואר אלקטרוני. הטיוטה כוללת הוראות מעבר ביחס לדיווחים השנתיים בגין שנת 2017.

י. בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008, החל מתאריך 1 בינואר 2018 תפקע תוקפה של הוראת השעה אשר מותירה לחברה המנהלת (במגבלות שונות) בין היתר לגבות מעמיתה את ההוצאות הנובעות מהשקעה של קופת גמל בקרנות השקעה שאינן צד קשור או בקרן השקעה שהיא שותפות שהשותף הכללי בה אינו צד קשור או הוצאות הנובעות מהתקשרות עם מנהל תיקים שאינו צד קשור. השינוי הרגולטורי יחול על התקשרויות קיימות והתקשרויות חדשות והחל מתאריך זה החברה תחויב לשאת בהוצאות שמקורן בהשקעות לעיל.

באור 7: - הלוואה מחברה קשורה

בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2016, בחודש מאי, 2017 אושר תיקון להסכם הלוואה בתוקף למפרע החל מיום 1 בפברואר, 2017 אשר עיקריו הינם פריסה מחדש של קרן הלוואה בסך כ-56,644 אלפי ש"ח לתקופה של 5 שנים בפרעונות שווים ושינוי שיעור הריבית לפריים בתוספת 1.6%. ביתר תנאי הלוואה לא חלו שינויים.

באור 8: - התקשרויות

1. בהמשך למתואר בביאור ג' לעיל, ביום 31 באוקטובר, 2016 חתמה החברה עם הפניקס פנסיה וגמל בע"מ על הסכם להעברת זכויות ניהול קופות הגמל של הפניקס, אל החברה. העברת קופות הגמל כאמור הושלמה ביום 1 בינואר, 2017.

2. במאי 2017 התקשרה החברה בהסכם עם חברת הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (צד קשור), בתוקף מ-3 בינואר, 2017 לפיו מקבלת החברה שירותי השקעות בגין קופות הגמל שבניהול החברה, כנגד תשלום חודשי. ההסכם יהיה בתוקף עד לתום שנת 2017, ותוקפו מוארך באופן אוטומטי מידי שנה לשנה נוספת, אלא אם יודיע צד להסכם לצד השני על רצונו לבטל את ההסכם או לשנותו.

3. בעקבות העברת ניהול קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס פנסיה וגמל בע"מ בחודש ינואר 2017, הוסב הסכם תפעול בין לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן: "לאומי") לבין הפניקס פנסיה וגמל בע"מ, לפיו לאומי ייתן לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה (למעט בגין קופת הגמל וקרן ההשתלמות בניהול אישי), בתמורה לדמי תפעול חודשיים (להלן: "הסכם התפעול").

4. בעקבות העברת ניהול קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס פנסיה וגמל בע"מ בחודש ינואר 2017, הוסב הסכם תפעול בין מלמ תפעול גמל בע"מ (להלן: "מלמ") לבין הפניקס פנסיה וגמל בע"מ, לפיו מלמ ייתן לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות בניהול אישי שבניהול החברה, בתמורה לדמי תפעול חודשיים בשיעור מדורג הנגזר מהיקף נכסי העמיתים.

5. בחודש ספטמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה התקשרות של החברה בהסכם שירותים עם חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ (צד קשור) (להלן: "הפניקס ביטוח"), אשר תוקפו מיום 1 בינואר 2017 והוא יישאר בתוקף ללא הגבלת זמן, למעט שירותים שהוגדר בהסכם שיסתיימו עד למועד ביצוע מיזוג מסלולי קופות הפניקס עם מסלולי קופות אקסלנס, אלא אם יודיע צד להסכם לצד השני על רצונו להביא את ההסכם לסיום. השירותים שהחברה מקבלת מהפניקס ביטוח מפורטים בהסכם.

באור 9: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

בחודש נובמבר 2017 הודיע מר מאיר פילוס על כוונתו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה. בהחלטת דירקטוריון החברה מחודש נובמבר 2017 הוחלט למנות את מר אורי קיסוס כמנכ"ל החברה. מינויו של מר קיסוס יכנס לתוקף החל מחודש ינואר 2018, בהתאם להודעת אי ההתנגדות מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שהתקבלה בחברה בחודש נובמבר 2017.

באור 10: - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולו"), לפי דרישת הממונה על רשות 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.

באור 11: - באור פרופורמה

כפי שמתואר בבאור וג' לעיל, החל מיום 1 בינואר, 2017 החברה טיפלה בהעברה באופן של צירוף של עסקים הנמצאים תחת אותו שליטה לפי שיטת איחוד העניין (As pooling) ולא לפי שיטת הרכישה. החברה בחרה לא לתקן מספרי השוואה בדוחות הכספיים הראשיים. בעסקה לא נוצרו עודפי עלות ומוניטין ולא היו הוצאות משמעותיות בגין העברה.

נתוני פרופורמה:

להלן ההשפעה על דוח הרווח או הפסד ורווח כולל אחר המתייחס לתקופות קודמות המדווחות בהנחה שפעילות הגמל שהועברה מהפניקס פנסייה וגמל הייתה קיימת לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016:

		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,			ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016	
		2016			2016			2016	
		בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			מבוקר	
		אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
		השפעה			השפעה			השפעה	
		כפי שדווח			כפי שדווח			כפי שדווח	
		להעברת			להעברת			להעברת	
		פעילות גמל			פעילות גמל			פעילות גמל	
		נתוני פרופורמה			נתוני פרופורמה			נתוני פרופורמה	
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	127,235	13,815	141,050	42,816	4,507	47,323	169,550	18,772	188,322
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	27	-	27	9	-	9	199	-	199
רווחים (הפסדים) בגין שינוי בנרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו	(2,120)	-	(2,120)	935	-	935	(1,933)	-	(1,933)
הכנסות אחרות	180	-	180	60	-	60	240	-	240
סך כל ההכנסות	125,322	13,815	139,137	43,820	4,507	48,327	168,056	18,772	186,828
עמלות	31,290	4,259	35,549	10,863	1,346	12,209	42,065	5,668	47,733
הוצאות הנלה וכלליות	75,642	6,073	81,715	25,398	1,940	27,338	101,568	8,242	109,810
הוצאות אחרות	4,642	-	4,642	1,547	-	1,547	6,190	-	6,190
הוצאות מימון	4,085	-	4,085	1,254	-	1,254	5,308	-	5,308
סך כל ההוצאות	115,659	10,332	125,991	39,062	3,286	42,348	155,131	13,910	169,041
רווח לפני מסים על הכנסה	9,663	3,483	13,146	4,758	1,221	5,979	12,925	4,862	17,787
מסים על הכנסה	2,142	1,264	3,406	1,738	440	2,178	678	1,745	2,423
רווח נקי	7,521	2,219	9,740	3,020	781	3,801	12,247	3,117	15,364
רווח כולל אחר, נטו	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח כולל	7,521	2,219	9,740	3,020	781	3,801	12,247	3,117	15,364

הצהרה (certification)

אני, מאיר פילוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2017 (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) ככל שרלוונטי, 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.

22.11.2017

מאיר פילוס, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, **הדס פקר-ניר**, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **אקסלנס נשואה גמל בע"מ** (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2017 (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) ככל שרלוונטי, 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.

22.11.2017

הדס פקר-ניר, מנהלת כספים

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצבה של החברה המנהלת

לשנה שהסתיימה ביום

30 בספטמבר 2017

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 המנהלת ושיעורי ההחזקה:

שם בעל המניות	שיעור ההחזקה
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	100%

פרטים על הקופות שבניהול החברה המנהלת:

ליום 30 בספטמבר 2017 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 2016.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

פרטים לגבי נכסים מנוהלים:

נכון ליום 30 בספטמבר, 2017, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 28.2 מיליארד ש"ח.
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

מספר אוצר	שם קופה	נכסים באלפי ₪ 30/09/17	תשואה לתקופה ברוטו
401	אקסלנס גמל עד 25% מניות	1,017,730	4.09%
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	1,050,660	2.87%
211	אקסלנס גמל עד 15% מניות	2,155,250	3.32%
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	3,991,240	4.89%
2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	162,380	3.84%
792	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	219,840	2.05%
9918	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	170,410	3.56%
9917	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	869,810	4.10%
8624	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות	316,500	3.68%
8626	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות	240,250	8.17%
8627	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח	56,050	3.22%
9905	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	8,100	0.64%
9906	אקסלנס גמל שקלית טווח קצר	30,860	0.14%
11310	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	61,520	3.39%
11311	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	10,680	6.43%
11312	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11,300	4.16%
11335	אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה	3,960	2.59%
7907	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי	18,180	7.58%
7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי	27,290	3.97%
7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	19,110	3.93%
7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי	46,820	4.87%
7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	2,850	3.28%
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	564,630	2.69%
686	אקסלנס השתלמות כללי	5,390,290	4.71%
1190	אקסלנס השתלמות עד 25% מניות	352,260	4.11%
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	235,840	0.24%
2091	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	366,720	3.71%
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	2,614,610	3.43%
9919	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי חו"ל	7,630	0.64%
9882	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות	19,360	3.32%
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי	736,390	4.07%
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	147,710	3.67%
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	182,700	8.24%
8631	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח	30,790	3.25%
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	615,200	4.13%

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

המשך:

מספר אוצר	שם קופה	נכסים באלפי ₪ 30/09/17	תשואה לתקופה ברוטו
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	162,440	3.45%
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	43,650	3.47%
804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	4,290	8.18%
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	44,260	1.78%
8765	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	19,480	4.04%
8766	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	2,510	3.19%
9418	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	44,390	3.02%
528	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	850,690	
1541	אקסלנס גמל I.R.A-	19,150	
1542	אקסלנס השתלמות I.R.A.	5,700	
521	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח עד 25% מניות	121,450	4.26%
954	הפניקס מרכזית	75,280	3.90%
961	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול מניות	29,670	9.84%
964	הפניקס השתלמות-כללי	1,518,760	5.29%
968	הפניקס השתלמות - מסלול מניות	70,280	9.89%
1354	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח	87,120	3.40%
1355	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח	32,240	3.28%
1482	הפניקס תגמולים ופיצויים- שיטת הפניקס	22,360	0.00%
1483	הפניקס השתלמות-שיטת הפניקס	102,430	0.00%
8597	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות	29,080	4.33%
9528	הפניקס השתלמות - מסלול הלכה	4,370	3.02%
9529	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 עד 60	117,020	4.86%
9530	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 60 ומעלה	88,520	4.32%
9545	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח	400	2.61%
9546	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל	10	-4.44%
9547	הפניקס השתלמות מסלול פאסיבי - מדדי מניות	480	5.12%
9548	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי- מדדי מניות חו"ל	1,390	7.06%
9549	הפניקס השתלמות - מסלול מתמחה שקלי טווח קצר	1,500	0.10%
9884	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 ומטה	434,970	5.44%
2023	הפניקס גמל IRA	1,326,630	
2024	הפניקס התשלמות IRA	1,216,350	

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

נכון ליום 30 בספטמבר, 2016, ניהלה החברה נכסים בשווי של כ- 23.2 מיליארד ש"ח.
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

מספר אוצר	שם קופה	נכסים באלפי ₪ 30/09/16	תשואה לתקופה ברוטו
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	4,041,113	2.67%
2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	167,741	1.79%
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	1,293,930	0.71%
211	אקסלנס גמל עד 15% מניות	2,367,978	1.49%
401	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	1,034,512	2.07%
792	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	277,917	1.06%
9905	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	6,750	2.18%
9906	אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	37,021	0.06%
9918	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	112,611	1.55%
528	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	842,219	
686	אקסלנס השתלמות כללי	5,306,235	2.62%
2091	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	401,339	1.24%
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	675,910	1.34%
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	2,885,413	1.51%
1190	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	344,729	1.78%
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	275,257	1.04%
9919	אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי חו"ל	3,685	2.52%
9882	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות	16,169	1.15%
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	634,300	2.37%
804	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	4,556	3.22%
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	174,118	1.40%
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	52,341	0.94%
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	47,436	1.69%
9418	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים*	-	
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי	610,793	2.70%
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	126,275	1.96%
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי - מדדי מניות	140,180	3.17%
8631	אקסלנס השתלמות פאסיבי - מדדי אג"ח	26,680	2.00%
9917	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	745,075	2.82%
8624	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	306,304	1.93%
8626	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות	191,710	3.13%
8627	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח	49,283	1.96%
8765	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	16,232	3.31%
8766	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	3,164	2.03%

* מסלול לא פעיל

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 30 בספטמבר, 2017:

סך הכל	אחר	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים
--------	-----	---------------------------------------	-----------------	---------------	------------------------------------

מספר עמיתים:

פעילים	-	78,742	1,179	93,448	23,143
לא פעילים	6,323	-	1,113	133,773	126,501
סה"כ	6,323	78,742	2,292	227,221	149,644

מספר חשבונות עמיתים:

פעילים	-	78,760	1,559	102,589	29,905
לא פעילים	8,141	-	1,287	175,042	191,272

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

פעילים	-	87,458	39,455	6,132,389	2,234,210
לא פעילים	1,011,309	-	74,735	7,558,537	11,093,698

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	113,476	73,945	202,611	23,738
תקבולים מדמי גמולים **	-	79,700	171,576	1,513,709	337,864
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים **	-	-	298,441	746,533	275,186
העברות צבירה לקופה/לקרן	45,688	6	-	344,841	385,335
העברות צבירה מהקופה/מהקרן	(24,168)	(76)	(8)	(916,441)	(825,197)
תשלומים:					
פדיונות	(38,461)	(20)	(5,684)	(659,251)	(370,374)

דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):

פעילים ולא פעילים	5,791	57	348	71,949	61,674
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):	70				70

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

פעילים	0.23%	0.61%	0.78%	0.56%	
לא פעילים	0.78%	0.55%	0.76%	0.63%	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):				0.63	

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים *
--------	-----	---------------	--------------------------------------

חשבונות מנותקי קשר:

מספר חשבונות	2,418	7,765	18,450	28,633
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	15,003	104,362	206,508	325,873
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	58	430	690	1,178
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.51%	0.55%	0.45%	

חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח

מספר חשבונות	-	-	47,278	47,278
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	-	-	73,961	73,961
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	-	-	142	142
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים			0.78%	

(*) כולל קופת חסכון לכל ילד

(**) העלייה בדמי הגמולים נבעה בעיקר מגידול בנכס עקב הפקדה חד פעמית שבוצעה בתקופת הד"ח, ההפקדה בוצעה לחשבון תחת קרן השתלמות בניהול אישי.

- לפרטים אודות שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים) ראה חלק ב' סעיף 5(ג) לדוח עסקי התאגיד לשנת 2016.

- פירוט הוראות רלבנטיות לקופות שמנוהלות בחברה- ראה חלק ב' סעיף 5(ד) לדוח עסקי התאגיד לשנת 2016

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

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

סך הכל	פיצויים	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 מהקופה/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):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):				
		0.81%	0.58%	פעילים
	0.83%	0.81%	0.66%	לא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):				
			0.08%	
חשבונות מנותקי קשר:				
36,384	2978	5,229	28,177	מספר חשבונות
608,940	33,006	202,545	373,389	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,048	156	744	1148	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%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 31 בדצמבר, 2016:

סך הכל	גמל להשקעה	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
--------	------------	-----	---------------	------------------------------------	--

מספר עמיתים:

פעילים	88,759	612	66,501	21,646	
לא פעילים	214,729		6,004	83,153	125,572
סה"כ	303,488		6,004	149,654	147,218

מספר חשבונות עמיתים:

פעילים	99,214	699	70,127	28,388	
לא פעילים	315,692		7,961	119,352	188,379

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

פעילים	7,778,586	41,877	5,596,682	2,140,027	
לא פעילים	15,676,582		922,599	5,345,656	9,408,327

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	978,216		266,758	711,458	
תקבולים מדמי גמולים	1,736,251	41,788	1,069,048	625,415	
העברות צבירה לקופה/לקרן	1,273,141		36,112	622,831	614,198
העברות צבירה מהקופה/מהקרן	(1,258,375)		(34,288)	(657,243)	(566,844)
<u>תשלומים:</u>					
פדיונות	(1,053,613)		(49,575)	(617,037)	(387,001)

<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:</u>	463,596	90	17,700	211,870	233,936
---	---------	----	--------	---------	---------

דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):

פעילים ולא פעילים	168,643	8	7,734	85,365	75,536
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):	190				190

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

פעילים	0.23%		0.81%	0.59%	
לא פעילים		0.84%	0.79%	0.65%	

<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>				0.07%	
---	--	--	--	-------	--

חשבונות מנותקי קשר:

מספר חשבונות	9,394	690	1,552	7,152	
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	188,312	8,827	23,010	156,475	
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	1,876	151	291	1,434	
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים		1.71%	1.26%	0.94%	

חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח

מספר חשבונות	53,128			53,128	
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	84,197			84,197	
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	165			165	
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים				0.78%	

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 157,562 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016 לסך של 177,317 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2017, גידול של 19,755 אלפי ש"ח (12.54%), שמקורו ברווח הנקי של החברה ובהטבה הונית משינוי מבנה.

סך הנכסים הנזילים של החברה (מזומנים ושווי מזומנים ונכסי חוב סחירים) עלה מסך של כ- 46,289 אלפי ש"ח בסוף 2016 לסך של כ- 50,202 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2017. גידול של כ- 3,913 אלפי ש"ח (8.45%).

2. תוצאות הפעילות

ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל נטו הסתכמו לסך של 139,888 אלפי ש"ח (לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2016 – 127,235), גידול של 9.94% מול התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקרו מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, בעיקר בשל קליטת קופות הפניקס לניהול החברה החל מ- 1 בינואר, 2017, בקיזוז המשך ירידה בשיעור דמי הניהול עקב התחרותיות בענף.

שיעור דמי הניהול הממוצעים של קופות הגמל שבניהול החברה ל 9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2017, עמדו על 0.67% (לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2016 – 0.74%, לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר, 2016 – 0.72%).

סך הנכסים המנוהלים עלה מסך של כ- 23,455 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2016 לסך של כ- 28,232 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2017. הגידול נובע בעיקר מהעברת קופות הפניקס לניהול החברה בסך כ- 3,794 מיליוני ש"ח ביום 1 בינואר, 2017.

לפרטים אודות רה-ארגון בקבוצת הפניקס ראה באור ג' לדוחות הכספיים ביניים.

הוצאות הנהלה וכלליות ועמלות הסתכמו לסך של 109,870 אלפי ש"ח (לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2016 – 106,932), גידול של 2.75% מול התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מעלייה בעמלות לסוכנים ולבנקים כתוצאה מהגידול בסך הנכסים המנוהלים המקוזזת בחלקה ע"י ירידה בהוצאות הנהלה וכלליות.

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. אירועים חריגים או חד-פעמיים שבעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

לפירוט נוסף בנושא ראה באורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים ביניים.

5. תאור כללי של תוכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, כי החברה החליטה לבצען בשנה הקרובה

לפירוט נוסף ראה סעיף 14.6 בפרק א' בדוח עסקי התאגיד של החברה לשנת 2016.

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

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 הפיננסיים 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-4% וכ-46% מסך נכסי קופות הגמל, בהתאמה.

הצבירה החיובית נטו בענף לסוף תקופת הדוח הסתכמה לכ- 13,281 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו בתקופה מקבילה אשתקד, שהסתכמה לכ- 6,405 מיליוני ש"ח. התשואה החיובית המצטברת לתקופת הדוח הינה 2.49%, לעומת תשואה חיובית של 0.62% לתקופה המקבילה אשתקד. סך נכסי קופות הגמל לסוף תקופת הדוח הסתכמו ל- 432,245 מיליוני ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2016 ו 30 בספטמבר 2016 הסתכמו בהתאמה ל- 402,811 ו 394,145 מיליוני ש"ח).

נכסי הקופות של החברה לסוף תקופת הדוח עמדו על סך של כ- 28,232 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 23,455 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. ב- 1 בינואר 2017 הועברו לניהול החברה במסגרת רה-ארגון בקבוצת הפניקס*) נכסים מנוהלים בשווי 3,794 מיליוני ש"ח. הצבירה החיובית בנטרול העברת הקופות כאמור בתקופת הדוח הייתה כ- 39 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות כ- 2,103 מיליוני ש"ח, משיכות כ- 1,074 מיליוני ש"ח, העברות שליליות נטו (העברות לקופות בניכוי העברות מהקופות) כ- 990 מיליוני ש"ח.

התנועה החיובית כאמור בשנת 2017 הביאה לגידול בנתח השוק של החברה משיעור של 5.82% בסוף שנת 2016 לשיעור של 6.53% 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 2016 וביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים.

(* לפרטים נוספים ראה באור ג' לדוחות הכספיים ביניים)

פרק ד': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לפירוט בנוגע לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, ראה דוח הדירקטוריון של החברה המנהלת לשנת 2016.

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 ומנהלת 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 ומנהלת 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 הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2017 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.

22 בנובמבר, 2017

תאריך

מאיר פילוס
מנכ"ל

בן שיזף
י"ר הדירקטוריון