

**אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ**

דוח הדירקטוריון  
על מצבה של החברה המנהלת  
לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2013

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה 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': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת
- פרק ה': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
- פרק ו': נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים
- פרק ז': פרטים על חברי ההנהלה, חברי ועדת השקעות וביקורת נושאי משרה בכירה, חמשת מקבלי שכר גבוה ורואי החשבון
- פרק ח': תיאור אופן ניהול החברה
- פרק ט': תיאור נוהל השימוש בזכויות הצבעה של מניות המוחזקות על ידי החברה המנהלת והקופות שבניהולה
- פרק י': יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה 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 ופנסיה בע"מ

### פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

**שם החברה:** אקסלנס נשואה גמל ופנסיה 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
חברת אקסלנס השקעות בע"מ	99.00%
עובד לשעבר בקבוצת אקסלנס	1.00%

### **פרטים על הקופות שבניהול החברה המנהלת:**

ביום 20 בנובמבר 2011, התקבל אישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר למתווה מיזוגי קופות הגמל (קופות גמל לתגמולים ופיצויים וקרנות השתלמות), המנוהלים (בנאמנות על ידי החברה) (להלן ובהתאמה: "הממונה", ו-"מתווה המיזוגים"). מיזוג קופות הגמל כאמור נדרש בעקבות תיקוני חקיקה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, שמטרתן לצמצם את מספר קופות הגמל המנוהלות בשוק, כך שהחברה נדרשה למזג בין קופות גמל מאותו הסוג, המנוהלות על ידה, בהתאם למתווה המיזוגים שאושר על ידי הממונה.

הליך המיזוג הושלם ביום 1 בינואר 2012. שמות הקופות שונו בהתאם לאישור האוצר.

בקשר עם הליך מיזוג הקופות שהושלם ביום 1 בינואר 2014, ראה ביאור 22 אי' בדוח הכספי.

ליום 31 בדצמבר 2013 החברה ניהלה: 5 קופות גמל לתגמולים, 4 קרנות השתלמות, 5 קופות גמל מרכזיות לפיצויים (סך הכל 14 קופות), ו-2 קרנות פנסיה (בקשר למכירת פעילות ניהול קרנות הפנסיה ב-31.12.2013, ראה ביאור 1' בדוח הכספי), כמפורט להלן:

שם הקופה	סוג אישור לקופה	סוג העמיתים	מספר אישור מס הכנסה	שם המסלול
אקסלנס גמל	קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	שכירים ועצמאיים	685	אקסלנס גמל
			808	אקסלנס גמל ללא מניות
			1040	אקסלנס גמל עד 15% מניות
			1042	אקסלנס גמל שקלי
			1103	אקסלנס גמל מניות
			1189	אקסלנס גמל עד 50% מניות
			2089	אקסלנס גמל צמוד מדד
אקסלנס השתלמות	קרן השתלמות	שכירים ועצמאיים	2090	אקסלנס גמל חו"ל *
			686	אקסלנס השתלמות
			809	אקסלנס השתלמות ללא מניות
			1190	אקסלנס השתלמות עד 50% מניות
			2093	אקסלנס השתלמות שקלי *
			2094	אקסלנס השתלמות מניות *
אקסלנס מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים	מעבידים	2095	אקסלנס השתלמות צמוד מדד *
			2096	אקסלנס השתלמות חו"ל *
-	-	-	687	-

\* מסלול לא פעיל

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת - המשך

פרטים על הקופות שבניהול החברה המנהלת - המשך

שם המסלול	מספר אישור מס הכנסה	סוג העמיתים	סוג אישור לקופה	שם הקופה
אקסלנס גמל פלטינום	102	שכירים ועצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	אקסלנס גמל פלטינום
אקסלנס גמל פלטינום עד 15% מניות	265			
אקסלנס גמל יסודות	385			
אקסלנס גמל פלטינום עד 50% מניות	401			
אקסלנס גמל פלטינום מניות	790			
אקסלנס גמל פלטינום צמוד מדד	792			
אקסלנס גמל פלטינום שקלי	787			
אקסלנס גמל פלטינום מט"ח	789			
-	528	שכירים ועצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
אקסלנס השתלמות פלטינום	399	שכירים ועצמאיים	קרן השתלמות	אקסלנס השתלמות פלטינום
אקסלנס השתלמות פלטינום צמוד מדד	799			
אקסלנס השתלמות פלטינום שקלי	794			
אקסלנס השתלמות פלטינום מט"ח	796			
אקסלנס השתלמות פלטינום מניות	797			
אקסלנס השתלמות פלטינום עד 15% מניות	1100			
אקסלנס השתלמות פלטינום ללא מניות	2088			
-	173	מעבידים	קופה מרכזית לפיצויים	אקסלנס טפחות מרכזית
-	242	מעבידים	קופה מרכזית לפיצויים	אקסלנס הקופה לפיצויי פיטורין
אקסלנס משכית - מסלול שקלי	801	מעבידים	קופה מרכזית לפיצויים	אקסלנס משכית
אקסלנס משכית - מסלול כללי	802			
אקסלנס משכית - מסלול מט"ח	803			
אקסלנס משכית - מסלול מנייתי	804			
אקסלנס משכית - מסלול שקלי טווח קצר	805			
אקסלנס משכית - מסלול צמוד מדד	806			
אקסלנס משכית - מסלול מט"ח טווח קצר *	807			
אקסלנס גמל זהב עד 15% מניות	211	שכירים ועצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	אקסלנס גמל זהב
אקסלנס גמל זהב חו"ל *	2087			
אקסלנס גמל זהב אג"ח צמוד מדד *	2240			
אקסלנס השתלמות זהב עד 15% מניות	714	שכירים ועצמאיים	קרן השתלמות	אקסלנס השתלמות זהב
אקסלנס השתלמות זהב שקלי	715			
אקסלנס השתלמות זהב ללא מניות	716			
אקסלנס השתלמות זהב מניות	718			
אקסלנס השתלמות זהב	2091			
אקסלנס השתלמות זהב חו"ל *	2092			

\* מסלול לא פעיל

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת - המשך

פרטים על הקופות שבניהול החברה המנהלת - המשך

שם המסלול	מספר אישור מס הכנסה	סוג העמיתים	סוג אישור לקופה	שם הקופה
-	384	מעבידים	קופה מרכזית לפיצויים	אקסלנס פיצויים זהב
-	1541	עצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
-	1542	שכירים ועצמאיים	קרן השתלמות	אקסלנס השתלמות בניהול אישי
-	180	שכירים ועצמאיים	קרן פנסיה חדשה מקיפה	אקסלנס נשואה פנסיה**
-	670	שכירים ועצמאיים	קרן פנסיה חדשה כללית	אקסלנס נשואה פנסיה חסכון**

\*\* ביום 31.12.2013 הושלמה מכירת פעילות ניהול קרנות הפנסיה, ראה ביאור 1' בדוח הכספי.

### מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה בכל קופה:

31/12/2013				שם הקופה
סה"כ	מעבידים	עצמאיים	שכירים	
42,613	-	25,012	17,601	אקסלנס גמל
187,892	-	136,173	51,719	אקסלנס גמל פלטינום
6,205	-	3,429	2,776	אקסלנס גמל זהב
3,298	-	1,949	1,349	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
66,879	-	8,108	58,771	אקסלנס השתלמות
98,185	-	24,441	73,744	אקסלנס השתלמות פלטינום
18,265	-	2,301	15,964	אקסלנס השתלמות זהב
6,449	6,449	-	-	אקסלנס הקופה לפיצויי פיטורין
41	41	-	-	אקסלנס טפחות מרכזית
616	616	-	-	אקסלנס משכית
758	758	-	-	אקסלנס מרכזית לפיצויים
443	443	-	-	אקסלנס פיצויים זהב
2	-	2	-	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
9	-	1	8	אקסלנס השתלמות בניהול אישי
<b>431,655</b>	<b>8,307</b>	<b>201,416</b>	<b>221,932</b>	<b>סך הכל</b>

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

**פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת - המשך**  
**היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה בכל קופה / מסלול:**

אלפי ש"ח	שם קופה
2,396,524	אקסלנס גמל פלטינום
1,426,908	אקסלנס גמל פלטינום עד 15% מניות
1,289,120	אקסלנס גמל יסודות
935,610	אקסלנס גמל פלטינום עד 50% מניות
208,166	אקסלנס גמל פלטינום שקלי
10,780	אקסלנס גמל פלטינום מט"ח
63,901	אקסלנס גמל פלטינום מניות
490,106	אקסלנס גמל פלטינום צמוד מדד
22,191	אקסלנס טפחות מרכזית
515,511	אקסלנס גמל זהב עד 15% מניות
473,374	אקסלנס הקופה לפיצויי פיטורין
232,273	אקסלנס פיצויים זהב
1,898,671	אקסלנס השתלמות פלטינום
246,931	אקסלנס השתלמות פלטינום שקלי
2,022	אקסלנס השתלמות פלטינום מט"ח
46,806	אקסלנס השתלמות פלטינום מניות
527,960	אקסלנס השתלמות פלטינום צמוד מדד
1,920,681	אקסלנס השתלמות פלטינום עד 15% מניות
48,304	אקסלנס השתלמות פלטינום ללא מניות
1,350,066	אקסלנס גמל
42,278	אקסלנס גמל ללא מניות
111,088	אקסלנס גמל עד 15% מניות
105,519	אקסלנס גמל שקלי
45,065	אקסלנס גמל מניות
145,597	אקסלנס גמל עד 50% מניות
128,476	אקסלנס גמל צמוד מדד
2,689,173	אקסלנס השתלמות
72,132	אקסלנס השתלמות ללא מניות
351,590	אקסלנס השתלמות עד 50% מניות
142,403	אקסלנס מרכזית לפיצויים
419,777	אקסלנס השתלמות זהב עד 15% מניות
50,067	אקסלנס השתלמות זהב שקלי
298,207	אקסלנס השתלמות זהב ללא מניות
23,692	אקסלנס השתלמות זהב מניות
162,576	אקסלנס השתלמות זהב
34,866	אקסלנס משכית - מסלול שקלי
42,990	אקסלנס משכית - מסלול כללי
444	אקסלנס משכית - מסלול מט"חי
4,210	אקסלנס משכית - מסלול מנייתי
11,878	אקסלנס משכית - מסלול שקלי טווח קצר
92,939	אקסלנס משכית - מסלול צמוד מדד
1,809	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
3,669	אקסלנס השתלמות בניהול אישי
796,591	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
<b>19,882,942</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת - המשך

תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה בניהול החברה:

קרן הפנסיה "אקסלנס נשואה פנסיה" - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים (להלן - אקסלנס מקיפה)

הקרן הוקמה בשנת 1996 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. העמיתים בקרן הפנסיה מבוטחים בביטוח פנסיוני מקיף הכולל ביטוח לפנסיה זקנה, נכות ושארים. התוכנית בנויה תוך איזון אקטוארי מלא ומקנה זכויות פנסיה שונות למבוטחים בהתאם לשנת הלידה, גיל, מין ופרמטרים נוספים, בצד מנגנוני איזון אקטואריים. ניתן לבטח בקרן פנסיה מקיפה עד 20.5% משכר שאינו עולה על פעמיים השכר הממוצע במשק.

עד ליום 31 בדצמבר 2004 פעלה קרן הפנסיה המקיפה כקרן מסוג זכויות (קרן "מנות"), קרי, זכויותיו של העמית הוגדרו מראש, בכפוף למנגנוני תיקון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.

הוראות ניהול קרנות פנסיה (חוזרים 9/04, 10/04 ו-3-2005 (להלן: ה"חוזרים")) שפורסמו באפריל 2004 (ובינואר 2005) קבעו כללים חדשים לניהול קרנות הפנסיה החדשות, והעיקרי שבהם הוא הפיכת הקרנות החדשות לקרנות תשואה.

קרן הפנסיה פועלת החל מ-1 בינואר 2005 כקרן תשואה מאוזנת כמתחייב מהוראות שפירסם הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון, באוצר. קרן הפנסיה תיקנה והתאימה את תקנונה להוראות הממונה וקיבלה אישורו לשינויים. קרן הפנסיה מפעילה חמישה מסלולי ביטוח. המבוטח מחליט ובוחר את מסלול הביטוח המתאים לו בכפוף לאישור הקרן. קרן הפנסיה מעניקה כסוי ביטוחי לנכות ושארים בהתאם למסלול הביטוח שבחר המבוטח, מינו וגילו במועד הצטרפותו לקרן הפנסיה ובנוסף, מעניקה קצבת זקנה החל מגיל פרישה.

דמי הניהול הנגבים מהקרן הינם מהצבירה (ההון) עד 0.5% ומדמי הגמולים (ההפקדה) עד 6%. לקרן זכאות לאג"ח מיועד מסוג ערד (הנושא ריבית מובטחת) בשיעור של 30% מנכסיה.

רוב העמיתים המבוטחים בקרן הפנסיה משתייכים למגזרים הבאים:

- המגזר החקלאי השכיר;
- חברי קיבוצים;
- עמיתים עצמאיים;
- עובדי רשויות מקומיות ועובדי מדינה;

נכון ל-31 בדצמבר 2013 היקף הנכסים נטו בקרן הפנסיה המקיפה הוא בסך 287,839 אלפי ש"ח וסך דמי הגמולים שנגבו בשנת הדוח הינם בסך 31,578 אלפי ש"ח.

"אקסלנס נשואה פנסיה חיסכון" - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן: "אקסלנס חיסכון")

אקסלנס חיסכון, קרן פנסיה חדשה כללית המעניקה למבוטח פנסיית זקנה מגיל הפרישה לכל החיים. לקרן פנסיה זו לא הונפקו אג"ח מיועדות מסוג "ערד" וכללי ההשקעה החלים עליה הם הכללים החלים על קופות הגמל.

עד סוף שנת 2012 דמי הניהול שהקרן הייתה רשאית לגבות מעמיתים פעילים ומוקפאים הינם עד 2% מהצבירה (ההון) בלבד. החל מ-1/1/2013 בעקבות כניסתן לתוקף של הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012, דמי הניהול הינם עד 1.1% מהצבירה (החל מ-1/1/2014 עד 1.05%) ועד 4% מתוך דמי הגמולים המשולמים לקרן.

נכון ל-31 בדצמבר 2013 היקף הנכסים נטו באקסלנס חיסכון הוא בסך 126,815 אלפי ש"ח וסך דמי הגמולים שנגבו בשנת הדוח הינם בסך 2,885 אלפי ש"ח.



## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת - המשך

ביום 14 בנובמבר 2013 התקשרה החברה המנהלת בהסכם למכירת פעילות ניהול קרנות הפנסיה לחברת הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "פניקס"). העסקה אושרה על ידי הגורמים הנדרשים בחברה וכן על ידי הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר והושלמה ביום 31.12.2013. הפעילות שהועברה כוללת את כל פעילות ניהול קרנות הפנסיה, לרבות: המידע מכל סוג אודות קרנות הפנסיה, לרבות מידע בתיקים פיזיים ומידע במאגרי המידע אודות עמיתי קרנות הפנסיה וחשבונות קרנות הפנסיה, הזכות לקבלת דמי ניהול עבור ניהול קרנות הפנסיה, מכלול הזכויות של החברה בקשר לקרנות הפנסיה ובקשר להסכמי החברה בקשר עם קרנות הפנסיה אשר הוסבו לפניקס ביום 31.12.13, מכלול ההתחייבויות החברה כלפי עמיתי קרנות הפנסיה ובקשר עם ההסכמים המועברים. במסגרת העברת הניהול לפניקס, עודכנו גם תקנוני קרנות הפנסיה. החל ממועד השלמת העברת הניהול לפניקס, מוזגה אקסלנס חיסכון לקרן הפנסיה "הפניקס פנסיה משלימה", וקרן אקסלנס מקיפה מוזגה לקרן הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה".

### הרכב הכנסות והוצאות של קרנות הפנסיה:

#### אקסלנס מקיפה

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
		<b>הכנסות (הפסדים)</b>
535	26	ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות:
6,993	3,775	מנכסי חוב סחירים
6,272	6,013	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,412	6,144	ממניות
2,069	7,724	מהשקעות אחרות
<u>17,746</u>	<u>23,656</u>	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>
<u>268</u>	<u>15</u>	<b>הכנסות אחרות</b>
<u>18,549</u>	<u>23,697</u>	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
		<b>הוצאות</b>
2,511	2,632	דמי ניהול
399	673	עמלות ניהול השקעות
335	1,784	הוצאות ביטוח משנה
115	109	הוצאות מיסים
<u>3,360</u>	<u>5,198</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>15,189</u>	<u>18,499</u>	<b>סך כל ההכנסות (הוצאות), נטו</b>

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת - המשך

#### הרכב הכנסות והוצאות של קרנות הפנסיה:

#### אקסלנס חסכון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
		<b>הכנסות</b>
<u>230</u>	<u>189</u>	ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות:
10,359	3,432	מנכסי חוב סחירים
785	316	מנכסי חוב שאינם סחירים
574	1,547	ממניות
<u>1,175</u>	<u>1,812</u>	מהשקעות אחרות
<u>12,893</u>	<u>7,107</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>13,123</u>	<u>7,296</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
		<b>הוצאות</b>
1,927	1,511	דמי ניהול
189	150	עמלות ניהול השקעות
40	25	הוצאות מיסים
<u>2,156</u>	<u>1,686</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>10,967</u>	<u>5,610</u>	<b>סך כל ההכנסות (הוצאות), נטו</b>

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת - המשך

#### שינוי מסמכי יסוד

##### תקנוני קופות הגמל:

א. ביום 20 בנובמבר 2011 נתן הממונה את אישורו להליך איחוד מסלולים וקופות גמל שתכליתו היתה צמצום קופות גמל אשר בניהולה של החברה המנהלת ואישר את נוסחי תקנוני קופות הגמל, בהתאם. במסגרת ההליך, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2012 מוזגה הקופה עם קופות נוספות לקופה מסלולית. זכויות העמיתים בקופה המתמזגת ובקופה הממזגת נשארו ללא שינוי כתוצאה מהמיזוג באופן שנשמרו זכויות העמיתים. בקשר עם מיזוג הקופות שהושלם ביום 1 בינואר 2014, ראה ביאור 22 א' בדוח הכספי.

ב. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ובהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר מיום 3 באפריל 2012, בוצעו שינויים בתקנון קופת הגמל המרכזית לפיצויים "אקסלנס משכית" (מ.ה. 801). השינוי שבוצע בתקנון הקופה הינו סגירת מסלול אקסלנס "משכית מט"ח טווח קצר" (מ.ה. 807).

ג. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ובהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר מיום 6 ביוני 2012, בוצעו שינויים בתקנוני הקופות, כמפורט להלן:

1. קופת הגמל המסלולית תגמולים ופיצויים "אקסלנס גמל פלטינום" (מ.ה. 102) - השינוי העיקרי אשר בוצע בתקנון הקופה הינו שינוי מסלול ברירת המחדל למסלול "אקסלנס גמל פלטינום".

2. קרן השתלמות מסלולית "אקסלנס השתלמות פלטינום" (מ.ה. 399) - עיקרי השינויים שבוצעו בתקנון הקרן הינם הוספת מסלול השקעה חדש – מסלול ללא מניות, ושינוי מסלול ברירת המחדל למסלול "אקסלנס השתלמות פלטינום".

3. קופת הגמל המסלולית תגמולים ופיצויים "אקסלנס גמל זהב" (מ.ה. 211) - עיקרי השינויים שבוצעו בתקנון הקופה הינם הפיכת קופת הגמל לקופה מסלולית והוספת מסלול השקעה חדש – מסלול חו"ל.

4. קרן השתלמות מסלולית "אקסלנס השתלמות זהב" (מ.ה. 714) - עיקרי השינויים שבוצעו בתקנון הינם הוספת שני מסלולי השקעה חדשים – מסלול כללי ומסלול חו"ל, ושינוי מסלול ברירת המחדל למסלול "אקסלנס השתלמות זהב".

5. קופת הגמל המסלולית תגמולים ופיצויים "אקסלנס גמל" (מ.ה. 685) - עיקרי השינויים שבוצעו בתקנון הקופה הינם הוספת שני מסלולי השקעה חדשים – מסלול צמוד מדד ומסלול חו"ל, ושינוי מסלול ברירת המחדל למסלול "אקסלנס גמל".

6. קרן השתלמות מסלולית "אקסלנס השתלמות" (מ.ה. 686) - השינוי העיקרי אשר בוצע בתקנון הקרן הינו הוספת ארבעה מסלולי השקעה חדשים - מסלול שקלי, מסלול מנייתי, מסלול צמוד מדד ומסלול חו"ל.

ד. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ובהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר מיום 18 בנובמבר 2012, בוצעו שינויים בתקנון קופת הגמל המסלולית תגמולים ופיצויים "אקסלנס גמל זהב" (מ.ה. 211). עיקרי השינויים שבוצעו בתקנון הקופה הינם הוספת מסלול השקעה חדש – מסלול אג"ח צמוד מדד.

##### תקנוני קרנות הפנסיה:

א. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ובהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בוצעו שינויים בתקנון קרן הפנסיה "אקסלנס נשואה פנסיה חסכון" (מ.ה. 670) במטרה להתאימו להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב – 2012. השינויים נכנסו לתוקף ביום 1.1.2013.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת - המשך

ב. במהלך שנת 2013 אושר על ידי הממונה עדכון תקנוני קרנות הפנסיה "אקסלנס נשואה פנסיה" (מ.ה. 180) ו- "אקסלנס נשואה פנסיה חסכון" (מ.ה. 670) עדכון שבוצע על מנת להתאים את המקדמים בקרן להוראות חוזר פנסיה 1-3-2013 'דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה.

ג. במסגרת העברת ניהול קרנות הפנסיה לפניקס, עודכנו תקנוני הקרנות (ראה גם עמוד 9).

### פרק ב': נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

#### א. מצב עסקי החברה המנהלת

סך ההון העצמי של החברה עלה מסך של 129,953 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 לסך של 144,051 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013, גידול של 14,098 אלפי ש"ח (10.8%), שכולו מקורו ברווח הנקי של החברה.

השקעות החברה, במזומנים ושווי מזומנים, ירדו ל- 60,362 אלפי ש"ח לעומת 88,867 ש"ח בשנת 2012, ירידה של 32.1%. השקעות אלה היוו בשנת 2013 16.9% מסך המאזן (2011 - 23.0%). הירידה בסעיף זה נובעת מפירעון הלוואות לחברת האם אשר בוצעו במהלך השנה.

#### ב. תוצאות הפעילות

ההכנסות מדמי ניהול קופות גמל נטו (בניכוי החזרי דמי ניהול) ירדו מסך של 202,473 אלפי ש"ח בשנת 2012 לסך של 177,158 אלפי ש"ח בשנת 2013, קיטון של 12.5%.

הקיטון בהכנסות נובע בעיקר מהורדת דמי הניהול המקסימאליים בקופות הגמל, הורדה שנכנסה לתוקף בתחילת שנת 2013 (1.1% בשנת 2013 לעומת 2% עד שנה זו).

ההכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה ירדו מסך של 4,438 אלפי ש"ח בשנת 2012 לסך של 4,143 אלפי ש"ח בשנת 2013, קיטון של 6.6%.

הקיטון בהכנסות מיוחס גם כאן להורדת דמי הניהול המקסימאליים בקרן הפנסיה אקסלנס חיסכון. דמי הניהול נגבים מידי חודש.

בשנת 2013 חל קיטון בהכנסות מדמי ניהול בהשוואה לשנת 2012, וזאת בניגוד לגידול בסך הנכסים הממוצעים המנוהלים על ידה במהלך השנה ולתשואות החיוביות בשוקי ההון בישראל ובעולם בשנת 2013. הקיטון בהכנסות נובע בעיקר מקיטון בדמי הניהול הממוצעים. בשנים האחרונות, לאחר יישום הוראות ועדת בכר, התחרות בשוק ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה עלתה מדרגה. תחרות זו הביאה למצב של הורדת דמי ניהול אצל כל החברות המתחרות, ובהתאם לכך גם עמיתי הקופות של אקסלנס נהנו מהורדת דמי הניהול. בשנת 2013 נוספה לתחרות גם השפעה רגולטורית בדמות הורדת דמי הניהול המקסימאליים בקופות הגמל, שהביאה להורדה משמעותית בדמי הניהול הממוצעים. שיעור דמי הניהול הממוצעים של קופות הגמל בחברה ירדו משיעור של 1.20% בשנת 2011 לשיעור של 1.11% בשנת 2012 ו- 0.91% בשנת 2013.

הצבירה השלילית נטו בקופות הגמל הסתכמה בשנת 2013 לסך של כ- 532 מיליוני ש"ח לעומת צבירה נטו שלילית בסך של כ- 143 מיליוני ש"ח בשנת 2012.

סך היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת (ללא פנסיה) עלה מסך של כ- 19,142 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 לסך של כ- 19,883 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013, גידול של 3.9%.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ב': נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים - המשך

#### ב. תוצאות הפעילות - המשך

סך הוצאות הנהלה וכלליות נותרו יציבות ועמדו על סך של 107,973 אלפי ש"ח בשנת 2013 לעומת 106,867 אלפי ש"ח בשנת 2012. הגורמים המרכזיים שהשפיעו על הוצאות הנהלה וכלליות הינם גידול של כ- 4 מיליון ש"ח בהשתתפות בהוצאות חברה קשורה וכן גידול של כ- 5 מיליון ש"ח בהוצאות אחרות שנבע בעיקרו מהוצאה חד-פעמית, בקיזוז ירידה של כ- 4 מיליון ש"ח בדמי הניהול ששולמו לחברת האם וירידות נוספות, מתונות יותר, בהוצאות השכר והשיווק.

החל משנת 2004, הגיעה החברה להסכמה לפיה, אקסלנס שירותים תעניק לחברות בקבוצה ולחברה שירותי תפעול שונים הכוללים, בין היתר, שירותי ניהול, שירותי משרד, ציוד משרדי, שימוש במחשבים ובתוכנות, מזכירות, תקשורת, ועוד שירותים נוספים כפי שהם מפורטים בהסכם בין הצדדים. בגין השירותים משלמת החברה לאקסלנס שירותים תשלום שנתי אשר יחושב על ידי אקסלנס שירותים ביחס לשירותים שנצרכו על ידי החברה. לקראת 31 בדצמבר בכל שנה יערכו הצדדים התחשבות לענין סך ההוצאות הכולל שהוצא בפועל על ידי אקסלנס שירותים בגין מתן השירותים לחברה. מן הסכום שיתקבל ינוכו מקדמות רבעוניות שכבר שולמו על ידי החברה. הסכם זה הנו בתוקף החל מיום 1.4.2004. כל אחד מן הצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות בהסכם בהודעה מוקדמת של 3 חודשים מראש. התשלומים הנ"ל הינם על חשבון החברה המנהלת וממקורותיה.

חלק מהוצאות החברה מהוות חוזרי הוצאות וכן דמי ניהול והשתתפות בהוצאות שמשולמות באופן שוטף לחברת האם וחברות אחרות מקבוצת אקסלנס. החברות הנ"ל חייבו את החברה בגין הוצאות אלו בסך של 43,457 אלפי ש"ח. בשנת 2012 חויבה החברה בסך של 40,415 אלפי ש"ח.

#### ג. מקורות המימון והון עצמי

ההון העצמי של החברה עלה מסך של 129,953 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 לסך של 144,051 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013, גידול של 14,098 אלפי ש"ח (10.8%).

עם רכישת קופות הגמל מבנק מזרחי, החברה קיבלה מהחברה האם הלוואה בסך של כ- 337 מיליון ש"ח. יתרת ההלוואה נכון ליום 31.12.2013 עומדת על כ- 111 מיליון ש"ח. לפירוט נוסף ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

ביום 16 בפברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"ב-2012, וחוזר גופים מוסדיים 2012-9-2 דרישות הון מחברות מנהלות (להלן ביחד: "תקנות ההון" ו-"חוזר ההון").

מטרת דרישות ההון העדכניות הינה להוות כרית בטחון לחברה מפני סיכונים תפעוליים שהתממשותם עלול לחייב הזרמת הון למימון הפעילות השוטפת.

תקנות ההון וחוזר ההון קובעים את סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הנגזר מסכום ההוצאות של החברה ב-12 החודשים האחרונים לתאריך הדו"ח, ומהיקף הנכסים המנוהלים על-ידי החברה, כאשר סכום זה כפוף לעמידה בסכום ההון העצמי ההתחלתי הנדרש, המהווה סף הון מינימאלי להקמה ולפעילות של חברה מנהלת. חברה מנהלת תידרש להציג הון מזערי בסכום הגבוה מבין ההון העצמי ההתחלתי הנדרש (כהגדרת מונח זה בתקנות), לבין סכום השווה לשיעור של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים על-ידה, בצירוף 25% מהוצאותיה השנתיות (למעט הוצאות בגין הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות מימון ומס) (להלן: "דרישת הון עצמי מזערי"). במסגרת התקנות וחוזר נקבעו הקלות מסוימות לעניין ההון.

כמו כן, נקבעו בתקנות הוראות מעבר לעמידה בדרישות ההון. כן נקבעו הוראות הנוגעות למגבלות על חלוקת דיבידנד בחברה וביחס לדרכי השקעות ההון העצמי הנדרש כאמור.

החברה עומדת במגבלות דרישת ההון האמורות. למידע נוסף ראה ביאור 7 בדוח הכספי.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

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

1. תיאור ההתפתחויות הפיננסיות בשנת הדוח והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות<sup>1</sup>

א. השינויים הנומינליים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בשנת 2013 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

2013	
12.1%	מדד ת"א 25
15.1%	מדד ת"א 100
24.7%	מדד ת"א 75
35.7%	מדד יתר 50
3.0%	מדד אג"ח ממשלתיות צמודות מדד
4.0%	מדד אג"ח ממשלתיות לא צמודות
1.7%	מדד המק"מ
9.5%	מדד האג"ח הקונצרני צ.מדד
1.8%	מדד המחירים לצרכן
-7.0%	השינוי הנומינלי בשער השקל/דולר
-2.8%	השינוי הנומינלי בשער השקל/יורו

ב. מדד המחירים לצרכן

האינפלציה בשנת 2013 הסתכמה בכ- 1.8%, לעומת 1.6% בשנת 2012. זוהי שנה קלנדרית רביעית ברציפות בטווח יעד הממשלה. מתוך 10 סעיפים ראשיים כ- 7 תרמו תרומה חיובית למדד השנה. הסעיפים העיקריים שהובילו את עליית המדד היו סעיפי הדיור שעלו ב- 2.9%, המזון ב- 3.3%, ואחזקת דירה ב- 3.9%. מנגד, הסעיף העיקרי שהוביל את ירידות המחירים היה סעיף תחבורה ותקשורת שירד בכ- 2.0%. גם השנה עיקר האינפלציה הגיע מכיוון הממשלה אשר העלתה את המע"מ בכ- 1% בחודש יוני וכן העלאות מיסים בדלקים, אלכוהול וטבק. מנגד, ההאטה בקצב הצמיחה הובילה לכך שהביקושים המקומיים היו יחסית מתונים והחברות העסקיות אשר מתמודדות בתחרות מחירים נאלצו להוריד מחירים (תקשורת, טיסות לחו"ל וכו'). הייסוף החד שחל בשער החליפין תרם למגמת דיכוי האינפלציה.

ג. הריבית השקלית

המדיניות המוניטרית של בנק ישראל המשיכה את המגמה שהחלה בתחילת 2012 והייתה מרחיבה כאשר הריבית במשק ירדה במהלך השנה מכ- 1.75% ל- 1.00%. המטרה העיקרית השנה הייתה התמודדות עם הייסוף החד שחל בשער החליפין בעקבות התחלת הזרמת הגז והמדיניות המוניטרית המרחיבה במדינות מפותחות בעולם. למרות שבנק ישראל טוען כי הריבית אינה כלי לטיפול בבעיית שוק הדיור המקומי, הורדת הריבית החדה במהלך השנה הובילו להתחממות ניכרת בשוק הדיור (מחירים, עסקאות וכו'). נראה כיום כי שינוי במגמת הריבית יחל רק כאשר הציפיות לשינוי הריביות בעולם המערבי (בעיקר ארה"ב) יתחילו.

<sup>1</sup> בהתאם לסקירת שוק שנערכה ע"י מחלקת המחקר של חברה אחות.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

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

1. תיאור ההתפתחויות הפיננסיות בשנת הדוח והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות<sup>1</sup> - המשך

#### ד. מטבע חוץ

התחלת הזרמת הגז, גידול חד ב-FDI (השקעות זרות ישירות), המדיניות המוניטארית המרחיבה במדינות בעולם והירידה בסיכון הגיאופוליטי (הסכמים של העולם מול סוריה ואיראן) הובילה לייסוף חד בשער החליפין בשנה האחרונה. השקל התחזק מול הדולר בכ- 7.0% ומול האירו ב- 2.8%. לאור הייסוף החד הודיע בנק ישראל במהלך השנה על תוכנית לרכישות דולרים על מנת לקזז את השפעת כניסת הדולרים על מאזן התשלומים. הבנק רכש השנה כ- 2.1 מיליארד דולר במסגרת התוכנית והודיע כי ירכוש כ- 3.5 מיליארד דולרים בשנת 2014. למרות התוכנית נאלץ השנה בנק ישראל לרכוש כ- 1.3 מיליארד דולר נוספים בעקבות "תנודות חריגות אשר אינן תואמות את התנאים הכלכליים". סך יתרות המט"ח של בנק ישראל בסוף 2013 הסתכמו בכ- 81.7 מיליארד דולר.

#### ה. שוק הנדל"ן המקומי

מחירי הדירות המשיכו לעלות בשנת 2013; ב-12 החודשים שהסתיימו באוקטובר עלו המחירים ב- 8%, זהה לשיעור העלייה השנתי שנראה בכול אחד מעשרת החודשים האחרונים. בנוסף, נרשמה עלייה מחודשת במספר העסקאות, היקף המשכנתאות וחל גידול במשקל המשקיעים מסך העסקאות. בנק ישראל הטיל בחודש אוגוסט הגבלות נוספות על מתן אשראי לדויר במטרה לצנן את הביקושים. בצד ההיצע נרשמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה התחלות בנייה של 32 אלף – עלייה של 5.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, גמר בנייה המשיך לטפס. החשש הוא שקצב התחלות הבנייה עדיין לא מספק את הביקושים ברמת הריבית הנוכחית.

#### ו. הפעילות הריאלית המקומית

קצב הצמיחה של התוצר המשיך להיות מתון. ע"פ אומדן הצמיחה של הלמ"ס צמח המשק המקומי בכ- 3.4% וזאת אחרי צמיחה של 3.4% ו- 4.6% בשנים 2012 ו- 2011 בהתאמה. מרכיבי הצמיחה השנה הושפעו בעיקר מהתחלת הספקת הגז ממאגר תמר (ע"פ בנק ישראל התרומה הסתכמה בכ- 1%) והפתעות חיוביות בצריכה הפרטית ובהשקעות לעומת התחזיות המוקדמות. מנגד, הקיפאון בייצוא נמשך בשל הביקושים הנמוכים בשוק העולמי אך גם על רקע הייסוף המתמשך של השקל. התמונה המתקבלת מהמדד המשולב זהה לנתוני החשבונאות הלאומיים. בסיכום שנת 2013, המדד המשולב מלמד על האטה בקצב הצמיחה (ממוצע שנתי) לעומת 2012. ההבדלים בשיטות החישוב הם על רקע התרומה לקצב הצמיחה של התחלת הספקת הגז. אף על פי שהצמיחה הוסיפה להיות מתונה, שיעור האבטלה המשיך לרדת תוך עלייה בשיעור ההשתתפות, תוך גידול בהיקף המשרות בשירותים הציבוריים.

#### ז. תקציב המדינה

גירעון הממשלה בשנת 2013 הסתכם בכ- 33.2 מיליארד ש"ח (שהם כ- 3.15% מהתמ"ג), לעומת יעד מקורי של 46.5 מיליארד ש"ח. הסטייה מהגירעון משקפת הכנסות גבוהות של 5.7 מיליארד ש"ח, כאשר כל העודף השנה נבע מהכנסות ממיסים ישירים (רווחים כלואים בסך 4.4 מיליארד ש"ח, תשלומי מס חריגים של 3 מיליארד ש"ח). במיסוי העקיף נרשם חוסר של 1.7 מיליארד ש"ח. בצד הוצאות הוציאה הממשלה 302.2 מיליארד ש"ח שהם כ- 6.7 מיליארד ש"ח פחות מהתכנון המקורי. בחודש דצמבר נרשם גירעון של 13.7 מיליארד בזכות עלייה נוספת במיסים ישירים וממול נרשמת ירידה במיסים העקיפים. ע"פ נתוני חלה התייצבות בהכנסות ממיסים במחצית השנייה של 2013.

<sup>1</sup> בהתאם לסקירת שוק שנערכה ע"י מחלקת המחקר של חברה אחות.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

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

#### 2. תיאור ההתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח<sup>1</sup>

ברבעון הרביעי ובשנת 2013 הושפע שוק המניות מהעלייה החדה בשווקים בחו"ל, בעיקר בארה"ב ובמדינות המערב. כמו כן, הורדת הריבית החדה שנרשמה במהלך השנה תרמה לגאות בשוק המניות ובאפיקי האג"ח. גיוסי קרנות הנאמנות במהלך שנת 2013 היוו דלק לשוק. בסיכום שנתי השוק המקומי התאפיין בביצועי חסר, אולם ברבעון האחרון השוק המקומי סגר מעט את הפערים בעקבות הירידה בסיכונים הגיאופוליטיים (בעקבות הסכמי המערב עם סוריה ואיראן). שוק האג"ח הקונצרני רשם עליות חדות בכל הדירוגים, כאשר הדירוגים הנמוכים השיגו את מירב העליות וזאת בעקבות הורדת הריבית החדה.

#### שוק המניות

שוק המניות המקומי נהנה מעליות שערים לאור העליות בשווקים בעולם וירידת הריבית המקומית. בנוסף, הירידה החדה בסיכון הגיאופוליטי לעת עתה עזרה גם היא. בסיכום שנתי עלה מדד המעו"ף ב-15.0% ומדד ת"א 100 ב-16.2%. מי שהוביל את השוק בשנה האחרונה היה מדד ת"א יתר 50 שזינק ב-35%. שוק המניות המקומי עדיין נמצא בפער מול מדדי מניות מובילים בעולם בשנה האחרונה.

#### שוק אגרות החוב

שנת 2013 הייתה שנה טובה לדירוגים הנמוכים וה-High Yield בחתך גלובלי. האפיק הקונצרני התאפיין בשנה האחרונה בעליות שערים חדות שנעו בין 5%-9%, בכול רמות הדירוג והמח"מ. גם בישראל, הדירוגים הנמוכים השיגו תשואה עודפת, בתמיכת מדד התל בונד תשואות שהושק בינואר 2013 ולראשונה הכיל מדד תל בונד אגרות בדירוגים נמוכים מ"א-A", כאשר הדירוג המקסימאלי בו הוגדר כ-"A". בישראל הפעם האחרונה שביקרנו ברמות מרווחים כאלה, הייתה באמצע 2011, רגע לפני הנפילה באירופה (יוון) והורדת הריבית האגרסיבית. פרמיות הסיכון המשתקפות ממרווחי האג"ח הקונצרני, נמצאות בשפל הן בישראל והן בחתך גלובלי. אם בוחנים את היחס בין המרווח לרמת התשואה האבסולוטית חסרת הסיכון, ניתן להסיק כי המרווחים עוד עשויים להציג צמצום נוסף. זאת, ככל שהתשואות הממשלתיות יישארו ברמות הנוכחיות. נכון לסוף השנה הצטמצמו המרווחים אל מול הממשלתית והמרווח בתל בונד 20 וה-40 עמדו על 128 ו-132 בהתאמה.

#### שוק מוצרי המדדים

בעקבות העלייה בשווקים והריבית הנמוכה, שוק זה המשיך להתפתח כפי שעשה בשנים האחרונות. היקף היצירות נטו בשנת 2013 הסתכם בכ-25.5 מיליארד ש"ח. שווי החזקות הציבור במוצרי מדדים נכון לסוף השנה הינו כ-101 מיליארד ש"ח.

#### גיוס הון במשק

בהמשך ישיר לשנת 2012, שוק ההנפקות לא עצר בשנה החולפת. בשנת 2013 הונפקו בשוק הסחיר כ-33 מיליארד ש"ח, לעומת כ-32 מיליארד 2012. בשנת 2012 כרבע מההנפקות היו פרטיות (לרוב הרחבות סדרה למוסדיים) בעוד שבשנת 2013 ירד שיעור ההנפקות הפרטיות ל-15%, עובדה המצביעה על חוזקו של השוק הסחיר והביקושים הגבוהים לאג"ח. מאפיין שייחד את שנת 2013 הוא היעדרותו של ענף הפיננסים, ובפרט הבנקים, משוק ההנפקות. הנפקות הבנקים והביטוח היוו 16% בלבד מסך ההנפקות בשוק (למרות שמהווים כ-38% מסך השוק הסחיר). הסיבה העיקרית נעוצה בחוסר הוודאות באשר לסיווג כתבי ההתחייבות ושטרי ההון, בהתאם לדרישות החדשות של בנק ישראל ואי הסכמה בין בנק ישראל לרשות לני"ע באשר לסוג המכשירים שיוכלו הבנקים להנפיק ויוכרו להם לצורך חישוב הלימות ההון. העליות בשוק והביקוש לאג"ח בסיכון גבוה יותר, תרמו לגידול בהנפקות אג"ח לא מדורג שהסתכמו בכ-1.9 מיליארד ש"ח בעשרת החודשים הראשונים של 2013 והיוו כ-7% מסך ההנפקות הסחירות.



## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

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

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

#### 4. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל/קרנות הפנסיה ומצבן של הקופות/הקרנות 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 כ-53%, כ-6% וכ-41% מסך נכסי קופות הגמל, בהתאמה.

הצבירה החיובית נטו בשנת 2013 הסתכמה לכ- 2,756.1 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה שלילית נטו בשנת 2012 שהסתכמה לכ- 465.7 מיליוני ש"ח.

התשואה החיובית המצטברת לשנת 2013 הינה 8.86%, לעומת שנת 2012 בה נרשמה תשואה חיובית של 9.66%. סך נכסי קופות הגמל הסתכמו בסוף שנת 2013 ל- 347,342 מיליוני ש"ח (2012 – 318,844 מיליוני ש"ח).

להלן פירוט נתוני הצבירה בשנת 2013:

**א. בקופות הגמל לתגמולים וקופות אישיות לפיצויים** הייתה בשנת 2013 צבירה נטו שלילית שהסתכמה ל- 1,964 מיליוני ש"ח, זאת לעומת לצבירה השלילית בשנת 2012 שהסתכמה לסך של 3,742 מיליוני ש"ח. סך הנכסים בסוף שנת 2013 הגיע ל-181,913 מיליוני ש"ח (2012 – 169,997 מיליוני ש"ח).

**ב. בקרנות ההשתלמות** הייתה הצבירה נטו בשנת 2013 חיובית והסתכמה ל- 5,830 מיליוני ש"ח, בהשוואה לצבירה חיובית של 4,760 מיליוני ש"ח בשנת 2012. סך הנכסים בסוף שנת 2013 הסתכם ל- 142,912 מיליוני ש"ח (2012 – 126,816 מיליוני ש"ח).

**ג. בקופות מרכזיות לפיצויים** הייתה בשנת 2013 צבירה נטו שלילית שהסתכמה ל- 1,110 מיליוני ש"ח, זאת בהמשך לצבירה שלילית של 1,489 מיליוני ש"ח בשנת 2012. סך הנכסים בסוף שנת 2013 הסתכם ל- 21,606 מיליוני ש"ח (2012 – 21,166 מיליוני ש"ח).

**ד. סך נכסי הקופות למטרות אחרות** הסתכם ב- 912 מיליוני ש"ח (2012 - 864 מיליוני ש"ח).

<sup>2</sup> בהתבסס על נתוני מערכת גמל-נט / פנסיה נט של משרד האוצר נכון למועד הגשת הדוח

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

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

#### 4. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל/קרנות הפנסיה ומצבן של הקופות/הקרנות ביחס להתפתחויות אלו<sup>2</sup> – המשך

קרנות הפנסיה מהוות מכשיר חסכון פנסיוני ארוך טווח המשלב הטבות מס, המיועד לשכירים ועצמאיים במשק. החברה והקרנות פועלות בשוק הביטוח והחיסכון הפנסיוני לטווח ארוך (פנסיה, ביטוח וגמל). מערכת קרנות הפנסיה היא חלק מן הרובד השני של מערכת הביטחון הסוציאלי במדינת ישראל. החיסכון הפנסיוני הינו חסכון ייעודי לטווח ארוך, המהווה נדבך מרכזי בהבטחת הביטחון הכלכלי של משקי הבית בישראל.

הצבירה החיובית נטו בענף קרנות הפנסיה הסתכמה לסך של 18,336 מיליוני ש"ח בשנת 2013 לעומת צבירה חיובית נטו בסך 16,094 מיליוני ש"ח בשנת 2012. התשואה החיובית שהשיגו קרנות הפנסיה בשנת 2013 היתה 11.55% לעומת תשואה שלילית של 11.21% בשנת 2012. סך נכסי קרנות הפנסיה הסתכמו בסוף שנת 2013 ל- 160,276 מיליוני ש"ח (2012- 128,169 מיליוני ש"ח).

במהלך השנים האחרונות החרפה התחרות בתחום הפעילות והקופות שאופיינו בדרך כלל כקופות קולטות כספים, נמצאות בתחרות ועליהן להתמודד לא רק בשיווק אלא גם בשימור התיק. פעילות זו מצריכה מהחברה המנהלת הגברת משאבים לפרסום, שיווק ושימור תיק. כחלק מהתמודדות עם המגמה עבתה החברה את מערך השימור והשירות ללקוחות.

במצב זה, השגת תשואות עודפות לאורך תקופה, טיב ואיכות השירות לעמיתים עשויים לשמש כגורמים העיקריים, להערכת הנהלת החברה, להמשך צמיחתה וביסוסה.

#### 5. 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 נערכות להתאמת פעילותן כנדרש בחוק.

לפירוט תמצית החוקים ראה פרק ד סעיף 23 בדוח על עסקי התאגיד של החברה.

### פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת

#### קופות הגמל

#### 1. התפתחויות בהפקדות, בתשלומים לעמיתים ובצבירה :

בסוף שנת 2013 עמדו נכסי הקופות על סך של כ- 19,883 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 19,142 מיליוני ש"ח בתחילתה. הצבירה השלילית בשנת 2013 הייתה כ- 532 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות כ- 1,238 מיליוני ש"ח, משיכות כ- 1,230 מיליוני ש"ח, העברות שליליות נטו (העברות מהקופות בניכוי העברות אל הקופות) כ- 540 מיליוני ש"ח.

העלייה בהיקף נכסי הקופות בשנת 2013 נבעה בעיקרה מתשואות חיוביות שהניבו הקופות בשנת הדוח.

<sup>2</sup> בהתבסס על נתוני מערכת גמל-נט / פנסיה נט של משרד האוצר נכון למועד הגשת הדוח

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

**פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת - המשך**

1. התפתחויות בהפקדות, בתשלומים לעמיתים ובצבירה – המשך

להלן פירוט הצבירה נטו בקופות (באלפי ש"ח):

שם הקופה	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
אקסלנס תגמולים בניהול אישי	-	-	1,507	1,507
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	27	-	2,194	2,221
אקסלנס גמולה מבוטחת תשואה	10,103	13,496	(4,255)	(7,648)
אקסלנס גמל	35,993	40,962	(50,567)	(55,536)
אקסלנס גמל ללא מניות	837	3,387	1,102	(1,448)
אקסלנס גמל עד 50% מניות	5,823	3,625	(18,185)	(15,987)
אקסלנס גמל מניות	1,755	3,103	(9,379)	(10,727)
אקסלנס גמל עד 15% מניות	1,070	2,818	23,485	21,737
אקסלנס גמל שקלי	216	9,306	(16,620)	(25,710)
אקסלנס גמל צמוד מדד	1,228	428	62,289	63,089
אקסלנס גמל זהב עד 15% מניות	7,515	16,036	24,216	15,695
אקסלנס הקופה לפיצויי פיטורין	-	37,913	(26,586)	(64,499)
אקסלנס השתלמות	353,971	334,339	(277,733)	(258,101)
אקסלנס השתלמות ללא מניות	8,962	11,013	256	(1,795)
אקסלנס השתלמות עד 50% מניות	46,976	30,057	(58,767)	(41,848)
אקסלנס השתלמות זהב עד 15% מניות	55,505	24,514	20,387	51,378
אקסלנס השתלמות זהב ללא מניות	35,827	22,260	(29,878)	(16,311)
אקסלנס השתלמות זהב מניות	4,650	1,388	(6,776)	(3,514)
אקסלנס השתלמות זהב שקלי	7,030	5,321	(6,279)	(4,570)
אקסלנס השתלמות זהב	16,508	3,192	112,354	125,670
אקסלנס טפחות מרכזית	-	36	7,340	7,304
אקסלנס משכית כללי	-	2,198	7,142	4,944
אקסלנס משכית מניית	-	38	(3,602)	(3,640)
אקסלנס משכית שקלי	-	2,577	(7,866)	(10,443)
אקסלנס משכית שקלי טווח קצר	-	524	(555)	(1,079)
אקסלנס משכית צמוד מדד	-	6,046	(29,956)	(36,002)
אקסלנס משכית מט"ח	-	-	(501)	(501)
אקסלנס פיצויים	-	7,404	(7,522)	(14,926)
אקסלנס פיצויים זהב	-	14,309	9,429	(4,880)
אקסלנס גמל פלטינום	44,912	108,540	(83,845)	(147,473)
אקסלנס גמל יסודות	34,026	53,320	(60,117)	(79,411)
אקסלנס גמל פלטינום עד 15% מניות	26,404	54,020	127,698	100,082
אקסלנס גמל פלטינום עד 50% מניות	8,406	50,262	(55,650)	(97,506)
אקסלנס גמל פלטינום מניות	1,060	2,362	(3,364)	(4,666)
אקסלנס גמל פלטינום שקלי	3,919	12,673	(46,494)	(55,248)
אקסלנס גמל פלטינום צמוד מדד	7,839	18,803	(87,447)	(98,411)
אקסלנס גמל פלטינום מט"ח	180	222	(937)	(979)
אקסלנס השתלמות פלטינום	199,602	147,293	(82,806)	(30,497)
אקסלנס השתלמות פלטינום עד 15% מניות	234,700	114,204	114,660	235,156
אקסלנס השתלמות פלטינום ללא מניות	3,121	1,191	36,494	38,424
אקסלנס השתלמות פלטינום מניות	6,192	3,327	(7,226)	(4,361)
אקסלנס השתלמות פלטינום שקלי	28,607	25,176	(58,334)	(54,903)
אקסלנס השתלמות פלטינום צמוד מדד	45,250	42,036	(49,395)	(46,181)
אקסלנס השתלמות פלטינום מט"ח	242	78	(469)	(305)
	<b>1,238,456</b>	<b>1,229,797</b>	<b>(540,558)</b>	<b>(531,899)</b>

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

**פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת - המשך**

**2. תשואות הקופות**  
**להלן תשואות הקופות בשנת 2013 :**

שם קופה	שיעור תשואה נומינלית ברוטו
אקסלנס גמל פלטינום	9.95%
אקסלנס גמל פלטינום עד 15% מניות	6.51%
אקסלנס גמל יסודות	3.59%
אקסלנס גמל פלטינום עד 50% מניות	11.76%
אקסלנס גמל פלטינום שקלי	1.95%
אקסלנס גמל פלטינום מט"ח	11.33%
אקסלנס גמל פלטינום מניות	14.28%
אקסלנס גמל פלטינום צמוד מדד	3.73%
אקסלנס טפחות מרכזית	8.82%
אקסלנס גמל זהב עד 15% מניות	6.08%
אקסלנס הקופה לפיצויי פיטורין	8.67%
אקסלנס פיצויים זהב	5.26%
אקסלנס השתלמות פלטינום	9.48%
אקסלנס השתלמות פלטינום שקלי	2.04%
אקסלנס השתלמות פלטינום מט"ח	-5.81%
אקסלנס השתלמות פלטינום מניות	13.87%
אקסלנס השתלמות פלטינום צמוד מדד	3.29%
אקסלנס השתלמות פלטינום עד 15% מניות	6.07%
אקסלנס השתלמות פלטינום ללא מניות	5.19%
אקסלנס גמל	9.80%
אקסלנס גמל ללא מניות	4.18%
אקסלנס גמל עד 15% מניות	6.56%
אקסלנס גמל שקלי	3.18%
אקסלנס גמל מניות	16.73%
אקסלנס גמל עד 50% מניות	13.20%
אקסלנס גמל צמוד מדד	6.87%
אקסלנס השתלמות	9.56%
אקסלנס השתלמות ללא מניות	4.22%
אקסלנס השתלמות עד 50% מניות	12.49%
אקסלנס מרכזית לפיצויים	8.97%
אקסלנס השתלמות זהב עד 15% מניות	5.80%
אקסלנס השתלמות זהב שקלי	2.69%
אקסלנס השתלמות זהב ללא מניות	4.04%
אקסלנס השתלמות זהב מניות	16.06%
אקסלנס השתלמות זהב	10.08%
אקסלנס משכית - מסלול שקלי	2.97%
אקסלנס משכית - מסלול כללי	12.26%
אקסלנס משכית - מסלול מט"חי	-5.17%
אקסלנס משכית - מסלול מנייתי	19.26%
אקסלנס משכית - מסלול שקלי טווח קצר	1.70%
אקסלנס משכית - מסלול צמוד מדד	3.77%
אקסלנס תגמולים בניהול אישי	תשואה אישית לעמית
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	תשואה אישית לעמית
אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	קופה מבטיחת תשואה

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת - המשך

2. תשואות הקופות - המשך

לאור התשואות החיוביות שהשיגו מדדי המניות והאג"ח, בסיכום שנת 2013 רשמו קופות הגמל, במרבית המסלולים, תשואות חיוביות אף הן. יוצאות דופן היו הקופות המט"חיות המנוהלות במטבע חוץ שסיימו בתשואה שלילית לאור התחזקות השקל מול מרבית מטבעות העולם.

מידע נוסף לגבי מרכיבי ההשקעה השונים של הקופות – ראה פרק ד' ניתוח מדיניות ההשקעה בדוח סקירת הנהלה של כל אחת מהן.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת - המשך

#### קרנות פנסיה

#### אקסלנס נשואה פנסיה

בסוף שנת 2013 היו בקרן הפנסיה המקיפה 2,556 עמיתים פעילים ו- 15,711 חשבונות של עמיתים שהקפואו זכויותיהם. ליום המאזן היו בקרן 59 מקבלי פנסיה, לפי החלוקה: 17 - שארים 13 פנסיית נכות ו- 29 פנסיית זקנה.

הון קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2013 הסתכם ב-287,839 אלפי ש"ח לעומת 252,213 אלפי ש"ח ב-31 בדצמבר 2012. סך הכל דמי הגמולים שנגבו בשנת 2013 הסתכמו בסך של כ-31,578 אלפי ש"ח. מתוך הסכום הנ"ל נגבו: עד 6% (בפועל נגבו 4.64%) כדמי ניהול מתשלומי דמי הגמולים השוטפים ודמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 0.0416% מסך נכסי הקרן (0.5% בחישוב שנתי, בפועל נגבו 0.43%). סך דמי הניהול שנגבו השנה הסתכם ב- 2,632 אלפי ש"ח לעומת 2,511 אלפי ש"ח ב-2012.

בשנת הדוח עמיתים העבירו לקרן מגופים אחרים את חסכוניהם בסך 9,641 אלפי ש"ח, ולעומת זאת הועברו כספים מהקרן לגופים אחרים בסך של 15,919 אלפי ש"ח.

להלן השינויים במצבה הכספי של קרן הפנסיה כמדווח בדוחות הכספיים:

#### מאזן

שינוי אחוז	31 בדצמבר		
	2012	2013	
אלפי ש"ח			
171.53%	9,401	25,527	<b>רכוש שוטף</b>
-56.34%	584	255	מזומנים ושווי מזומנים
158.21%	9,985	25,782	חייבים ויתרות חובה
<b>השקעות פיננסיות</b>			
4.04%	61,637	64,129	נכסי חוב סחירים
12.43%	86,647	97,415	נכסי חוב שאינם סחירים
25.79%	34,098	42,892	מניות סחירות
9.74%	60,512	66,404	השקעות אחרות
11.51%	242,894	270,840	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
17.30%	252,879	296,622	<b>סך הכל הנכסים</b>

#### שינויים בהתחייבויות הפנסיוניות

שינוי אחוז	31 בדצמבר		
	2012	2013	
אלפי ש"ח			
14.23%	237,840	271,683	<b>התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)</b>
14.41%	12,599	14,415	<b>התחייבויות לפנסיונרים</b>
-1.86%	1,774	1,741	<b>התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>
14.13%	252,213	287,839	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת - המשך

#### אקסלנס נשואה פנסיה - המשך

ההתפתחות בשנתיים האחרונות בסך כל המאזן, בהתחייבות הפנסיונית ובעודף ההכנסות על ההוצאות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
252,879	296,622	סך כל המאזן (נכסים)
252,213	287,839	התחייבויות הפנסיוניות
15,189	18,499	הכנסות (הוצאות) נטו
<u>דוחות תנועה בקרן הפנסיה</u>		
<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
221,249	252,213	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
29,111	31,578	תקבולים מדמי גמולים
תשלומים:		
תשלומים לפנסיונרים		
176	224	תשלומי פנסיית זקנה
256	307	תשלומי פנסיית נכות
255	256	תשלומי פנסיית שאירים
687	787	
תשלומים לזכאים קיימים		
25	25	תשלומי פנסיית נכות
110	112	תשלומי פנסיית שאירים
135	137	
תשלומים אחרים		
4,787	7,249	פדיונות
5,609	8,173	סך כל התשלומים
העברות צבירה לקרן		
88	1,576	העברות מחברות ביטוח
3,327	8,003	העברות מקרנות פנסיה חדשות
132	62	העברות מקופות גמל
העברות צבירה מהקרן		
129	397	העברות לחברות ביטוח
11,145	15,151	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	371	העברות לקופות גמל
(7,727)	(6,278)	העברות צבירה, נטו
15,189	18,499	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות (הפסדים)
252,213	287,839	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום המאזן

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת - המשך

#### אקסלנס נשואה פנסיה - המשך

פירוט עיקרי העודף /גרעון אקטוארי כפי שהיה נכון לסוף שנת 2013 מובאים בנספח ב' לדו"ח האקטוארי.

המאזן נערך על יסוד הנתונים כפי שנמסרו על ידי הקרן וכללו נתונים לגבי הזכויות והכספים של כ- 18,200 עמיתים.

#### ביטוח משנה

ביום 25.5.2009 התקשרה החברה המנהלת במסמך עקרונות עם מבטח משנה בינלאומי, לרכישת ביטוח משנה עבור עמיתי הקרן. ביטוח המשנה שנרכש עבור עמיתי הקרן הינו מסוג "Quota Share" – כיסוי בשיעור קבוע מכל תביעה. בהתאם לתנאי הביטוח, קרן הפנסיה מבטחת 90% מסיכוני נכות ופטירה אצל מבטח המשנה.

החל מחודש יולי 2013 הוזלו תעריפי הביטוח לעמיתים בקרנות הפנסיה בהוראת הממונה על שוק הון. כתוצאה מהוראה זו, הופחתו תשלומי הפרמיות למבטח המשנה, ונכון לתקופת הדוח, מתקיימים דיונים בנוגע לעדכון תנאי ההתקשרות עימו.

#### תשואות הקרן בשנת 2013 -

מבוטחים	8.15%
תיק השקעות לפנסיונרים	4.64%
תיק השקעות לזכאים קיימים לפנסיה	4.10%

#### נתונים אקטואריים-

הקרן חילקה במהלך השנה את העודף הדמוגרפי בכל חודש למבוטחים באופן של קיטון/גידול היתרה הצבורה. סה"כ חולק במהלך השנה עודף אקטוארי בשיעור 0.09%. בסוף השנה נערך מאזן אקטוארי שמחשב את העודף/הגרעון הדמוגרפי של כל הקבוצות המבוטחות (פנסיונרים ומבוטחים). גרעון דמוגרפי לעמיתים ולפעילים הסתכם בשנת 2013 ב- 0.35%.

בנוסף נוצר עודף אקטוארי עבור הפנסיונרים שהתחשבות בגינם נעשית בסוף שנה קלנדארית, כאשר לאורך השנה הקלנדארית הפנסיות המשולמות מעודכנות לפי מדד המחירים לצרכן ברמה חודשית. לפנסיונרים נרשם עודף שלילי של 0.85% ולפנסיונרים זכאים עודף שלילי של 1.76%.



## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת - המשך

#### אקסלנס נשואה פנסיה - המשך

#### מאזן אקטוארי לשנת 2013

אחוז	2013	עמיתים פעילים ומוקפאים
0.25	725	עודף/ (גרעון) אקטוארי בגין יציאה לנכות
(0.04)	(125)	עודף/ (גרעון) אקטוארי בגין חזרה מנכות
0.18	513	עודף/ (גרעון) אקטוארי בגין פטירת מבוטחים
(0.01)	(32)	עודף/ (גרעון) אקטוארי בגין פטירת פנסיונרים
(0.03)	(87)	עודף/ (גרעון) אקטוארי בגין פטירת נכים
(0.11)	(325)	עודף/ (גרעון) אקטוארי בגין שארי זקנה
(0.37)	(1,081)	ריסק המועבר למבטחי משנה
(0.21)	(598)	גורמים אחרים
(0.35)	(1,010)	סה"כ

אחוז	2013	פנסיונרים זכאים
(0.35)	(6)	תשואה דמוגרפית
(1.22)	(21)	סטיה מהנחת תשואה
(0.50)	(9)	שינויים בריבית ההיוון
0.31	6	שינוי עתודה
(1.76)	(30)	סה"כ

אחוז	2013	פנסיונרים
(0.35)	(51)	תשואה דמוגרפית
0.49	71	סטיה מהנחת תשואה
(1.11)	(161)	שינויים בריבית ההיוון
0.12	17	שינוי עתודה
(0.85)	(124)	סה"כ

#### אקסלנס נשואה פנסיה חסכון

באקסלנס חסכון - קרן פנסיה כללית חדשה היו בסוף שנת 2013 1,451 עמיתים (מתוכם היו בקרן 166 מקבלי פנסיית זיקנה ושאיירים).  
הון הקרן ליום 31 בדצמבר 2013 הסתכם ב- 126,815 אלפי ש"ח לעומת 127,896 אלפי ש"ח ב-31 בדצמבר 2012.  
סך הכל דמי הגמולים שנגבו בשנת 2013 הסתכמו בסך של כ- 2,885 אלפי ש"ח.  
דמי הניהול שנגבו בשנת 2013 הסתכמו ב-1,511 אלפי ש"ח (לעומת 1,927 אלפי ש"ח בשנת 2012) המהווים כ- 0.96% בממוצע השנתי מהיתרה הצבורה. דמי הניהול נגבים מדי חודש בחודשו מהיתרה הצבורה לסוף כל חודש ומשולמים לחברה המנהלת סמוך לחישובם.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת - המשך

#### אקסלנס נשואה פנסיה חסכון - המשך

להלן השינויים במצבה הכספי של קרן הפנסיה כמדווח בדוחות הכספיים:

#### מאזן

שינוי אחוז	31 בדצמבר		
	2012	2013	
אלפי ש"ח			
			<b>רכוש שוטף</b>
50.19%	5,523	8,295	מזומנים ושווי מזומנים
9.46%	74	81	חיובים ויתרות חובה
49.65%	5,597	8,376	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
0.11%	92,665	92,764	נכסי חוב סחירים
-18.05%	4,328	3,547	נכסי חוב שאינם סחירים
16.71%	8,099	9,452	מניות סחירות
-15.77%	17,754	14,955	השקעות אחרות
-1.73%	122,846	120,718	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
0.51%	128,443	129,094	

#### שינויים בהתחייבויות הפנסיוניות

שינוי אחוז	31 בדצמבר		
	2012	2013	
אלפי ש"ח			
4.44%	57,905	60,476	התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
-5.22%	69,991	66,339	התחייבויות לפנסיונרים
-0.85%	127,896	126,815	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>

ההתפתחות בשנתיים האחרונות בסך כל המאזן, בהתחייבות הפנסיונית ובעודף ההכנסות על ההוצאות

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
128,443	129,094	<b>סך כל המאזן (נכסים)</b>
127,896	126,815	התחייבויות הפנסיוניות
10,967	5,610	הכנסות (הוצאות) נטו

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת - המשך

#### אקסלנס נשואה פנסיה חסכון - המשך

#### דוחות תנועה בקרן הפנסיה

<u>שנה שהסתיימה</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
128,771	127,896	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
3,431	2,885	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
		<b>תשלומים:</b>
		<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
4,447	4,320	תשלומי פנסיה זקנה
106	72	תשלומי פנסיה שאירים
		<b>תשלומים אחרים</b>
		פדיונות
1,057	1,246	<b>סך הכל תשלומים</b>
5,610	5,638	
		<b>העברות צבירה לקרן</b>
51	-	העברות מחברות ביטוח
28	214	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	204	העברות מקופות גמל
		<b>העברות צבירה מהקרן</b>
1,269	733	העברות לחברות ביטוח
4,362	2,854	העברות לקרנות פנסיה חדשות
4,111	769	העברות לקופות גמל
(9,663)	(3,938)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>
10,967	5,610	<b>מועבר מדוח הכנסות (הפסדים)</b>
127,896	126,815	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום המאזן</b>

#### תשואות הקרן בשנת 2013 -

מבוטחים	9.26%
תיק השקעות לפנסיונרים	2.37%

#### נתונים אקטואריים-

בסוף השנה נערך מאזן אקטוארי שמחשב את העודף/הגרעון הדמוגרפי של כל הקבוצות המבוטחות (פנסיונרים ומבוטחים). עודף דמוגרפי לעמיתים הסתכם בשנת 2013 ב- 0.87%.

בנוסף נוצר עודף אקטוארי עבור הפנסיונרים שהתחשבונו בגינם נעשית בסוף שנה קלנדארית, כאשר לאורך השנה הקלנדארית הפנסיות המשולמות מעודכנות לפי מדד המחירים לצרכן ברמה חודשית. לפנסיונרים נרשם עודף של 0.84%.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ד': תאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותן בתקופה הנסקרת - המשך

#### אקסלנס נשואה פנסיה חסכון- המשך

##### נתונים אקטואריים- המשך

בהתאם למאזן האקטוארי, הגרעון בקרן הפנסיה הכללית הינו תוצאה של פרישות עמיתים לקבלת קצבת זקנה. בשל תנאי השוק הקיימים כיום, עמית אשר מתחיל לקבלת קצבת זקנה, יוצר גרעון לכלל העמיתים בקרן וזו מהסיבה שריבית השוק כיום נמוכה מריבית ההיוון המגולמת במקדם הקצבה.

שעור עדכון העמיתים והפעילים בגין תשואה דמוגרפית	2013	אחוז
עודף/גרעון) אקטוארי בגין זקנה ושאיירי זקנה	(70)	(0.06)
עודף/ (גרעון) אקטוארי בגין תוחלת חיים	1,139	0.91
גורמים אחרים	21	0.02
סה"כ	1,352	0.87

שעור עדכון הפנסיונרים	2013	אחוז
תשואה דמוגרפית אחרת	573	0.87
סטיה מהנחת תשואה	323	0.48
סטיה מריבית היוון	(496)	(0.74)
שינוי עתודה וגורמים אחרים	163	0.23
סה"כ	563	0.84

למידע נוסף על קרנות הפנסיה – ראה דוח עסקי תאגיד פרק ג סעיף 9.

### פרק ה': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ניהול פעילות הקופות / הקרנות חשוף למגוון סיכונים המתחלקים לסיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים (תחרות בענף), סיכון אבטחת מידע, סיכוני השקעה וסיכונים אחרים (סיכון תפעולי ומשפטי). ניהול סיכונים אלו כולל מציאת איזון בין המטרה להשגת תשואה מקסימאלית על הנכסים לבין הסיכון הכרוך בהשגת התשואה ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן פעילות זו ופעילות משיכות של כספים על ידי העמיתים.

#### א. סיכוני מאקרו

##### 1. מצב המשק

למצב המשק בכללותו יש השלכה על הקופה/הקרן הן בצד השקעותיה המבוססות על השקעות בחברות במשק הישראלי והן על תשואת האג"ח המושפעת בדרך כלל גם ממצב המשק שמשליך על מצב החברות עצמן. המצב בכללותו משפיע גם על שינוי טעמי העמיתים בהעדפות אפיקי ההשקעה וחסכון לטווח בינוני-ארוך.

##### 2. שינויים פוליטיים וכלכליים

אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית עלולים להשפיע באופן מהותי על היקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים. העדר תוכנית כלכלית ברורה ויציבות בכלכלה פוגעת בפעילות הפירמות ומאלצות את בנק ישראל להתערב בין השאר באמצעות שינוי הריבית. כל האמור לעיל עלול להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה.

##### 3. שינוי חקיקה

הפקדות העמיתים, תשלומים לעמיתים והשקעות הקופה כפופים לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות הגמל), התשס"ה-2005 והתקנות והחוזרים הנלווים לחוק. בנוסף, הוראות חקיקה ורגולציה אשר נוגעות לאופן ניהול השקעות הקופות עשויות להשפיע על התשואות המושגות באותן קופות (כך, למשל, תקנות וחוזר כללי ההשקעה אשר נכנסו לתוקף בתקופת הדו"ח והמודל החכ"ם, אשר על פי הוראות הטיוטה בעניינו עשוי להשפיע באופן ישיר על רמת הסיכון במסלולי ההשקעה השונים – מה שישליך, להערכת החברה, על התשואות במסלולים אלה).

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ה': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם - המשך

א. סיכוני מאקרו - המשך

4. טעמי הציבור

טעמי הציבור בנוגע להעדפות השקעות בחסכון לטווח בינוני וארוך מושפעים ממכלול רחב של גורמים, בין השאר נושאי חקיקה, הטבות מס, מצב תעסוקה ומצב שוק ההון. למכלול גורמים אלו יכולה להיות השפעה מהותית על טעמי הציבור והצבירה בקופה בהתאם. כמו כן, טעמי הציבור בנוגע לרמת הסיכון משפיעים באופן מהותי על צבירת הנכסים באותה קופה.

5. תעסוקה

בקופות תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקרנות הפנסיה הפרשות עובדים שכירים (עובד ומעביד) מהוות מרכיב מההפקדות לקופה/קרן. אי לכך חשופה הקופה/הקרן למצב תעסוקתי אצל המעבידים של העמיתים בקופה/קרן בפרט ושל כלל המשק בכלל (פוטנציאל מצטרפים) ושינויים בהיקף התעסוקה אצל המעבידים המעסיקים עמיתים ושינויים בהיקף התעסוקה במשק בכלל.

ב. סיכונים ענפיים (תחרות בענף)

גורמי הסיכון הקיימים לקופה/קרן הינם בעיקר התחרות ההולכת וגוברת בין קופות הגמל אשר עלולה להוביל, במקרה של ניווד כספים בהיקפים משמעותיים במיוחד, להשלכות בהיבט הנזילות של הקופות.

ג. סיכון אבטחת מידע

סיכוני אבטחת מידע מתייחסים לנתונים כספיים בנוגע להשקעות הקופה וזכויות העמיתים וכן למידע בנוגע לפרטים אישיים של עמיתי הקופה. הקופה מכינה גיבויים תקופתיים בהתאם לנהלים הקיימים, הן במערכת ניהול זכויות העמיתים והן במערכת הניהול והמעקב אחר ההשקעות. כמו כן, קיימים נוהלי פעילות לשעת חרום המתייחסים בין השאר לשמירה ושחזור מידע בעת אסון ולאחריו.

ד. סיכוני השקעה וסיכונים אחרים

1. סיכוני השקעה

א. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופה/קרן מחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה/קרן לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה/קרן. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה/קרן מושקעות בו.

ב. סיכוני שוק

סיכוני שוק קשורים בשחיקת נכסי קופות הגמל כתוצאה משינויים צפויים במחירי שוק, שעורי הריבית, מחירי ניירות ערך, שער חליפין, שוק העבודה, מצב הפירמות ואינפלציה. הקופה/קרן משקיעה בהתאם להערכות סיכונים שמתקיימות בישיבות ועדות השקעה כאשר במסגרתם מתנהל דיון בין השאר על המצב המאקרו כלכלי, מדיניות הריבית בארץ ובחו"ל, השפעת שער החליפין והאינפלציה על חשיפת הקופה/קרן להשקעות צמודות מט"ח ומדד, מצב שוק העבודה ומצב הפירמות הנבחנות גם מאחר וקיימת השלכה של רווחיות החברות המשפיעה ישירות על המניות וכן על היקפי גיוסי ההון של החברות המשפיע על תשואת האג"ח הקונצרני.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ה': חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם - המשך

ד. סיכוני השקעה וסיכונים אחרים - המשך

1. סיכוני השקעה - המשך

ג. סיכון ריבית

בשיעור הריבית יש סיכון הנובע מהשינויים החלים בריבית בנק ישראל וריבית בעולם ומדיניות הקצאת האשראי לפירמות הפרטיות, שינויים אלו משפיעים על שווי הנכסים על פי השווי ההוגן.

חלק מהשקעות הקופה/קרן הינן באגרות חוב והלוואות החשופות לסיכוני ריבית שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עלולות להשפיע על שווי. כמו כן מחזיקה הקופה/קרן איגרות חוב אשר תנאי תשלום הריבית שבהם כפופים לשינויים בשערי הריבית הרלוונטיים. לשינויים בשער הריבית מעבר לתחום שנקבע בתנאי אגרות החוב יש השלכה על הריבית שתקבל הקופה/קרן וכן על הרכב ההשקעות. בנוסף, לחלק מהמנפיקים יש זכות "לקריאה מוקדמת" לאג"ח שהונפקו, קרי פדיון מוקדם יותר מהתאריך הנקוב בתנאי הנפקה. שיקולי "הקריאה המוקדמת" של המנפיק מושפעים בין השאר גם משינוי ריבית.

ד. סיכוני שינויים בשער החליפין ובאינפלציה

השקעות הקופה/קרן נעשות בשלושה מגזרים עיקריים:

המגזר הצמוד למדד, המגזר שאינו צמוד ומגזר מטבע החוץ.

מרבית הפעילות במגזר מטבע החוץ נקובה בדולרים והקופה/קרן חשופה לשינויים בשער החליפין ובאינפלציה. ועדת ההשקעות דנה בישיבותיה בהתאם להערכות שמתקבלות על הקצאת הנכסים בין האפיקים השונים בהתאם לנסיבות. על מנת שלא ליצור חשיפת יתר למטבע חוץ, מתכסה הקופה/קרן בעסקות עתידיות כנגד השקעות בחו"ל.

ה. סיכוני פיזור

הקופה/קרן, בשל אחזקתה בני"ע, חשופה לסיכוני פיזור השקעות בין שווקי הארץ לשווקי חו"ל. לצורך צמצום מקצת מסיכוני הפיזור הקופה/קרן פיזרה את הסיכונים בתיק ההשקעות על ידי השקעה בשווקים הבין לאומיים.

ו. סיכוני שווי הוגן

החל משנת 2005 גם נכסי האשראי שאינם רשומים למסחר משוערכים בהתאם לשינויים בשוק ההון ופרמיית הסיכון של הנכסים וזאת על פי מודל וריביות שמפרסמת חברה מצטטת שנבחרה לנושא. בהתאם לכך קיים מכשיר מדידה וסמן לצורך בחינת השקעות הקופה/קרן וההחלטות המתקבלות לעניין רכישת נכסים לא סחירים.

ז. סיכון נזילות

סיכון נזילות ניתן לפיצול לשני רבדים - סיכון נזילות ברמת הקופה/קרן, וסיכון נזילות ברמה מקרו כלכלית.

הסיכון ברובד הראשון נובע מאי ודאות הקופה/קרן באשר לסכומי משיכות הכספים על ידי העמיתים. סיכון זה גורם לאי ודאות לגבי היקף החזקת נכסים נזילים על מנת שלא להגיע למצב בו לא יהיה ניתן לבצע תשלומים לעמיתים מושכים או אלו המבקשים להעביר את כספם לקופות אחרות. סיכון זה קשור בהיקף חסכון העמיתים הזכאים למשיכה אל מול אורך החיים הממוצע של נכסי הקופה/קרן ונזילותם.

קיצור מועדי המשיכה והעברה של העמיתים מהקופה/קרן, הגדילו את הצורך בהתמודדות עם סיכון זה. הקופה/קרן נאלצת לשמור רמות נזילות גבוהות כבטחון לביצוע התשלומים וההעברות.

הסיכון ברובד השני נובע מהאפשרות של שינוי טעמי העמיתים בכלל קופות הגמל. מצב זה יכול לגרום למימוש סכומי כספים גדולים בפרק זמן קצר. דרישה כזו עלולה לסכן את יציבות שוק ההון והכספים בארץ.

לצורך ניהול סיכון הנזילות קופות הגמל מחזיקות בנכסים נזילים, כגון מזומנים, שווי מזומנים, פיקדונות לתקופה של עד חודש ימים וניירות ערך סחירים.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ה': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם - המשך

ד. סיכוני השקעה וסיכונים אחרים - המשך

#### 2. סיכון תפעולי

הפעלת קופות דורשת עמידה בכללי פעילות ודיווח שנקבעו בחוקים ובתקנות. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 מטיל סעיפי עונשין על אי עמידה בכללים והנחיות. החברה הכינה שורה של נהלי עבודה ומקיימת הדרכות ותדרוך שוטף לעובדיה בכל החידושים והדרישות החדשות, לרבות עבודה מול נותני שרות החיצוניים במטרה לוודא כי המידע המתקבל מהם עונה על הדרישות. החברה מקיימת פיקוח שוטף על עבודת ספקים חיצוניים ומנהלי השקעות.

#### 3. סיכון משפטי

החברה חשופה לתביעות משפטיות מעמיתיה וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו על פי החוק והתקנות. החברה מקפידה לפעול ולדווח על פי החוק במועד לרשויות וכן לדווח על פי המתכונת הנדרשת ובמועד הנדרש. החברה מעמידה לרשות העמיתים ומדווחת להם על מצב חשבונותיהם ונמצאת איתם בקשר לעדכוני פרטים ומתן שרות אחר.

לחברה חשיפה בגין חוק הגנת השכר. בחברה קיים מערך לטיפול בהידוק המעקב והבקרה אחר רציפות הפקדות מעסיקים ועמידתם במועדי ההפקדה על פי התקנות.

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראה סעיף 21 בדוחות הכספיים של החברה.

#### 4. סיכונים אקטואריים בקרנות הפנסיה

בניהול קרנות פנסיה יש להתייחס למספר סיכונים אפשריים כגון שינויים בתוחלת חיים, סיכון מודל האקטוארי, תשואה מינימאלית כפי שקבועה במודל האקטוארי, סיכונים התנהגות עמיתים כגון בגין בחירה בתקופת הבטחת פנסיה, שינויים בחקיקה ו/או בתקנון הקרן והשלכותיהם ועוד. סיכונים שרלוונטיים רק לפנסיה המקיפה הינם תשואה דמוגרפית שמושפעת מתביעות עמיתים בגין אובדן כושר עבודה או שארים, והיקף הנפקת אגרות חוב מיועדות של ממשלת ישראל.

### פרק ו': 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.

מידע נוסף לגבי הקופות מופיע בדוחות סקירת הנהלה של כל אחת מהן.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ז': פרטים על חברי ההנהלה, חברי ועדת השקעות וביקורת ונושאי משרה בכירה, חמשת מקבלי השכר הגבוה ורואי החשבון

#### 1. חברי הדירקטוריון, חברי ועדת השקעות וחברי ועדת ביקורת

##### יו"ר דירקטוריון

שם ושם משפחה :	עוזי דנינו
מס' ת.ז.:	054887591
שנת לידה :	1957
מען :	אפעל 25, פתח-תקווה
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון :	לא
נציג חיצוני :	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	09.01.2012
מספר הישיבות בהן השתתף במשך השנה :	9 - ישיבות דירקטוריון
התעסקות עיקרית נוספת :	מנכ"ל באקסלנס השקעות בע"מ ויו"ר דירקטוריון/ דירקטור בחברות נוספות מקבוצת אקסלנס השקעות בע"מ.
עובד של החברה המנהלת, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין :	מנכ"ל באקסלנס השקעות בע"מ ויו"ר דירקטוריון/ דירקטור בחברות נוספות מקבוצת אקסלנס השקעות בע"מ.
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :	לא
השכלה :	בוגר מנהל עסקים מהמכללה למנהל ומוסמך מנהל עסקים משלוחת דרבי
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות :	דירקטור בחברות מקבוצת אקסלנס השקעות בע"מ. מנהל החטיבה לנכסי לקוחות וייעוץ וסגן מנהל החטיבה העסקית ומנהל מרחב מרכז בבנק מזרחי טפחות בע"מ.
פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור :	חברות מקבוצת אקסלנס השקעות בע"מ.

##### דירקטור

שם ושם משפחה :	יורם מנחם
מס' ת.ז.:	28451300
שנת לידה :	1971
התפקיד שהוא מילא בחברה המנהלת :	מנכ"ל
מועד סיום כהונתו כמנכ"ל בחברה :	31/12/2013
מועד סיום כהונתו כדירקטור בחברה :	30/4/2014
מען :	אפעל 25, פתח-תקווה
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון :	לא
נציג חיצוני :	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	11/02/2008
מספר הישיבות בהן השתתף במשך השנה :	11 - ישיבות דירקטוריון
התעסקות עיקרית נוספת :	מנכ"ל אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ
עובד של החברה המנהלת, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין :	יו"ר איגוד קופות הגמל
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :	חבר הנהלה באקסלנס השקעות בע"מ
השכלה :	מנכ"ל אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות :	לא
פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור :	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, בעל תעודת רו"ח בישראל ניהול אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ, ניהול אקסלנס קופות מזרחי לשעבר בע"מ, יו"ר איגוד קופות הגמל חבר הנהלה באקסלנס השקעות בע"מ אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ



## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ז': פרטים על חברי ההנהלה, חברי ועדת השקעות וביקורת ונושאי משרה בכירה, חמשת מקבלי השכר הגבוה ורואי החשבון - המשך

#### 1. חברי הדירקטוריון, חברי ועדת השקעות וחברי ועדת ביקורת - המשך

##### דירקטור

שם ושם משפחה :	שמוליק אודרברג
מס' ת.ז. :	032192874
שנת לידה :	1975
מען :	אפעל 25, פתח-תקווה
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון :	לא
נציג חיצוני :	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור :	30/7/2013
מספר הישיבות בהן השתתף במשך השנה :	5 - ישיבות דירקטוריון
התעסקות עיקרית נוספת :	סמנכ"ל קשרי יועצים באקסלנס קרנות נאמנות
עובד של החברה המנהלת, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין :	סמנכ"ל קשרי יועצים באקסלנס קרנות נאמנות
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :	לא
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה למנהל. תואר שני במנהל עסקים בקריה האקדמית קריית אונו
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות :	מנכ"ל אפריקה ישראל ניהול קרנות נאמנות בע"מ, מנהל מוצר גמל בפסגות בית השקעות אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ
פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור	

##### דירקטורית

שם ושם משפחה :	רחל סגל
מס' ת.ז. :	38346615
שנת לידה :	1975
מען :	אפעל 25, פתח-תקווה
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון :	לא
נציג חיצוני :	לא
התאריך שבו החלה כהונתה כדירקטורית :	29/04/2012
התאריך שבו סיימה את כהונתה כדירקטורית :	11/6/2013
מספר הישיבות בהן השתתף במשך השנה :	4 - ישיבות דירקטוריון
התעסקות עיקרית נוספת :	סמנכ"ל כספים קבוצת אקסלנס
עובד של החברה המנהלת, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין :	סמנכ"ל כספים קבוצת אקסלנס
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :	לא
השכלה :	רואת חשבון מוסמכת
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות :	חשבת בקבוצת אקסלנס, סמנכ"ל כספים קבוצת אקסלנס
פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור :	אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ז': פרטים על חברי ההנהלה, חברי ועדת השקעות וביקורת ונושאי משרה בכירה, חמשת מקבלי השכר הגבוה ורואי החשבון - המשך

#### 1. חברי הדירקטוריון, חברי ועדת השקעות וחברי ועדת ביקורת - המשך

##### דירקטורית

מעין כהן-מועלם	שם ושם משפחה :
23677545	מס' ת.ז.
1968	שנת לידה :
כרמל 14/14, גני תקווה	מען :
ישראלית	נתינות :
לא	חברות בוועדת דירקטוריון :
לא	נציג חיצוני :
19/11/2012	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור
10 - ישיבות דירקטוריון	מספר הישיבות בהן השתתף במשך השנה :
סמנכ"ל בכיר בקבוצת אקסלנס השקעות בע"מ	התעסקות עיקרית נוספת :
סמנכ"ל בכיר בקבוצת אקסלנס השקעות בע"מ	עובד של החברה המנהלת, חברת בת, חברה קשורה
	או של בעל עניין :
לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :
רואת חשבון - בוגרת במינהל עסקים (התמחות בחשבונאות) המכללה למינהל בת"א	השכלה :
החל מיום 9.10.12 מכהנת כסמנכ"ל בכיר בקבוצת אקסלנס השקעות בע"מ - אחראית על תחום הכספים, התפעול, מערכות מידע, משאבי אנוש וחברת הנהלה. קודם לכן כיהנה כמנהל למנכ"ל ואחראית תחום הכספים, תפעול ומשאבי אנוש וחברת הנהלה במגדל שוקי הון אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (וחברות נוספות מקבוצת אקסלנס - איסוף שירותי ניהול ונאמנות בע"מ, קסם תעודות סל מוצרי מדדים בע"מ, קסם מטבעות בע"מ וקסם גימבו בע"מ).	עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות :
	פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור :

##### דח"צ

אורי מור	שם ושם משפחה :
028029767	מס' ת.ז.
1970	שנת לידה :
הדקל 3, אור יהודה	מען :
ישראלית	נתינות :
יו"ר ועדת השקעות, ועדת ביקורת	חברות בוועדת דירקטוריון :
כן	נציג חיצוני :
17/4/2013	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור
5 - ישיבות דירקטוריון	מספר הישיבות בהן השתתף במשך השנה :
5 - ישיבות ועדת ביקורת	התעסקות עיקרית נוספת :
54 - ישיבות ועדת השקעות (מתוכן 37 טלפוניות) דירקטור חיצוני בברמן עצים ופרזול בע"מ, דירקטור במ.אביב מפעלי בניה בע"מ	עובד של החברה המנהלת, חברת בת, חברה קשורה
לא	או של בעל עניין :
לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :
תואר ראשון בכלכלה ותואר שני בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון	השכלה :
יועץ וחבר פורום חוב בהלמן אלדובי, דירקטור חיצוני בברמן עצים ופרזול בע"מ, דירקטור במ.אביב מפעלי בניה בע"מ, סמנכ"ל השקעות בהלמן אלדובי	עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות :
דירקטור חיצוני בברמן עצים ופרזול בע"מ, דירקטור במ.אביב מפעלי בניה בע"מ	פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ז': פרטים על חברי ההנהלה, חברי ועדת השקעות וביקורת ונושאי משרה בכירה, חמשת מקבלי השכר הגבוה ורואי החשבון - המשך

#### 1. חברי הדירקטוריון, חברי ועדת השקעות וחברי ועדת ביקורת - המשך

##### דח"צ

שם ושם משפחה :	יעקב גינזבורג
מס' ת.ז.	054966619
שנת לידה :	1957
מען :	אבא קובנר 11, תל אביב
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון :	יו"ר ועדת ביקורת, חבר ועדת השקעות
נציג חיצוני :	כן
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	21/12/2006
מספר הישיבות בהן השתתף במשך השנה :	11 - ישיבות דירקטוריון 7 - ישיבות ועדת ביקורת 84 - ישיבות ועדת השקעות (מתוכן 59 טלפוניות)
התעסקות עיקרית נוספת :	רואה חשבון עצמאי
עובד של החברה המנהלת, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין :	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :	לא
השכלה :	רו"ח, בוגר בכלכלה וחשבונאות ומוסמך במינהל עסקים –אוניברסיטת תל אביב. מוסמך במשפטים - אוניברסיטת בר אילן.
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות :	רואה חשבון עצמאי ודירקטור בחברות נוספות
פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור	קשת

##### דח"צ

שם ושם משפחה :	אריה איתן
מס' ת.ז.	056376726
שנת לידה :	1960
מען :	רחוב החלום ופשרו 2, הרצליה, 46812
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון :	יו"ר ועדת השקעות, ועדת ביקורת
נציג חיצוני :	כן
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור :	21/12/2007
תאריך סיום כהונתו כדירקטור :	10/4/2013
מספר הישיבות בהן השתתף במשך השנה :	2 - ישיבות דירקטוריון 2 - ישיבות ועדת ביקורת 29 - ישיבות ועדת השקעות (מתוכן 22 טלפוניות)
התעסקות עיקרית נוספת :	בעלים ומנכ"ל של חברת יוניק טכנולוגיה (1993)
עובד של החברה המנהלת, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין :	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :	לא
השכלה :	מוסמך במנהל עסקים, בוגר בכלכלה
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות :	יו"ר ומנכ"ל יוניק טכנולוגיה, יעוץ עסקי
פירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור	הקופות באקסלנס, יוניק טכנולוגיה (1993) בע"מ, קיר לייט בע"מ. החל מ- 26/2/2013 מונה כדירקטור בחברת Collectric AB

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ז': פרטים על חברי ההנהלה, חברי ועדת השקעות וביקורת ונושאי משרה בכירה, חמשת מקבלי השכר הגבוה ורואי החשבון - המשך

#### 1. חברי הדירקטוריון, חברי ועדת השקעות וחברי ועדת ביקורת - המשך

##### דח"צ

שם ושם משפחה :	ירח ניסן
מס' ת.ז.	7851595
שנת לידה :	1943
מען :	רח' שלטי הגיבורים 4 אלקנה 44814
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון :	ועדת השקעות, ועדת ביקורת, ועדת אשראי
נציג חיצוני :	כן
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	28.12.2008
מספר הישיבות בהן השתתף במשך השנה :	11 - ישיבות דירקטוריון 7 - ישיבות ועדת ביקורת 85 - ישיבות ועדת השקעות (מתוכן 60 טלפוניות)
התעסקות עיקרית נוספת :	דירקטור בחברות, חבר הוועד המנהל ויו"ר ועדת כספים של אוניברסיטת אריאל שבשומרון.
עובד של החברה המנהלת, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין :	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :	לא
השכלה :	בנקאות במדרשה למנהל.
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות :	דירקטור בחברות אלוני מיתר בע"מ, אופטימה ייזום וניהול בע"מ ו-פמה חברה להשקעות בע"מ, חבר הוועד המנהל ויו"ר ועדת כספים של אוניברסיטת אריאל שבשומרון.
פירוט התאגידיים בהם משמש כדירקטור	עוגן נדל"ן מניב בע"מ.

#### 2. שכר הדירקטורים השנתי

השכר ששולם לדירקטורים במהלך שנת 2013 עמד על 1,092 אלפי ש"ח.

#### 3. מספר הפעמים שהתכנסו הדירקטוריון וועדותיו בשנת 2013

שם וועדה	מספר התכנסויות
דירקטוריון	11
וועדת ביקורת	7
וועדת השקעות	86 (מתוכן 61 ישיבות טלפוניות)

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

פרק ז': פרטים על חברי ההנהלה, חברי ועדת השקעות וביקורת ונושאי משרה בכירה, חמשת מקבלי השכר הגבוה ורואי החשבון - המשך

### 4. נושאי משרה בכירים בחברה

#### דירקטור ומנכ"ל

שם ושם משפחה:	יורם מנחם
מס' ת.ז.:	28451300
שנת לידה:	1971
התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת:	מנכ"ל
מועד סיום כהונתו כמנכ"ל בחברה:	31/12/2013
התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה:	-
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	-
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, בעל תעודת רו"ח בישראל
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות:	ניהול אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ, ניהול אקסלנס קופות מזרחי לשעבר בע"מ, יו"ר איגוד קופות הגמל
התאריך שבו החלה כהונתו:	חבר הנהלה באקסלנס השקעות בע"מ 01/10/2007 <sup>1</sup>

#### סמנכ"ל תפעול

שם ושם משפחה:	מאיר פילוס
מס' ת.ז.:	24675837
שנת לידה:	1969
התפקיד שהוא מילא בחברה המנהלת עד ליום:	סמנכ"ל תפעול
מועד סיום כהונתו כמנכ"ל בחברה המנהלת:	31/12/2013
התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת החל מיום:	מ"מ מנכ"ל החברה
מועד סיום כהונתו כמנכ"ל בחברה המנהלת או בבעל עניין בה:	1/1/2014
התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה:	-
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	-
השכלה:	M.A במדיניות ציבורית התמחות במימון מנהל מחלקת מרכזי לימוד באוניברסיטה הפתוחה, סמנכ"ל תפעול בחברה
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות:	
התאריך שבו החלה כהונתו כסמנכ"ל תפעול:	01/11/2009

#### משנה למנכ"ל

שם ושם משפחה:	יפעת מזרחי
מס' ת.ז.:	025289521
שנת לידה:	1973
התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת:	משנה למנכ"ל
התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה:	-
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:	-
השכלה:	MBA מנהל עסקים, מימון
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל תחום עסקי בחברה
התאריך שבו החלה כהונתו:	01/01/2008

<sup>1</sup> מנכ"ל החברה מכהן כמנכ"ל החברה הממוזגת (שבניהולה קופות גמל וקרנות פנסיה), החל מיום 1.1.2009

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

פרק ז': פרטים על חברי ההנהלה, חברי ועדת השקעות וביקורת ונושאי משרה בכירה, חמשת מקבלי השכר הגבוה ורואי החשבון - המשך

4. נושאי משרה בכירים בחברה - המשך

### סמנכ"לית פרויקטים

שם ושם משפחה:	אורלי מור
מס' ת.ז.:	025463902
שנת לידה:	1973
התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת:	סמנכ"לית פרויקטים
התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה:	-
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: השכלה:	-
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות:	רו"ח, MBA מנהל עסקים
התאריך שבו החלה כהונתו:	סמנכ"לית פרויקטים בחברה 01/08/2007

### יועצת משפטית

שם ושם משפחה:	יעל אחי דרור
מס' ת.ז.:	052708245
שנת לידה:	1981
התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת:	יועצת משפטית
התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה:	-
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: השכלה:	-
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות:	בוגרת אוניברסיטת ת"א - משפטים מחלקה משפטית של בית ההשקעות אקסלנס נשואה - מתן ייעוץ משפטי לחברות שונות בקבוצה; משרד עורכי דין ניר כהן, לשם ושות';
התאריך שבו החלה כהונתו:	01/06/2012

### מנהל כספים

שם ושם משפחה:	יואל קנט
מס' ת.ז.:	027161587
שנת לידה:	1974
התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת:	מנהל כספים
מועד סיום כהונתו כמנהל כספים:	8/4/2013
התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה:	מנהל כספים אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ;
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: השכלה:	-
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות:	רו"ח, MBA מנהל עסקים, MA במשפטים חשב במספר חברות בקבוצת אקסלנס השקעות לרבות: אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ, אקסלנס נשואה שירותים בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ, אקסלנס נשואה חיתום (1993) בע"מ, ואקסלנס השקעות בע"מ.
התאריך שבו החלה כהונתו:	01/01/2011

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

**פרק ז': פרטים על חברי ההנהלה, חברי ועדת השקעות וביקורת ונושאי משרה בכירה, חמשת מקבלי השכר הגבוה ורואי החשבון - המשך**

### **4. נושאי משרה בכירים בחברה - המשך**

#### **מנהל כספים**

שם ושם משפחה : עמית כץ  
מס' ת.ז. : 033901737  
שנת לידה : 1977  
התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת : מנהל כספים  
התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה : מנהל כספים בחברות נוספות בקבוצת אקסלנס.  
המנהלת או בבעל עניין בה :  
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין : -  
השכלה : רוי"ח, MBA מנהל עסקים  
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות : מנהל כספים במספר חברות בקבוצת אקסלנס השקעות ;  
התאריך שבו החלה כהונתו : מנהל בכיר במשרד קסלמן וקסלמן רוי"ח PwC.  
8/10/2013

#### **מבקרת פנים**

שם ושם משפחה : נעמה רוזנצויג  
מס' ת.ז. : 035815026  
שנת לידה : 1978  
התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת : מבקרת פנים  
התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה : -  
המנהלת או בבעל עניין בה : -  
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין : -  
השכלה : תואר ראשון בכלכלה באוניברסיטת בן גוריון, תואר שני במנהל עסקים והתמחות במימון באוניברסיטת בר אילן, מנהלת סיכונים פיננסית, הסמכה בינלאומית (FRM)  
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות : מנהלת תחום ניהול סיכונים במוסדות פיננסיים – בריטמן אלמגור זהר ושות'  
התאריך שבו החלה כהונתו : 12/5/2013

#### **מנהל השקעות ראשי**

שם ושם משפחה : רונן מטמון  
מס' ת.ז. : 032234114  
שנת לידה : 1975  
התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת : מנהל השקעות ראשי  
התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת : -  
המנהלת או בבעל עניין בה : -  
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין : -  
השכלה : BA בכלכלה ומנהל עסקים, MBA במנהל עסקים אוניברסיטת בן גוריון  
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות : מנהל השקעות בקופות גמל וקרנות נאמנות  
התאריך שבו החלה כהונתו : 01/01/2010

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

**פרק ז': פרטים על חברי ההנהלה, חברי ועדת השקעות וביקורת ונושאי משרה בכירה, חמשת מקבלי השכר הגבוה ורואי החשבון - המשך**

### 5. תנאי שכר<sup>2</sup>

פרוט התחייבות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה המנהלת	פירוט התשלומים ששולמו <sup>3</sup> (אלפי ש"ח)	תפקידו בחברה המנהלת	שם מקבל התשלום	
החברה נושאת בהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד על פי חוק פיצויי פיטורין וכן על פי צבירת ימי חופשה ומחלה על פי חוק.	1,970	מנכ"ל	יורם מנחם	1.
החברה נושאת בהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד על פי חוק פיצויי פיטורין וכן על פי צבירת ימי חופשה ומחלה על פי חוק.	1,458	עובד חברה	עובד א'	2.
החברה נושאת בהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד על פי חוק פיצויי פיטורין וכן על פי צבירת ימי חופשה ומחלה על פי חוק.	1,237	עובד חברה	עובד ב'	3.
החברה נושאת בהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד על פי חוק פיצויי פיטורין וכן על פי צבירת ימי חופשה ומחלה על פי חוק.	757	עובד חברה	עובד ג'	4.
החברה נושאת בהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד על פי חוק פיצויי פיטורין וכן על פי צבירת ימי חופשה ומחלה על פי חוק.	661	עובד חברה	עובד ד'	5.

### 6. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת

משרד רואה חשבון: קסלמן וקסלמן רו"ח  
 מען המשרד: רחוב המרד 25 תל-אביב  
 השותף במשרד אשר אחראי על הטיפול בחברה המנהלת: רו"ח שרית חמצני  
 תאריך תחילת כהונה: 01.01.09  
 השכר הכולל לו זכאי רו"ח המבקר לשנים 2012-2013 (אלפי ש"ח):

2012	2013	
1,135	1,143	שכר בגין שירותי ביקורת
78	34	שכר בגין שירותים אחרים

<sup>2</sup> חלק מנושאי המשרה בחברה אינם מועסקים במישרין על ידי החברה אלא על ידי חברות אחרות בקבוצת אקסלנס השקעות ומקדישים חלק מזמנם עבור חברות אחרות בקבוצת אקסלנס השקעות.

<sup>3</sup> תשלומים בגין שכר. הסכום המוצג הוא עלות השכר של העובד לחברה המנהלת.



## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ח': תיאור אופן ניהול החברה

1. תיאור כללי של נוהל עבודת הדירקטוריון ופירוט לגבי הוועדות השונות שלו

#### א. דירקטוריון

דירקטוריון החברה המנהלת מונה 7 חברים. כהונת חברי הדירקטוריון הינה על פי מינוי של בעלי המניות ובהתאם לאישור משרד האוצר. משך הכהונה של הדירקטורים החיצוניים הוא שלוש שנים והיא תפקע בתום התקופה אלא אם תחודש לתקופת כהונה נוספת על ידי בעלי המניות, באישור משרד האוצר.

הדירקטוריון ממנה את ועדת ההשקעות וועדות אד הוק לטיפול בנושאים ספציפיים.

הדירקטוריון דן בין היתר בנושאים הבאים: מדיניות החברה, מצבה הכספי, תוכניות העבודה, פיתוח מוצרים ושירותים לעמיתים וכן מדיניות השקעה כללית של החברה והקופות שבניהולה.

ביום 23.02.2012, אישר דירקטוריון החברה את נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו, התואם את הוראות הממשל התאגידי השונות הנכללות בחוק החברות, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) דירקטוריון וועדותיו וחוזר גופים מוסדיים "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו". הדירקטוריון פועל בהתאם להוראות הנוהל.

#### ב. ועדת ביקורת

ועדת הביקורת ממונה על ידי הדירקטוריון ומונה שלושה חברים.

תפקידי הוועדה -

- לבקר באופן שוטף את פעילות החברה ופעילות ההנהלה וועדותיה, בהתאם לתוכנית ביקורת שתאושר על ידי הוועדה.
- להציע להנהלת החברה מועמדים לתפקיד המבקר הפנימי.
- לאשר את תוכנית העבודה השנתית של המבקר הפנימי של החברה ולדון בדוחות שיגיש.
- לעקוב אחר ביצוע תוכנית הביקורת של המבקר הפנימי.
- לקבל לוח זמנים לביצוע תיקונים שנמצא בדוחות המבקר הפנימי.
- לדון בדוחות הביקורת ומכתבי הביקורת של רו"ח המבקר.
- להעביר את כל ממצאי הביקורת להנהלת החברה ולהגיש דוח שנתי לדירקטוריון.

כיום מכהנים בוועדה שלושת הדירקטורים החיצוניים. הוועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לדיון ובהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים.

#### ג. ועדת אשראי

ועדת אשראי נבחרת על ידי ועדת ההשקעות ומונה 3 חברים, מתוכם נציג אחד של ועדת השקעות.

ועדת האשראי נדרשת לדון ולתת את המלצתה לוועדת ההשקעות לגבי נושאים שעניינם מתן אשראי או קבלת החלטות בקשר עם עסקאות אשראי של החברה.

עיקרי תפקידי הוועדה – ועדת האשראי עוסקת בשלושה תחומים עיקריים: גיבוש מדיניות האשראי בחברה, קבלת דיווחים על תיק האשראי של החברה לרבות דיווחים אודות בקרות, דיון בנושאי חוב בעייתי, אישור מראש בגין העמדת אשראי אגב פעילות השקעות (למעט אשראי שהינו מוחרג מסמכויות הוועדה). בהתאם להוראות חוזר המפקח מאוגוסט 2007 בעניין "ניהול סיכונים אשראי אגב ביצוע השקעות", עד להתקנת תקנות בנושא, לוועדת האשראי סמכות ייעוץ בלבד.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ח': תיאור אופן ניהול החברה - המשך

#### 1. תאור כללי של נוהל עבודת הדירקטוריון ופירוט לגבי הוועדות השונות שלו - המשך

##### ד. ועדת השקעות

חברי הוועדה ממונים על ידי הדירקטוריון. הוועדה מונה שלושה חברים. שלושת החברים הם נציגים חיצוניים. חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

ההנהלה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות החברה והקופות, בכפוף למדיניות וועדת ההשקעות אשר מתווה את המדיניות הכוללת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה ונהלי עבודה ופיקוח. ועדת ההשקעות מתכנסת לכל הפחות אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות:

1. אישור מוסדות השקעה לאחזקת השקעותיה.
2. קביעת מדיניות השקעות, פעילות ביצוע ההשקעות והרכב ההשקעות.
3. קביעת בקרה וישום ההוראות שנקבעו ע"י האחראים לכך.
4. רשימת הרכב ההשקעות, רשימת מניות, איגרות חוב ממשלתיות ואחרות, נגזרות פיננסיות ותעודות השתתפות וכל נייר אחר שיאושר על ידה לשם ביצוע ההשקעה.

בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דו"ח מצב על השקעות הקופות, ריכוז רכישות ופדיונות, תשואת הקופות, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול הקופות.

השקעות הקופות מנוהלות על ידי החברה באמצעות צוות מנהלי השקעות. ניהול השקעות הקופות מתבצע על ידי איתורם של אפיקי השקעות, תכנונים פיננסיים, ניתוח מצבי שוק ההון והכספים וביצוע השקעות עבור הקופות והכל, כמובן, בהתאם להוראות ועדת ההשקעות. נציגים של מחלקת ההשקעות ונציג הנהלת החברה משתתפים בישיבות ועדת ההשקעות.

נציגים של מנהלי ההשקעות, המבצעים את ההשקעות, נמצאים, במידת הצורך, בקשר עם חברי הוועדה ומדווחים לוועדה בישיבה הקרובה על הביצועים שנעשו בעקבות החלטותיה. בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הוועדה ללימוד ועיון וכן בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות.

#### 2.

##### מתכונת מפורטת לקבלת החלטות על השקעות החברה המנהלת עבור הקופות שבניהולה

מדיניות ההשקעות הכללית של הקופות מתקבלת ע"י דירקטוריון החברה ומועברת לוועדת השקעות להמשך דיון ולהוצאתה לפועל. הוועדה דנה מעת לעת בהתאם לצורך במדיניות ההשקעות בהתאם להמלצות ולחומרים המועברים אליה לגבי שינוי מדיניות ההשקעה. ועדת ההשקעות מתכנסת מידי שבועיים לדון ביישום המדיניות הכללית שנקבעה וקביעת מדיניות מפורטת יותר, במהלך דיוני ועדת השקעות מתקבל חומר לגבי הפעילות שבוצעה מאז הישיבה הקודמת וכן חומר מקצועי לגבי ניתוחי שוק, תשואה ותחזיות שוק. מידי מפעם לפעם מזמינה ועדת ההשקעות ניתוחי שוק ותחזיות. בהתאם לכל החומר הנ"ל הוועדה דנה ומקבלת החלטות לפעילות לטווח קצר ולטווח הארוך.

#### 3.

##### אופן ביצוע ההקצאות של ההשקעות בין קופות הגמל שבניהול החברה המנהלת (נהלי פיצול)

בהתאם למדיניות ההשקעות של כל קופה ומצבת נכסיה, לעיתים נרכשים ניירות ערך במקובץ כאשר טרם ביצוע הרכישה נקבע מראש הפיצול וחלקה היחסי של כל קופה וקופה. לאחר הרכישה בפועל, ביום הרכישה, מפוצלים ניירות הערך שנרכשו בהתאם לפרופורציה שנקבעה מראש. ועדת ההשקעות של החברה אישרה נוהל פיצולים אשר מסדיר את אופן הפעילות במקרה של רכישה ו/או מכירה של ניירות ערך במקובץ עבור מספר קופות. כמו כן, החברה מבצעת בקרה שוטפת על עמידה בהוראות הנוהל ואופן ביצוע הפיצולים.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק ח': תיאור אופן ניהול החברה - המשך

4. נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות מול החלטות ועדת השקעות של החברה לגבי ההשקעה בכל קופה וקופה

בקבוצת אקסלנס קיימת יחידת ניהול סיכונים ובקרת סיכונים רוחבית אשר, בין היתר, מפקחת על אופן ההשקעות של החברה לרבות בכל הקשור להחלטות ועדת השקעות וועדת אשראי וכן, עמידה בהוראות רגולציה הנוגעות להשקעות הקופות שבניהול החברה. יחידת ניהול הסיכונים אינה כפופה למנכ"ל החברה ולפיכך מבטיחה אי תלות מוחלטת.

ועדת ההשקעות מדווחת כל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופות מהישיבה הקודמת ועל ביצוע ההחלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתן להרכב המאושר על ידה. כמו כן הועדה מדווחת על חריגות במידה והתקיימו. נציגי מנהלי ההשקעות המנהלים את התיק בפועל, מדווחים לוועדה על המעקב השוטף והטיפול השוטף בהשקעות המבוצעות על ידם.

### פרק ט': תיאור נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של מניות המוחזקות על ידי החברה המנהלת הקופות שבניהולה

החברה התקשרה עם חברת אנטרופי (להלן - הגורם המקצועי) לקבלת חוות דעת בנושאים המועלים לדיון ולאישור באסיפות הכלליות השונות ולייצגה, מעת לעת, באסיפות הנוגעות לניירות ערך המוחזקים על ידי הקופות.

ועדת ההשקעות אישרה נוהל הצבעות כללי המתווה מדיניות הצבעה בנושאים הבאים לדיון בדרך כלל באסיפות מעין אלו. ועדת ההשקעות דנה בכל הצבעה והצבעה ומקבלת החלטה כאשר לנגד עיניה עומדת מדיניות ההצבעה שנקבעה על ידה, המלצתו של הגורם המקצועי ונסיבות העניין.

החברה פרסמה באתר האינטרנט שלה את מדיניות ההצבעה ואת אמות המידה לבחינת ממשל תאגידי.

במהלך השנה השתתפה החברה ב-534 אסיפות שהתקיימו בחברות שלקופות אחזקות בהן, בהתאם להוראות החוק.

לקופות לא הייתה השפעה על החלטות שנתקבלו באסיפות האמורות.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### פרק י' - 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### 2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013 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.

13 במרס 2014

תאריך

מאיר פילוס  
מ"מ מנכ"ל

עוזי דנינו  
יו"ר הדירקטוריון

## הצהרה (certification)

אני, מאיר פילוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

13.3.2014

---

מאיר פילוס, מ"מ מנכ"ל

## הצהרה (certification)

אני, עמית כץ, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 הרביעי 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.

13.3.2014

---

עמית כץ, מנהל כספים

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)	יו"ר הדירקטוריון :	עוזיאל דנינו
_____ (חתימה)	מ"מ מנכ"ל :	מאיר פילוס
_____ (חתימה)	מנהל כספים :	עמית כץ

תאריך אישור הדוח : 13.3.2014

**אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ**  
**דוח שנתי 2013**

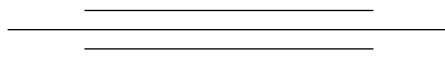


# אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

דוח שנתי 2013

## תוכן העניינים

דף	
1-2	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים:
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-46	ביאורים לדוחות הכספיים





## דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

### בקרה פנימית על הדיווח הכספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

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

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו, מיום 13 במרס 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל-אביב  
13 במרס 2014

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 68125, ישראל, ת.ד. 452 תל-אביב 61003  
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.co.il



## דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

### אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2013, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו, מיום 13 במרס 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל-אביב  
13 במרס 2014

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

# אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
(מבוקר)			
אלפי ש"ח			
			<b>ר כ ו ש</b>
			<b>נכסים:</b>
278,163	263,527	3	נכסים בלתי מוחשיים
1,264	476	4	רכוש קבוע
-	12,626		נכסי מסים שוטפים
17,841	20,014	5	חייבים ויתרות חובה
88,867	60,362	6	מזומנים ושווי מזומנים
<u>386,135</u>	<u>357,005</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
		7	<b>הון:</b>
1,195	1,195		הון מניות
128,758	142,856		עודפים
<u>129,953</u>	<u>144,051</u>		<b>סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
<u>129,953</u>	<u>144,051</u>		<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
34,711	42,525	8	התחייבויות בגין מסים נדחים
432	390	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,663	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
47,597	58,956	10	זכאים ויתרות זכות
<u>169,779</u>	<u>111,083</u>	11	הלוואה מהחברה האם
<u>256,182</u>	<u>212,954</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>386,135</u>	<u>357,005</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

עמית כץ  
מנהל כספים

מאיר פילוס  
מ"מ מנכ"ל

עוזי דנינו  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 13 במרס, 2014.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2011	2012	2013		
(מבוקר)				
אלפי ש"ח			באור	
219,056	206,911	181,301	12,13	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
580	1,244	1,038	14	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	175	2,965	11	הכנסות אחרות
<u>219,636</u>	<u>208,330</u>	<u>185,304</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
31,920	32,742	33,129	15	עמלות
112,420	106,867	107,973	16	הוצאות הנהלה וכלליות
10,210	9,214	9,036	17	הוצאות אחרות
16,182	12,392	10,839	18	הוצאות מימון
<u>170,732</u>	<u>161,215</u>	<u>160,977</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
48,904	47,115	24,327		<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
<u>19,368</u>	<u>17,272</u>	<u>10,229</u>	8	מסים על ההכנסה
<u><u>29,536</u></u>	<u><u>29,843</u></u>	<u><u>14,098</u></u>		<b>רווח לתקופה שמיוחס לבעלי המניות של החברה</b>

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על השינויים בהון

### מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ	יתרת עודפים אלפי ש"ח	הון מניות
70,566	69,379	1,187
29,536	29,536	-
4	-	4
-	-	-
<u>100,106</u>	<u>98,915</u>	<u>1,191</u>
100,106	98,915	1,191
29,843	29,843	-
4	-	4
<u>129,953</u>	<u>128,758</u>	<u>1,195</u>
129,953	128,758	1,195
14,098	14,098	-
<u>144,051</u>	<u>142,856</u>	<u>1,195</u>

**יתרה ליום 1 בינואר, 2011**

רווח לתקופה

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

הנפקת מניות

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2011**

**יתרה ליום 1 בינואר, 2012**

רווח לתקופה

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

הנפקת מניות

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2012**

**יתרה ליום 1 בינואר, 2013**

רווח לתקופה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2013**

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
(מבוקר)		
אלפי ש"ח		נספח
29,536	29,843	14,098
316	-	-
1,215	779	304
441	412	980
10,210	9,214	9,036
-	-	(2,900)
19,368	17,272	10,229
31,550	27,677	17,649
3,589	(4,969)	(273)
672	(3,109)	11,359
-	46	(42)
4,261	(8,032)	11,044
(11,313)	(14,063)	(18,704)
-	14,173	-
(11,313)	110	(18,704)
54,034	49,598	24,087
(305)	(89)	(192)
-	-	6,600
(305)	(89)	6,408
-	-	-
(53,000)	(31,000)	(59,000)
(53,000)	(31,000)	(59,000)
729	18,509	(28,505)
69,629	70,358	88,867
70,358	88,867	60,362
(17,029)	(14,874)	(12,782)
1,492	3,720	857
(15,537)	(11,154)	(11,925)
-	-	1,900

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

#### פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:

רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

רווח הון בגין מכירת נכסים לא מוחשיים

הוצאות מיסים על ההכנסה

#### שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

#### מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

#### מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

תמורה ממכירת נכסים בלתי מוחשיים

#### מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

### תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת הון מניות

פירעון הלוואה מהחברה האם

#### מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

#### מידע נוסף בדבר מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

### פעילות שלא במזומן

מכירת נכסים בלתי מוחשיים

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 1 - כללי:

#### א. הגדרות: בדוחות כספיים אלה:

- החברה - אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ.
- החברה האם - אקסלנס השקעות בע"מ.
- צדדים קשורים - כמשמעותם בתקן IAS24R.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
- חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) - התשס"ה - 2005.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.

ב. החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000, והינה חברת בת של אקסלנס השקעות בע"מ. החברה עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. לתאריך הדוח, חברת אקסלנס השקעות בע"מ ועובד לשעבר של חברה קשורה, מחזיקים בחברה בשיעורים של 99% ו-1% בהתאמה.

ג. ביום 20 בנובמבר 2011, התקבל אישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר למתווה מיזוגי קופות הגמל (קופות גמל לתגמולים ופיצויים וקרנות השתלמות), המנוהלים (בנאמנות על ידי החברה) (להלן ובהתאמה: "הממונה", ו-"מתווה המיזוגים"). מיזוג קופות הגמל כאמור נדרש בעקבות תיקוני חקיקה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, שמטרתן לצמצם את מספר קופות הגמל המנוהלות בשוק, כך שהחברה נדרשת למזג בין קופות גמל מאותו הסוג, המנוהלות על ידי אקסלנס, בהתאם למתווה המיזוגים שאושר על ידי הממונה. הליך המיזוג הושלם ביום 1 בינואר 2012. במסגרת מתווה המיזוג, העבירה החברה ביום זה את תפעולה של קופת הגמל 'שחקים' מלאומי שוקי הון בע"מ (חברת התפעול של בנק לאומי לישראל בע"מ) לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

למועד הדוח, בניהול החברה הקופות והקרנות הבאות: אקסלנס גמל, אקסלנס מרכזית לפיצויים, אקסלנס השתלמות, אקסלנס תגמולים בניהול אישי, אקסלנס השתלמות בניהול אישי, אקסלנס גמל פלטינום, אקסלנס השתלמות פלטינום, אקסלנס הקופה לפיצויי פיטורין, אקסלנס טפחות מרכזית, אקסלנס גמולה מבטיחת נשואה, אקסלנס גמל זהב, אקסלנס משכית, אקסלנס השתלמות זהב, אקסלנס פיצויים זהב, אקסלנס נשואה פנסיה ואקסלנס נשואה פנסיה חסכון (לגבי קרנות הפנסיה - ראה גם ביאור 1(ז)). בנוגע למיזוג קופות שהושלם ב-1 בינואר 2014, ראה ביאור 22 א'.



## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 1 - כללי (המשך):

ד. ביום 16 בפברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"ב-2012, וחוזר גופים מוסדיים 2012-9-2 דרישות הון מחברות מנהלות (להלן ביחד: "תקנות ההון" ו-"חוזר ההון"). מטרת דרישות ההון העדכניות הינה להוות כרית בטחון לחברה מפני סיכונים תפעוליים שהתממשותם עלול לחייב הזרמת הון למימון הפעילות השוטפת.

תקנות ההון וחוזר ההון קובעים את סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הנגזר מסכום ההוצאות של החברה ב-12 החודשים האחרונים לתאריך הדו"ח, ומהיקף הנכסים המנוהלים על-ידי החברה, כאשר סכום זה כפוף לעמידה בסכום ההון העצמי ההתחלתי הנדרש, המהווה סף הון מינימאלי להקמה ולפעילות של חברה מנהלת. חברה מנהלת תידרש להציג הון מזערי בסכום הגבוה מבין ההון העצמי ההתחלתי הנדרש (כהגדרת מונח זה בתקנות), לבין סכום השווה לשיעור של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים על-ידה, בצירוף 25% מהוצאותיה השנתיות (למעט הוצאות בגין הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות מימון ומס) (להלן: "דרישת הון עצמי מזערי"). במסגרת התקנות והחוזר נקבעו הקלות מסוימות לעניין ההון. כמו כן, נקבעו בתקנות הוראות מעבר לעמידה בדרישות ההון. כן נקבעו הוראות הנוגעות למגבלות על חלוקת דיבידנד בחברה וביחס לדרכי השקעות ההון העצמי הנדרש כאמור. החברה עומדת במגבלות דרישת ההון האמורות.

ה. עד סוף שנת 2012 גבתה החברה דמי ניהול בתשלומים חודשיים רצופים בשיעור של עד 2% לשנה מהסכום העומד לזכות העמיתים בחשבונם. ביום 27 בפברואר 2012 אושרו בועדת הכספים של הכנסת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות דמי הניהול"), במסגרתן נקבע כי החל מינואר 2013 תקרת דמי הניהול אותם רשאית חברה מנהלת של קופות גמל לגבות תרד משיעור של 2% מסך הצבירה בקופת גמל לתגמולים, לשיעור של 1.1% והחל מינואר 2014 ואילך - לשיעור של 1.05% בלבד. כמו כן, נקבע כי חברה מנהלת תהיה רשאית לגבות עד 4% מההפקדות השוטפות לקופות הגמל וכי תקרת דמי הניהול למקבלי קצבה תעמוד על 0.6% מסך הנכסים בקופה. דמי הניהול המירביים הקבועים בתקנות דמי הניהול מתייחסים לקופות גמל ולביטוחי מנהלים ואינם חלים על קרנות השתלמות ועל קרנות פנסיה.

ו. ביום 14 בנובמבר 2013 התקשרה החברה בהסכם למכירת פעילות ניהול קרנות הפנסיה לחברת הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "פניקס") בתמורה לכ- 8.6 מיליון ש"ח (כ- 6.6 מיליון ש"ח התקבלו ב- 31.12.2013, יתרת הסכום צפויה לתקבל במהלך הרבעון השני של שנת 2014 ונכללת בסעיף חייבים ויתרות חובה). העסקה אושרה על ידי הגורמים הנדרשים בחברה וכן על ידי הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר והושלמה ביום 31.12.2013. הפעילות שהועברה כוללת את כל פעילות ניהול קרנות הפנסיה, לרבות: המידע מכל סוג אודות קרנות הפנסיה, לרבות מידע בתיקים פיזיים ומידע במאגרי המידע אודות עמיתי קרנות הפנסיה וחשבונות קרנות הפנסיה, הזכות לקבלת דמי ניהול עבור ניהול קרנות הפנסיה, מכלול הזכויות של החברה בקשר לקרנות הפנסיה ובקשר להסכמי החברה בקשר עם קרנות הפנסיה אשר הוסבו לפניקס ביום 31.12.13, מכלול ההתחייבויות החברה כלפי עמיתי קרנות הפנסיה ובקשר עם ההסכמים המועברים. לפירוט נוסף ראה דיווח מיידי של חברת האם מיום 14 בנובמבר, 2013.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 1 - כללי (המשך):

ז. ביום 27 באוגוסט 2013 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2013 "הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת", לפיה על גופים מוסדיים לבצע השבה של כספי דמי ניהול לעמיתים בגין דמי ניהול שהועלו ללא הודעה מוקדמת בהתאם לתקנות. החוזר חל על חשבונות שבהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמתחילה ביום 1 בינואר 2006 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2009, והכל בכפוף לסייגים המפורטים בחוזר. הסכומים העומדים לזכות העמיתים על פי הוראות הכרעה זו, יישאו ריבית שנתית, בהתאם להוראות החוזר. החברה לומדת את הוראות הכרעה ובוחנת את השלכותיה, ופועלת ליישום החוזר בהתאם לשלבים שנקבעו בו. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה אשר משקפת, לדעת הנהלת החברה, את החשיפה.

ח. ביום 31 בדצמבר 2012 פורסמו הוראות בדבר קביעת תקופה מזערית למתן הטבות והוראות להגברת השקיפות בנוגע לדמי ניהול הנגבים מעמיתים (להלן: "ההוראות"). על פי הוראות החוזר הטבה בדמי ניהול תינתן לתקופה של לפחות שנתיים, למעט במקרים מסוימים כמפורט בחוזר, ובכפוף להודעה לעמית המציינת את אותם מקרים. כמו כן, החוזר קובע פורמט הודעה לעמית בדבר העלאת דמי ניהול. ההנחיות חלות החל מתאריך 1 במרץ 2013.

# אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

### א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

(1) הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-31 בדצמבר 2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים כוללים את הגילויים בהוראות חוזר גופים מוסדיים 11-9-2012 של משרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומי (IFRS).

עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערך נכסי יעודה לפיצויים, נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (לרבות מכשירים נגזרים) בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המוצגים בשווי הוגן.

עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.

(2) החברה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

### ב. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - הדולר) ובמדד המחירים לצרכן:

מדד המחירים לצרכן	שער החליפין של הדולר	
%	%	
1.82	(7.02)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013
1.63	(2.30)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012
2.17	7.66	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

שער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2013 הינו: \$1 = 3.471 ש"ח

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### ב. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ (המשך):

(2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לדוח רווח והפסד.

### ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו לחברה, וכן ניתן למדוד את עלות הפריט באופן מהימן. כאשר מוחלף חלק מפריט רכוש קבוע ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח והפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

הרכוש הקבוע מוצג בעלות ההיסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות ההיסטורית כוללת עלויות המיוחסות ישירות לרכישת הפריטים.

הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע נזקפות לרווח או הפסד.

הפחת על נכסים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם או את ערכם המשוער לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

%	מחשבים
15 ; 33	ריהוט, וציוד משרדי
10	

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הפחת השווה, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם למקרה, לפחות אחת לשנה.

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידי, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר השבה.

רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת " הכנסות אחרות " בדוח רווח והפסד.

### ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, והשקעות אחרות לזמן קצר שניזילותן גבוהה, ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

### ה. הון מניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

#### 1. מסים שוטפים ונדחים

הוצאת המס לשנים המדווחות כוללת מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה.

הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי. הנהלת החברה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצרכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

החברה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. עם זאת, מסים נדחים אינם מוכרים, אם הפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבויות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס. סכום המסים הנדחים על ההכנסה נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המס ימומשו או שהתחייבויות המס הנדחות ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחות מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן

- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

#### 2. הכרה בהכנסות

הכנסות החברה נמדדות לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או התמורה שהחברה זכאית לקבל בגין שירותים שסופקו במהלך העסקים הרגיל. החברה מכירה בהכנסה, כאשר סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות יזרמו לישות, ובהתקיים קריטריונים ספציפיים בגין כל אחת מפעילויות החברה, כמתואר להלן. סכום ההכנסה אינו נחשב כניתן למדידה באופן מהימן, עד שכל ההתניות המתייחסות למכירה יושבו.

(1) הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול מוכרות על בסיס צבירה, לאורך תקופת מתן השירות, בהתאם לתנאי ההסכם המתייחס.

(2) הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### ח. נכסים והתחייבויות קופות הגמל

החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה. נכסיהן והתחייבויותיהן של הקופות הנ"ל מנוהלים, על פי הוראות החוק המתאימות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו פעולות ונכסי קופות אלו בדוחות הכספיים.

### ט. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה מוכרת כהתחייבות בדוח על המצב הכספי בתקופה בה אושרו הדיבידנדים לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה.

### י. הטבות עובדים

#### 1) התחייבות לפיצויי פרישה

המדיניות בחברה ביחס לפיצויי פרישה היא לכלול את מרבית העובדים תחת הנחיות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין על ידי הפקדות שוטפות לקופות גמל, קרנות פנסיה וביטוחי מנהלים לפי בחירתו של העובד. תוכניות אלה מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת מאחר שהחברה מבצעת הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי-תלויה. לחברה אין כל מחוייבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסויימות. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת, ולגבי חלק מהעובדים מטופלת כתוכנית להפקדה מוגדרת. בהתאם להתחייבות החברה לעובדים שלגביהם קיימת תוכנית המהווה תוכנית להטבה מוגדרת, סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססות על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה.

סך ההתחייבות לפיצויי פרישה המוצגת בדוח על המצב הכספי הנה הערך הנוכחי של ההתחייבות להטבה מוגדרת לתאריך הדוח על המצב הכספי, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית ובתוספת התאמות בגין רווחים או הפסדים אקטואריים שטרם הוכרו ועלות שירותי עבר שטרם הוכרה. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי, על ידי אקטואר, על בסיס שיטת ה- Projected Unit Credit method.

החברה זוקפת רווחים או הפסדים אקטואריים, אשר נבעו כתוצאה משינויים בהנחות אקטואריות וכתוצאה מהשוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל, לדוח רווח והפסד, בתקופה בה נבעו.

#### 2) דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### יא. הטבות עובדים

- (3) שיתוף ברווחים ותכניות מענקים  
החברה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין מענקים ושיתוף עובדים ברווחים, בהתבסס על נוסחאות ופרמטרים וקריטריונים שונים (ראה גם ביאור 3ג19).  
החברה מכירה בהפרשה כאמור כאשר קיימת מחויבות משפטית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחויבות משתמעת לבצע תשלומים כאלה וכן, לפחות אחד מהתנאים הבאים התקיים:
- (א) התנאים הפורמאליים של התוכנית כוללים נוסחה לקביעת סכום ההטבה;
- (ב) החברה קבעה את הסכומים שישולמו לפני שהדוחות הכספיים אושרו לפרסום; או
- (ג) דפוס פעילות מהעבר מספק ראייה ברורה לסכום המחויבות המשתמעת של החברה.

### יב. נכסים בלתי מוחשיים

להלן הטיפול החשבונאי הפרטני בקבוצות של נכסים בלתי מוחשיים הקיימות בדוחותיה הכספיים של החברה:

#### (1) מוניטין

מוניטין מייצג את עודף עלות הרכישה על שוויו ההוגן של חלק החברה בפעילות שנרכשה, למועד הרכישה. מוניטין בגין רכישת פעילות נכלל במסגרת הסעיף "נכסים בלתי מוחשיים". מוניטין המוכר בנפרד נבחן לצורך הכרה בירידת ערך אחת לשנה, ומוצג בעלות, בניכוי הפסדים שנצברו בגין ירידת ערך. הפסדים מירידת ערך בגין מוניטין אינם מבוטלים בעת עליות ערך שנובעות לאחר מכן. רווחים או הפסדים כתוצאה ממימוש ישות מוחזקת כוללים את הערך בספרים של המוניטין בגין החברה הנמכרת.

המוניטין מיוחס ליחידות מניבות מזומנים לצורך בחינת ירידת הערך. ההקצאה מתבצעת עבור כל יחידה מניבת מזומנים או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים הצפויות להפיק הנאה כלכלית מצירוף העסקים ממנו נבע המוניטין ומזוהה בהתאם למגזר העסקי.

#### (2) זכות לדמי ניהול

זכויות לדמי ניהול מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן במועד הרכישה, בהתבסס על הערכת שווי חיצונית. הזכויות לדמי ניהול מופחתות על-פני אורך החיים השימושיים שלהם - על פני תקופה של 5 - 15 שנים ומוצגות לפי עלותן בניכוי הפחתות וירידות ערך שנצברו.

#### (3) מותג

המותג מוכר לראשונה לפי שוויו ההוגן במועד הרכישה, בהתבסס על הערכת שווי חיצונית. המותג מופחת על-פני אורך חייו השימושיים - על פני תקופה של 4 שנים, ומוצג לפי עלותו בניכוי הפחתה וירידות ערך שנצברו.

#### (4) תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספות לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקן הישר על פני אומדן תקופת אורך החיים השימושיים בנכס.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### יג. ירידת ערך נכסים לא כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי-מוגדר, כדוגמת מוניטין, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה. ירידה בערכם של נכסים ברי-פחת נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

### יד. הפרשות

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות, כאשר לחברה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחויבות, המחושב באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות. הגידול בהפרשה עקב חלוף הזמן מוכר כהוצאת ריבית.

### טו. אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים:

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

א. אומדן ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

הקבוצה בוחנת על בסיס שנתי, האם קיימת ירידת ערך של מוניטין, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בביאור 2. בנוסף, במידה וחלו אירועים או שינויים מסוימים בנסיבות, בוחנת החברה האם קיימת ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים אחרים. סכומים בני השבה של יחידות מניבות מזומנים נקבעו על בסיס חישובי שווי שימוש. חישובים אלה מחייבים שימוש באומדנים. באשר לפרטים נוספים ראה ביאור 3.

ב. התחייבויות תלויות

לחברה התחייבויות תלויות בסכומים אשר החשיפה המרבית האפשרית בגינן הינה משמעותית. בין השאר עומדות כנגד החברה תובענות ייצוגיות בסכומים מהותיים. בהערכת סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד הקבוצה הסתמכה הקבוצה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלו של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר ותוצאות התביעות עשויות להיקבע בבתי משפט, עלולות תוצאותיהן להיות שונות מהערכות אלה. מטבע הדברים, קשה מאוד לקבוע את תוצאות התביעות. בהתחשב באי הודאות המובנית הקיימת בתביעות משפטיות, תיתכן אפשרות שכל התביעות המשפטיות או חלקן תסתיימנה בחיוב החברה בסכומים השונים מהותית מההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים, אם בכלל.

אומדנים המתייחסים להתחייבות תלויה בגין הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, נערכו על סמך הערכת ההנהלה בהתחשב במידע העומד לרשותה נכון למועד הדוח הכספי.

לפירוט ההתחייבויות התלויות ראה ביאור 21א להלן.



## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

ראה ביאור 23.

ביאור 3 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב:

מוניטין	דמי ניהול עתידיים	מותג אלפי ש"ח	תוכנות מחשב	סה"כ	
215,286	120,830	2,207	585	338,908	יתרה ליום 1 בינואר 2012
-	-	-	-	-	תוספות
-	-	-	-	-	גריעות
215,286	120,830	2,207	585	338,908	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
-	-	-	-	-	תוספות
(5,600)	-	-	-	(5,600)	גריעות
209,686	120,830	2,207	585	333,308	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
<b>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</b>					
-	48,781	2,207	543	51,531	יתרה ליום 1 בדצמבר 2012
-	9,195	-	19	9,214	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	57,976	2,207	562	60,745	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
-	9,016	-	20	9,036	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	66,992	2,207	582	69,781	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
<b>הערך בספרים</b>					
209,686	53,838	-	3	263,527	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
215,286	62,854	-	23	278,163	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

ב. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

יחידה מניבת המזומנים אליה מיוחס המוניטין הינה כלל הפעילות של החברה. הבחינה באם חלה ירידה בערכו של המוניטין נעשתה על סמך הסכום בר השבה של כל היחידה מניבת המזומנים האמורה. הסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים נקבע על בסיס שווי השימוש שלה.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

### ג. הנחיות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

שווי השימוש של היחידה מניבת מזומנים ליום 31 בדצמבר 2013 נקבע תוך שימוש בתזרים מזומנים תפעולי מייצג צפוי וביצוע אקסטרפולציה ללא שימוש באומדן פרטני של תחזית לכל אחת מהשנים בטווח הזמן הקרוב (להלן - "שיטת מכפיל התזרים התפעולי המייצג"), וזאת לאור אופיו של ענף שוק ההון בישראל, המאופיין לאחרונה בתנודתיות גבוהה שלא נצפתה בעבר.

במסגרת שיטת מכפיל התזרים התפעולי המייצג, נעשה שימוש במכפיל של תזרים מזומנים תפעולי מייצג בטווח של 9.5-10.5, המבטא שיעור היוון שבין 12.5% - 11.5% לאחר מס ושיעור צמיחה לטווח ארוך של כ-2.5%-1.5%.

בהתאם לבחינה האמורה לא חלה ירידת ערך ביתרות המוניטין המפורטות לעיל.

ד. ביום 5 במרס 2007 הושלמה עסקת הרכישה של מכלול פעילות קופות הגמל שבניהול בנק מזרחי (19 קופות) בתמורה לסך של כ-337 מיליוני ש"ח, וזאת בגין היקף נכסים מנוהלים של כ-10.2 מיליארד ש"ח.

עודף העלות שנבע ברכישה סווג כנכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים. החברה התקשרה עם מעריך בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים וכן את יתרת אורך החיים השימושיים של נכסים אלו. הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך, הקצתה את עלויות הרכישה כדלהלן:

1. סכום של כ-121 מיליוני ש"ח יוחס לזכות לקבל דמי ניהול בגין צבר העמיתים הקיימים בקופות הגמל ביום הרכישה ומופחת על פני 5 עד 15 שנים.
2. סכום של כ-2 מיליוני ש"ח יוחס לשם המותג והופחת על פני 4 שנים.
3. היתרה בסך של כ-214 מיליוני ש"ח מהווה מוניטין. באשר לטיפול במוניטין ראה ביאור 2 יב'.

ביום 31.12.2013 הושלמה מכירת פעילות ניהול קרנות הפנסיה של החברה (ראה ביאור 1 ו'). כתוצאה מהמכירה, נגרע סכום של 5.6 מיליון ש"ח מיתרת המוניטין הרשומה בספרים.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	שיפורים במושכר	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	מחשבים	
א ל פ י ש " ח				
4,262	1,136	627	2,499	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
89		-	89	תוספות
4,351	1,136	627	2,588	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
192	-	-	192	תוספות
4,543	1,136	627	2,780	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
<b>פחת שנצבר</b>				
2,675	423	229	2,023	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
412	119	43	250	תוספות
3,087	542	272	2,273	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
980	507	284	189	תוספות
4,067	1,049	556	2,462	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
<b>הערך בספרים</b>				
476	87	71	318	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
1,264	594	355	315	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

ב. אורך חיים שימושיים:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
3-6.67 שנים	3-6.67 שנים	מחשבים
10 שנים	10 שנים	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
6.67 שנים	6.67 שנים	שיפורים במושכר (*)

(\*) שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
419	1,900	הכנסות לקבל (ראה ביאור 1 ו')
136	322	הוצאות מראש
5,126	6,102	צדדים קשורים
10,950	10,584	קופות גמל - צדדים קשורים (ראה ביאור 19)
424	390	קרנות פנסיה קשורות (ראה ביאור 19)
215	150	הלוואות לעובדים*
571	566	חייבים אחרים
<b>17,841</b>	<b>20,014</b>	

\* הלוואות לא צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.47%.

ערכם בספרים של החייבים ויתרות החובה מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

### ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
50,784	31,356	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
38,083	29,006	פקדונות לזמן קצר
<b>88,867</b>	<b>60,362</b>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות.

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים.

הפקדונות נושאים ריבית בשיעור של כ- 1.0% (31.12.2012 - 1.7%).

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראה ביאור 20.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2012		31 בדצמבר 2013	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
ש"ח		ש"ח	
2,121,212	4,200,000	2,121,212	4,200,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת

ב. התנועה בהון המניות

ש"ח ע.ג.	מספר מניות
2,116,969	2,116,969
4,243	4,243
2,121,212	2,121,212
-	-
2,121,212	2,121,212

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

מימוש אופציות למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

מימוש אופציות למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

ביום 3 לינואר 2010 הוקצו 12,727 מניות המהוות כ-0.6% מהונה המונפק של החברה (במועד ההנפקה); ביום 4 לינואר 2011 הוקצו מניות נוספות המהוות כ-0.2% מהונה המונפק של החברה (במועד ההנפקה); בחודש פברואר 2012 הוקצו מניות נוספות המהוות כ-0.2% מהונה המונפק של החברה (במועד ההנפקה), כל אלו לעובד לשעבר של חברה קשורה, וזאת בעקבות מימוש המנה הראשונה של האופציות אשר הוקצו לאותו עובד ביום 28 לינואר 2008. עם השלמת מימוש מנת האופציות האמורה, והקצאות המניות החדשות מכוחן, שיעור החזקותיה של אקסלנס השקעות בחברה הינו 99% מהונה המונפק של החברה.

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - הון עצמי (המשך)

### ד. ניהול ודרישות הון

1. 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 שוק ההון, ביטוח וחסכון.
2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		
2012	2013	
<b>אלפי ש"ח</b>		
51,922	52,598	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
10,113	10,455	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ג)
41,809	42,143	הפרש
25,085	33,714	ההפרש הנדרש להשלמה (ד)
35,198	44,169	הסכום הנדרש לתאריך המאזן על פי תקנות ההון
129,953	144,051	הון עצמי קיים
94,755	99,882	עודף

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

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		
2012	2013	
<b>אלפי ש"ח</b>		
17,241	17,441	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
34,907	35,276	היקף נכסים מנוהלים
(226)	(119)	הוצאות שנתיות
51,922	52,598	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
		סך כל הסכום הנדרש

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - הון עצמי (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים(קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה (המשך)

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה בשל סיכונים תפעוליים.

בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך נכסים מנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי. בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012.

יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

(ג) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך 7 מיליון ש"ח, בהתאמה, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

בנוסף לכך, בהתאם לחוזר אגף שוק ההון, הוצאות רכישה נדחות לא יחשבו כנכס לצורך חישוב ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת.

(ד) בהתאם לתקנות ההון חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונה העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי תקנות ההון (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012 לפחות 30% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 יושלם מלוא ההפרש.

# אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

## ביאור 8 - מסים על ההכנסה

### א. חוקי המס החלים על החברה

- 1. כללי**

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.
- 2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985**

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.
- 3. תיקון חוק מס ערך מוסף**

בהמשך לתיקון כאמור בסעיף א.2 לעיל, תוקן גם חוק מע"מ (תיקון מספר 35) ונקבע שבחישוב מס הרווח החל על מוסדות כספיים, יותרו בניכוי החל משנת המס 2009 מלוא תשלומי מס השכר ששולמו. בשנת המס 2008 יותרו בניכוי מחצית מתשלומי מס השכר ששולמו בגין אותה שנה. בנוסף, מס השכר ישולם החל משנת המס 2009 גם על חלק המעביד בביטוח לאומי. בשנת המס 2008 ישולם מס השכר על מחצית מחלק המעביד בביטוח לאומי.

### ב. שיעורי המס החלים על הכנסות של החברה

המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור רגיל; בהתאם להוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (התשמ"ה-2005) מחודש אוגוסט 2005, והוראות חוק התייעלות הכלכלית (תיקוני התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010) התשס"ט-2009, מחודש יולי 2009, נקבעה הפחתה הדרגתית בשיעורי מס החברות בישראל לפיה שיעור מס החברות החל משנת המס 2011 ואילך הינו כדלקמן: 2011 - 24%, 2012 - 23%, 2013 - 22%, 2014 - 21%, 2015 - 20% ו- 2016 ואילך - 18%.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב - 2011, (להלן - תיקון 2011) אשר קבע עזירה של מתווה הפחתת שיעור מס החברות שנקבע במסגרת תיקון 2009 כאמור לעיל והעלאת שיעור מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012 ואילך.

ביום 5 באוגוסט 2013, פורסם ברשומות החוק לשינוי סדרי עדיפות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013, אשר קבע, בין היתר, העלאה של שיעור מס החברות לשיעור של 26.5% החל משנת המס 2014 ואילך.

בנוסף למס חברות כאמור לעיל, כמוסד כספי, מחוייבת החברה בתשלום מס רווח ששיעורו עד ליום 31 באוגוסט 2012 עמד על 16% מהרווח השנתי. בהתאם לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ב-2012, החל מיום 1 בספטמבר 2012 עלה שיעור מס הרווח החל על הרווח השנתי ל-17%. השינוי בשיעור מס הרווח חל בשנת 2012 באופן לינארי, כך שהרווח השנתי חויב במס רווח בשיעור של 16.67%.



## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

**ביאור 8 - מסים על ההכנסה**

### ב. שיעורי המס החלים על הכנסות של החברה (המשך)

בהתאם לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013, החל מיום 2 ביוני 2013 עלה שיעור מס הרווח החל על הרווח השנתי ל- 18%. השינוי בשיעור מס הרווח חל בשנת 2013 באופן לינארי, כך שהרווח השנתי מחויב במס רווח בשיעור של 17.58%.

לאור השינויים בשיעורי מס החברות ומס הרווח כאמור לעיל, שיעור המס הכולל (מס חברות ומס רווח) החל על החברה הינו כדלקמן: בשנת 2011 - 34.48%, בשנת 2012 - 35.53%, בשנת 2013 - 36.22% ומשנת 2014 ואילך - 37.71%.

כתוצאה מהתיקון בשיעורי המס כאמור לעיל, בשנת 2013 חל גידול בהתחייבויות המסים הנדחים של החברה בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח, אשר נזקפו כהוצאה בדוח הרווח והפסד של החברה.

### ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2011.

### ד. הפסדים מועברים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי. יתרת הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות, שעמדה נכון ליום 31 בדצמבר 2012 על 2,338 אלפי ש"ח, נוצלה במלואה בשנת 2013.

### ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר

2012	2013
<b>אלפי ש"ח</b>	
11,081	2,706
(1,247)	(291)
7,002	5,819
436	1,995
<u>17,272</u>	<u>10,229</u>

#### הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת

התאמות בגין שנים קודמות, נטו

#### הוצאות מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים, ראה גם ו' להלן

שינוי בשיעורי המס

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים נדחים

ההרכב:

סה"כ	הפרשי שערך מניירות ערך סחירים	הטבות לעובדים	מוניטין	
<b>אלפי ש"ח</b>				
(27,273)	583	144	(28,000)	<b>יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2012</b>
(7,002)	(583)	150	(6,569)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(436)	-	2	(438)	השפעת השינוי בשיעור המס
(34,711)	-	296	(35,007)	<b>יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2012</b>
(5,819)	-	(30)	(5,789)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(1,995)	-	14	(2,009)	השפעת השינוי בשיעור המס
(42,525)	-	280	(42,805)	<b>יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2013</b>

המסים נדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

<b>31 בדצמבר</b>	
2012	2013
<b>אלפי ש"ח</b>	
296	280
(35,007)	(42,805)
(34,711)	(42,525)

נכסי מסים נדחים

התחייבויות בגין מסים נדחים

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - מסים על ההכנסה (המשך)

### ז. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
48,904	47,115	24,327	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
34.48	35.53	36.22	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב לעיל)
16,863	16,739	8,810	מס (חיסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
144	63		קיטון במסים הנובע ממסים נדחים המחושבים לפי שיעור שונה משיעור המס התיאורטי
	583	(134)	מיסים נדחים בגין שנים קודמות הפרשים בהגדרות הון ונכסים קבועים, הכנסות פטורות, הוצאות לא מוכרות והפרשים אחרים
541	698	(151)	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
3,960	436	1,995	מסים בגין שנים קודמות
(2,140)	(1,247)	(291)	מסים על ההכנסה
19,368	17,272	10,229	
39.60	36.66	42.05	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, וכן תשלומים מבוססי מניות.

#### הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

#### תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההכנסות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנת 2013 לסך של 42 אלפי ש"ח (שנת 2012- הוצאות בסך 46 אלפי ש"ח) ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

#### תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

### ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
8,518	6,767	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
8,915	11,623	הוצאות לשלם
514	228	ספקים ונותני שירותים
28,061	38,721	צדדים קשורים
171	144	הפרשה לחופשה
1,418	1,473	עמלות תפעול לבנקים
47,597	58,956	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת ביאור 20 ד'.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 11 - הלוואה מהחברה האם

עם רכישת קופות הגמל מבנק מזרחי, החברה קיבלה מהחברה האם הלוואה בסך 336,749 אלפי ש"ח, העומדת לפירעון בארבעה תשלומים שווים החל מה- 7 בפברואר 2010.

סך של 250,000 אלפי ש"ח נושאת ריבית בלתי צמודה והיתרה בסך כ- 86,749 אלפי ש"ח נושאת ריבית צמודה למדד. יתרת הלוואה ליום ה-30.6.11 לאחר הפרעונות בשנת 2010 ובשנת 2011 הסתכמה לסך של כ-176,000 אלפי ש"ח. החל מיום ה-1 ביולי 2011 הועמדה יתרת הלוואה על סך של 200,000 אלפי ש"ח (תוספת של כ-24,000 אלפי ש"ח בגין חלק מההלוואה שלא נפרע וסווג להלוואות לזמן קצר), ונקבע כי הלוואה תפרע ב-6 תשלומים שנתיים החל מה-7 בפברואר 2012, בהתאם ללוח הסילוקין שנקבע בין הצדדים. סך של 143,000 אלפי ש"ח נושא ריבית בלתי צמודה של 8.2% והיתרה בסך 57,000 אלפי ש"ח נושאת ריבית צמודה למדד של 6.15%. תנאי הלוואה החדשים אושרו בדירקטוריון מיום 14 בנובמבר 2011 בתוקף למפרע מיום 1 ביולי 2011.

בחודש אוגוסט 2013 ניצלה החברה אופציית פירעון מוקדם שקיימת בהסכם הלוואה ופרעה את התשלום שאמור היה להיות משולם בחודש פברואר 2014. החברה יישמה את הוראות IAS39. בהתאם להוראות אלה נמדדה הלוואה האמורה על פי שוויה ההוגן במועד ההכרה בה לראשונה המבוסס על הערך הנוכחי של ההחזרים הצפויים בגין הלוואה, כשהוא מחושב לפי שיעור הריבית של החברה באותו מועד, על הלוואות צמודות מדד וללא הצמדה לתקופה זהה. בתקופות עוקבות נמדדת הלוואה לפי עלות מופחתת אשר מחושבת לפי שיעור הריבית האפקטיבית שלה שנקבע כאמור לעיל.

מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 22, בדבר מכשירים פיננסיים. בקשר עם פריסה מחדש של תשלומי הלוואה בשנת 2014, ראה ביאור 22 ב'.

#### א. פרוט התחייבויות פיננסיות

##### 31 בדצמבר

שווי הוגן		ערך בספרים	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			

#### התחייבויות פיננסיות המוצגות

##### בעלות מופחתת:

169,779	111,083	169,779	111,083
169,779	111,083	169,779	111,083

הלוואה מהחברה האם

#### ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אחוזים	

בסיס הצמדה:

7.77	7.96	צמוד למדד המחירים לצרכן
8.20	8.20	שקלי

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - הלוואה מהחברה האם (המשך)

ג. הלוואות לזמן ארוך עומדות לפירעון בשנים הבאות לאחר תאריכי המאזנים\*:

31 בדצמבר		
2012	2013	
<b>אלפי ש"ח</b>		
27,124	-	שנה ראשונה
32,147	38,374	שנה שנייה
38,175	38,374	שנה שלישית
38,175	34,335	שנה רביעית
34,158	-	שנה חמישית
<b>169,779</b>	<b>111,083</b>	

\* בקשר לפריסה מחדש של תשלומי הלוואה שאושרה בשנת 2014, ראה ביאור 22 ב'.

### ביאור 12 - הכנסות מדמי ניהול

עד ליום 31 בדצמבר 2012 ניתן היה לגבות מעמיתי קופות הגמל דמי ניהול בשיעור מקסימאלי של 2% לשנה בהתאם לתקנוני הקופות שבניהול החברה. החל מיום 1 בינואר 2013 עודכנו דמי הניהול המקסימאליים לשיעור של 1.1%, והחל מיום 1 בינואר 2014 ירד שיעור זה ל-1.05%. דמי הניהול נגבים מידי חודש.

### דמי ניהול מקרנות פנסיה

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013	2011	2012	2013
<b>אחוזים</b>			<b>אלפי ש"ח</b>		
5.33	5.01	4.64	1,406	1,459	1,462
0.45	0.44	0.43	981	1,052	1,170
			2,387	2,511	2,632
1.62	1.62	0.96	2,034	1,927	1,511
			4,421	4,438	4,143

דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה מקיפה:

מדמי גמולים

מצבירה

סה"כ דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה מקיפה

דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה כללית

**סך הכל דמי ניהול מקרנות פנסיה**

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

### דמי ניהול מקופות גמל

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
אחוזים			אלפי ש"ח			
						דמי ניהול מצבירה:
1.30	1.28	0.89	35,144	30,454	20,992	אקסלנס גמל פלטינום
1.16	1.08	0.81	13,046	12,810	10,758	אקסלנס גמל פלטינום עד 15% מניות
1.46	1.41	0.97	16,477	13,787	9,016	אקסלנס גמל פלטינום עד 50% מניות
0.98	0.85	0.81	2,237	2,244	1,884	אקסלנס גמל פלטינום שקלי
1.14	1.10	0.78	116	109	87	אקסלנס גמל פלטינום מט"ח
1.09	1.06	0.77	892	677	482	אקסלנס גמל פלטינום מניות
1.05	0.93	0.78	3,825	4,788	4,158	אקסלנס גמל פלטינום צמוד מדד
1.23	1.07	0.82	13,457	13,027	10,836	אקסלנס גמל יסודות
1.29	1.20	0.87	19,500	16,530	11,555	אקסלנס גמל
1.11	0.96	0.73	939	638	752	אקסלנס גמל עד 15% מניות
1.13	1.09	0.86	2,232	1,789	1,231	אקסלנס גמל עד 50% מניות
0.92	0.79	0.71	352	602	882	אקסלנס גמל שקלי
1.12	1.04	0.85	396	391	354	אקסלנס גמל ללא מניות
1.39	1.27	0.88	857	648	426	אקסלנס גמל מניות
-	-	0.51	-	58	491	אקסלנס גמל צמוד מדד
1.02	0.96	0.78	4,850	4,519	3,920	אקסלנס גמל זהב עד 15% מניות
-	-	1.05	-	-	17	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
0.40	0.40	0.40	3,225	2,995	4,482	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
אחוזים			אלפי ש"ח			
						דמי ניהול מצבירה :
1.20	1.14	1.06	21,986	19,888	19,193	אקסלנס השתלמות פלטינום
1.09	1.00	0.91	11,030	13,973	15,835	אקסלנס השתלמות פלטינום עד 15% מניות
1.16	1.00	0.92	514	442	423	אקסלנס השתלמות פלטינום מניות
1.02	0.85	0.81	2,062	2,347	2,183	אקסלנס השתלמות פלטינום שקלי
1.10	0.92	0.85	2,500	4,096	4,710	אקסלנס השתלמות פלטינום צמוד מדד
0.90	1.10	1.05	20	28	25	אקסלנס השתלמות פלטינום מט"ח
-	-	0.75	-	11	272	אקסלנס השתלמות פלטינום ללא מניות
-	0.17	0.61	-	2	13	אקסלנס השתלמות בניהול אישי
1.32	1.21	1.10	39,453	34,280	29,865	אקסלנס השתלמות
1.26	1.16	1.07	5,264	4,442	3,772	אקסלנס השתלמות עד 50% מניות
1.18	1.09	0.99	462	593	724	אקסלנס השתלמות ללא מניות
1.10	1.05	0.94	3,363	3,420	3,666	אקסלנס השתלמות זהב עד 15% מניות
1.27	1.13	1.01	3,283	3,279	3,091	אקסלנס השתלמות זהב ללא מניות
1.19	1.06	1.01	297	264	243	אקסלנס השתלמות זהב מניות
1.12	1.00	0.92	434	511	475	אקסלנס השתלמות זהב שקלי
-	-	0.67	-	32	599	אקסלנס השתלמות זהב
1.48	1.43	1.31	8,586	7,342	6,402	אקסלנס הקופה לפיצויי פיטורין
0.99	0.86	0.81	197	124	126	אקסלנס טפחות מרכזית
1.04	1.03	0.79	537	470	280	אקסלנס משכית כללי
0.99	0.83	0.98	76	59	58	אקסלנס משכית מנייתי
0.94	0.93	0.82	325	401	309	אקסלנס משכית שקלי
0.99	0.73	0.68	90	96	84	אקסלנס משכית שקלי טווח קצר
0.90	0.88	0.75	711	991	791	אקסלנס משכית צמוד מדד
1.52	1.46	1.70	20	15	12	אקסלנס משכית מט"ח
1.34	1.18	1.06	2,727	1,984	1,594	אקסלנס מרכזית לפיצויים
1.04	0.92	0.75	2,306	2,026	1,762	אקסלנס פיצויים זהב
			(9,153)	(4,709)	(1,672)	בניכוי - החזר דמי ניהול לעמיתים
			214,635	202,473	177,158	סך הכל דמי ניהול מצבירה
			214,635	202,473	177,158	סך הכל דמי ניהול מקופות גמל
			219,056	206,911	181,301	סך דמי ניהול



## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה		ליום 31 בדצמבר		
ביום 31 בדצמבר 2013		2013		
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים		
אלפי ש"ח				
8,173	31,578	287,839		קרן פנסיה חדשה מקיפה*
5,639	2,885	126,814		קרן פנסיה חדשה כללית*
108,540	44,912	2,396,524		אקסלנס גמל פלטינום
54,020	26,404	1,426,908		אקסלנס גמל פלטינום עד 15% מניות
50,262	8,406	935,610		אקסלנס גמל פלטינום עד 50% מניות
12,673	3,919	208,166		אקסלנס גמל פלטינום שקלי
222	180	10,780		אקסלנס גמל פלטינום מט"ח
2,362	1,060	63,901		אקסלנס גמל פלטינום מניות
18,803	7,839	490,106		אקסלנס גמל פלטינום צמוד מדד
53,320	34,026	1,289,120		אקסלנס גמל יסודות
40,962	35,993	1,350,066		אקסלנס גמל
2,818	1,070	111,088		אקסלנס גמל עד 15% מניות
3,625	5,823	145,597		אקסלנס גמל עד 50% מניות
9,306	216	105,519		אקסלנס גמל שקלי
3,387	837	42,278		אקסלנס גמל ללא מניות
3,103	1,755	45,065		אקסלנס גמל מניות
428	1,228	128,476		אקסלנס גמל צמוד מדד
16,036	7,515	515,511		אקסלנס גמל זהב עד 15% מניות
-	-	1,809		אקסלנס תגמולים בניהול אישי
13,496	10,103	796,591		אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
147,293	199,602	1,898,671		אקסלנס השתלמות פלטינום
114,204	234,700	1,920,681		אקסלנס השתלמות פלטינום עד 15% מניות
3,327	6,192	46,806		אקסלנס השתלמות פלטינום מניות
25,176	28,607	246,931		אקסלנס השתלמות פלטינום שקלי
42,036	45,250	527,960		אקסלנס השתלמות פלטינום צמוד מדד
78	242	2,022		אקסלנס השתלמות פלטינום מט"ח
1,191	3,121	48,304		אקסלנס השתלמות פלטינום ללא מניות
-	27	3,669		אקסלנס השתלמות בניהול אישי

\* ביום 31 בדצמבר 2013 נמכרה פעילות ניהול קרנות הפנסיה (ראה ביאור 1 ו').

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים (המשך)

לשנה שהסתיימה		ליום 31 בדצמבר	
ביום 31 בדצמבר 2013		2013	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
334,339	353,971	2,689,173	אקסלנס השתלמות
30,057	46,976	351,590	אקסלנס השתלמות עד 50% מניות
11,013	8,962	72,132	אקסלנס השתלמות ללא מניות
24,514	55,505	419,777	אקסלנס השתלמות זהב עד 15% מניות
22,260	35,827	298,207	אקסלנס השתלמות זהב ללא מניות
1,388	4,650	23,692	אקסלנס השתלמות זהב מניות
5,321	7,030	50,067	אקסלנס השתלמות זהב שקלי
3,192	16,508	162,576	אקסלנס השתלמות זהב
37,913	-	473,374	אקסלנס הקופה לפיצויי פיטורין
36	-	22,191	אקסלנס טפחות מרכזית
2,198	-	42,990	אקסלנס משכית כללי
38	-	4,210	אקסלנס משכית מנייתי
2,577	-	34,866	אקסלנס משכית שקלי
524	-	11,878	אקסלנס משכית שקלי טווח קצר
6,046	-	92,939	אקסלנס משכית צמוד מדד
-	-	444	אקסלנס משכית מט"ח
7,404	-	142,403	אקסלנס מרכזית לפיצויים
14,309	-	232,273	אקסלנס פיצויים זהב
<u>1,243,609</u>	<u>1,272,919</u>	<u>20,297,595</u>	סך הכל

### ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	קרנות פנסיה	קופות גמל	
אלפי ש"ח			
2,463	1,576	887	<b>העברות לחברה מגופים אחרים</b>
27,098	8,217	18,881	העברות מחברות ביטוח
1,159,445	266	1,159,179	העברות מקרנות פנסיה
1,189,006	10,059	1,178,947	העברות מקופות גמל
			<b>סך כל העברות לחברה</b>
2,458	1,130	1,328	<b>העברות מהחברה לגופים אחרים</b>
21,621	17,981	3,640	העברות לחברות ביטוח
1,715,703	1,164	1,714,539	העברות לקרנות פנסיה
1,739,782	20,275	1,719,507	העברות לקופות גמל
<u>(550,776)</u>	<u>(10,216)</u>	<u>(540,560)</u>	<b>סך כל העברות מהחברה</b>
			<b>העברות, נטו</b>

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

### ב. העברות כספים (המשך)

#### אקסלנס נשואה פנסיה חסכון:

- א. שיעור עדכון הצבירה של העמיתים הפעילים בגין תשואה דמוגרפית לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 הינה שיעור חיובי בגובה 0.87% (בשנת 2012 - שיעור שלילי בגובה 1.05%).
- ב. שיעור העדכון של הפנסיה לפנסיונרים בגין תשואה דמוגרפית לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 הינה שיעור חיובי בגובה 0.84% (בשנת 2012 - שיעור שלילי בגובה 1.05%).

#### אקסלנס נשואה פנסיה:

- א. שיעור עדכון הצבירה של העמיתים הפעילים והמוקפאים בגין תשואה דמוגרפית לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 הינו שיעור שלילי בגובה 0.35% (בשנת 2012 - 0.38%).
- ב. שיעור העדכון של הפנסיה לפנסיונרים בגין תשואה דמוגרפית והונית לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 הינו שיעור שלילי בגובה 0.85% (בשנת 2012 - שיעור שלילי בגובה 0.15%).
- ג. שיעור העדכון של הפנסיה לזכאים קיימים בגין תשואה דמוגרפית והונית לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 הינו שיעור שלילי בגובה 1.76% (בשנת 2012 - שיעור חיובי בגובה 0.38%).

ביאור 14 - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

#### לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
<b>אלפי ש"ח</b>		
4	-	186
576	1,244	852
580	1,244	1,038

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

#### לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
<b>אלפי ש"ח</b>		
4	-	186
4	-	186

שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש: בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 15 - עמלות

לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
<b>אלפי ש"ח</b>		
26,296	26,049	25,670
5,624	6,693	7,459
<u>31,920</u>	<u>32,742</u>	<u>33,129</u>

עמלות לסוכנים  
עמלות הפצה לבנקים  
סה"כ עמלות

### ביאור 16 - הנהלה וכללית

לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
<b>אלפי ש"ח</b>		
46,894	48,152	46,726
441	412	980
826	814	712
2,306	2,555	2,083
1,474	1,955	356
6,236	6,932	2,354
6,223	2,346	2,731
14,275	9,413	8,605
2,448	1,652	1,844
27,087	27,675	31,745
1,199	1,494	1,354
1,086	1,205	1,092
885	930	1,119
461	469	562
248	194	150
331	669	5,560
<u>112,420</u>	<u>106,867</u>	<u>107,973</u>

שכר עבודה ונלוות  
פחת והפחתות  
ביטוחים  
אחזקת משרד ותקשורת  
שיווק ופרסום  
דמי ניהול לחברה האם  
דמי ניהול לחברה קשורה  
תשלום לגורם מתפעל  
ייעוץ משפטי ומקצועי  
השתתפות בהוצאות אקסלנס נשואה  
שירותים בע"מ - צד קשור  
ביקורת חשבונות  
שכר דירקטורים  
שירותי מחשוב  
השתלמויות, כנסים ומתנות  
תרומות  
אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 17 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
10,210	9,214	9,036
10,210	9,214	9,036

הפחתת נכסים לא מוחשיים

### ביאור 18 – הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
(172)	-	-
16,338	14,074	10,821
-	(1,815)	11
16	133	7
16,182	12,392	10,839

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:

התחייבויות לבנקים

הלוואה מהחברה האם

מס הכנסה

עמלות והוצאות מימון אחרות

סך הכל הוצאות מימון

### ביאור 19 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

"בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.  
"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב- IAS24 – "גילויים בהקשר לצד קשור".

#### א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל שליטה (החברה) האם	בעל עניין (*) וצדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
5,296	2,706		חייבים ויתרות חובה
-	38,720		זכאים ויתרות זכות
111,083	-	11	התחייבויות פיננסיות

(\*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 1,900 אלפי ש"ח.

#### ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל שליטה (החברה) האם	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
2,354	34,476		דמי ניהול
(116)	(2,900)		הכנסות אחרות
-	1,466		עמלות
10,821	-	11	הוצאות מימון
13,059	33,042		

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

### ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1) בעבר, החברה, ביחד עם חברות נוספות בקבוצה, הגיעו להסכמה עם חברת אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "אקסלנס ניהול השקעות"), חברה אחות לחברה בעלת רישיון מנהל תיקים, בקשר למתן שירותי ניהול השקעות ונשיאה בעלויות ניהול השקעות. על פי ההסכמה בין הצדדים, החברה (וחברות נוספות בקבוצה), נשאו בכלל העלויות של מחלקת ניהול ההשקעות (מחלקה מטריציונית - אשר סיפקה שירותי ניהול השקעות למספר חברות בקבוצת אקסלנס השקעות). מנגנון התשלום והנשיאה בהוצאות כאמור, נערך בהתאם ליחס שבין הנכס המנוהל על ידי החברה לבין כלל הנכסים המנוהלים על ידי ניהול השקעות.

החל מחודש יולי 2011, בעקבות שינוי מבני בקבוצת אקסלנס, השקעות הקופות מנוהלות על ידי צוות מנהלי השקעות בתוך החברה ואקסלנס ניהול השקעות מעניקה לחברה שירותי מחקר ואנליזה בלבד. בהתאם למנגנון כאמור, בשנת 2013 שילמה החברה לניהול השקעות סך של 2,731 אלפי ש"ח (2012 ו- 2011 – 2,346 אלפי ש"ח ו- 6,223 אלפי ש"ח בהתאמה).

2) החברה התקשרה עם אקסלנס השקעות בע"מ (החברה האם), בהסכם למתן שירותי ניהול שונים, הכוללים, בין היתר, שירותי יזמות, פיתוח, ייעוץ תפעול וניהול בתחומי פעילותה של החברה במטרה לסייע לחברה להגדיל את פעילות החברה ולמקסם את רווחיה. עד שנת 2012 חושבו דמי הניהול על פי נוסחה שהורכבה מתשלום קבוע בסך 30,000 ש"ח לחודש בצירוף מע"מ ותשלום נוסף הנגזר מהגידול בהיקף הנכסים המנוהלים הכולל של החברה ביחס לצבירה החזויה.

בשנת 2013 עודכן ההסכם כך שהתשלום בגין שירותי הניהול יעמוד על 2 מיליון ש"ח בשנה בצירוף מע"מ.

3) עובדים בכירים בחברה זכאים למענקים המחושבים לפי שיעור משתנה מתוצאות הפעולות השנתיות של החברה. עובדים מסוימים בקבוצה זכאים למענק המחושב בהתייחס להיקף העסקאות, או לפי קריטריונים אחרים שנקבעו. בדוחות הכספיים כלולה הפרשה מתאימה.

4) החברה התקשרה עם חברה קשורה לקבלת שירותי תפעול, שירותי משרד, שטחי משרד, ציוד משרדי, שימוש במחשבים, תקשורת, דפוס, הנהלת חשבונות וכספים, ייעוץ משפטי, משאבי אנוש, יחסי ציבור וכדומה. החברה תשלם לחברה הקשורה סכום שנתי שיעמוד על סך ההוצאות אשר תוציא החברה הקשורה בקשר עם הענקת השירותים לחברה. הסכום המדויק יחושב על פי מפתח שיקבע מעת לעת על ידי מחלקת הכספים בחברה. בשנת 2013 שילמה החברה סך 31,745 אלפי ש"ח בשל אותה התקשרות (2012 - 27,675 אלפי ש"ח, 2011 - 27,087 אלפי ש"ח).

5) החברה התקשרה בשני הסכמים עם אקסלנס סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ (להלן - "הסוכנות"), חברה קשורה:

- א. הסכם שירותים, לפיו תעניק החברה לסוכנות שירותים שונים (שירותי ניהול ותפעול, שירותי משרד מזכירות וכיוצ"ב), בתמורה לתשלום חודשי קבוע (ההוצאה בגין שירותים אלה הסתכמה לכ- 0.2 מיליון ש"ח בשנת 2013);
- ב. הסכם סוכן, לפיו תעניק הסוכנות לחברה שירותי סוכן, בתמורה לסכומים שנקבעו בהסכם. במהלך שנת 2013 הסתכמו הוצאות החברה בגין ההסכם הנ"ל לכ- 1.4 מיליון ש"ח בשנת 2013.

6) בנוגע למכירת פעילות קרנות הפנסיה ראה באור 1 ו'.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - ניהול סיכונים

### א. כללי

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכוני שוק (לרבות סיכוני מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון שווי הוגן בגין תזרימי מזומנים), סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של החברה.

### ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים מתבצע על-ידי הנהלת החברה בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי מועצת המנהלים. מועצת המנהלים מספקת עקרונות כתובים לניהול הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות כתובה המטפלת בתחומים ממוקדים יותר, כגון סיכונים בגין שערי חליפין, סיכוני שיעור ריבית, סיכוני אשראי, שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ולא-נגזרים והשקעת עודפי כספים.

### ג. דרישות חוקיות

- על גופים מוסדיים חלה החובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הם:
1. זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים העומדים בפניהם של מבוטחים בקרן פנסיה העשויים להשפיע על החבות כלפי מבוטחים קיימים ועתידיים.
  2. כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי החברה המנהלת ולתקופות עתידיות שיקבעו.
  3. דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולועדות ההשקעה בדבר הסיכונים.
- החברה מינתה מנהל סיכונים אשר פועל, בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.
- דרישות רגולטוריות שונות לעניין ניהול סיכונים חלות על החברה והעיקריות שבהן:
1. דרישה לקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, נהלים וכלים למדידת ולבקרת הסיכונים.
  2. הוראות לעניין ניהול סיכוני האשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
  3. הוראות לעניין ניהול הסיכונים בקופות גמל.
  4. הוראות לעניין הטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע ובקרה על הדיווח הכספי (SOX).

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - ניהול סיכונים (המשך)

### ד. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2013

סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו		לא צמוד	צמוד	סה"כ
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
263,527	263,527					
476	476					
12,626				12,626		
20,014						20,014
60,362		7,533				52,829
<b>357,005</b>	<b>264,003</b>	<b>7,533</b>		<b>12,626</b>		<b>72,843</b>
144,051	144,051	-		-		-
42,525						42,525
390						390
-						
58,956		7,533				51,423
<b>111,083</b>				<b>32,433</b>		<b>78,650</b>
212,954	-	7,533		32,433		172,988
<b>357,005</b>	<b>144,051</b>	<b>7,533</b>		<b>32,433</b>		<b>172,988</b>
-	119,952	-		(19,807)		(100,145)

#### נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

נכסי מיסים שוטפים

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווי מזומנים

#### סך הכל נכסים

#### סך כל הון

#### התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

התחייבויות בגין מסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

#### סך כל ההתחייבויות

#### סך כל ההון וההתחייבויות

סך הכל חשיפה מאזנית



## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - ניהול סיכונים (המשך)

### ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

מתוך יתרת הנכסים של החברה, סך של כ- 60,362 אלפי ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

### מועדי פירעון עתידיים

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה. היות שמדובר בסכומים שכוללים את תשלומי הריבית העתידיים, הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הפיננסיות במאזן.

מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהם הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, ההתחייבות נכללת על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

עד שנה	מעל שנה ועד 5 שנים	סה"כ
<b>אלפי ש"ח</b>		
ליום 31 בדצמבר 2013:		
התחייבויות פיננסיות	130,975	130,975
ליום 31 בדצמבר 2012:		
התחייבויות פיננסיות	184,533	213,589

ביאור 21 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

### א. התחייבויות תלויות

(1) ביום 31.8.2009 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית כנגד החברה, אשר עניינה הינו בהפסד אשר נגרם כביכול לתובע ולחברי הקבוצה הייצוגית בשל אופי ניהול ההשקעות בקופות הגמל המנייתיות המנוהלות על-ידי החברה במהלכה של שנת 2008. נזקו האישי הנתען של התובע הינו כ-41,400 ש"ח. בתובענה ציין התובע כי גובה הנזק המשוער שנגרם לקבוצה מוערך בכ-82,242,000 ש"ח.

ביום 29.4.2012 נתן בית המשפט פסק דין הדוחה את הבקשה (להלן: "פסק הדין"). בית המשפט אף חייב את המבקש לשלם לחברה הוצאות משפט ושכר טרחת עו"ד בסך כולל של 105,000 ש"ח.

ביום 13.6.2012 הוגש לבית המשפט העליון ערעור על פסק הדין, במסגרתו נטען, כפי שנטען בבקשה שנדחתה כאמור, כי לתובע ולחברי הקבוצה הייצוגית נגרם לכאורה הפסד כספי בשל אופי ניהול ההשקעות בקופות הגמל המנייתיות המנוהלות על-ידי החברה במהלכה של שנת 2008. המערער הגיש סיכומיו ביום 17.6.2013 והחברה הגישה את סיכומיה ביום 1.12.2013. דיון בערעור נקבע ליום 2.7.2014.

להערכת היועצים המשפטיים המטפלים בערעור, סיכויי הערעור להתקבל נמוכים מ-50%.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

### א. התחייבויות תלויות (המשך)

- (2) ביום 6.7.2011 הוגשה נגד החברה ונגד חמש חברות מנהלות של קופות גמל נוספות, תובענה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב. הבקשה והתובענה הוגשו על ידי מספר תובעים אשר מנהלים כספים בקופות מסוימות המנוהלות על ידי הנתבעות. על פי הנתען בבקשה, הנתבעות (ובתוכן החברה), גובות מעמיתיהן דמי ניהול שונים, תוך יצירת הפליה וחוסר שיוויון ביניהם, ותוך עריכת הסדרים פרטניים המפחיתים את דמי הניהול לחלק מעמיתי קופות הגמל. כל זאת (לכאורה), בניגוד להוראות הדין (ובכלל זה הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005), לחובת הנאמנות החלה על חברות המנהלות קופות גמל, ותקנוני קופות הגמל). הסעד המתבקש בבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית הינו סעד הצהרתי שיחייב את החברה (ויתר המשיבות) להימנע מהפליה וחוסר שוויון כמתואר בבקשה, ולקבוע דמי ניהול שווים לכל עמיתי הקופה, ללא כל הטבה או העדפה. עוד מתבקשת השבת דמי הניהול שנגבו ביתר, מאז שנת 2006 בכל קופה, כאשר לטענת המבקשים הסכום אותו נדרשת החברה להשיב הוערך בסכום הנע בין 120 ל-180 מיליון ש"ח. תגובת המשיבות הוגשה ביום 20.12.2011. ביום 4.1.2012 הגישו המבקשים בקשה למתן פסק דין חלקי כנגד משיבה אחרת אשר איננה מופנית כלפי החברה. המשיבה הרלוונטית וכן יתר המשיבות הגישו את תגובתן לבקשה. קדם משפט נקבע ליום 13.6.2012.
- ביום 8.3.2012 הגיש המבקש בבקשה לאישור תובענה ייצוגית בג"ץ נגד הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בדרישה כי הלה יאכוף על קופות הגמל את חובת השוויון בגביית דמי ניהול. בהוראת בית המשפט העליון, ביום 23.5.2012 הגיש הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון תשובה מקדמית לבג"ץ מטעמו, בה דחה את כל טענות המבקש. ביום 13.2.2013 התקיים דיון בבג"ץ וביום 26.2.13 ניתן פסק דין, אשר דחה את העתירה על כל חלקיה, תוך שמצא בית המשפט העליון "להוסיף מספר הערות" שהופנו לממונה "בבחינת למעלה מן הצורך", בנוגע לחשיבות הנודעת להגברת הפיקוח על מסירת מידע חיוני לעמיתיהן של קופות הגמל.
- בעקבות פסק הדין בבג"ץ, ביום 16.6.2013 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת לבית המשפט המחוזי לאשר את הסתלקות המבקשים מההליך הייצוגי, עם המלצה לתשלום גמול ושכר טרחה בסך של 30,000 ש"ח מכל משיבה. ביום 25.6.2013 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות כמות שהיא, לרבות מתן פטור מפרסום.
- (3) ביום 25 ביולי 2012, התקבלו במשרדי החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשו בבית המשפט המחוזי מרכז כנגד החברה, במסגרתה נטען כי החברה (ונתבעת נוספת) חייבו את העמיתים החברים בקופות גמל מסוימות שבניהולן, בביטוח חיים קיבוצי, ללא קבלת הסכמה מפורשת בכתב מצדם, תוך חיוב העמיתים בתשלום פרמיה. לטענת התובעים, הנתבעות הפרו (לכאורה) הוראות דין שונות ובכללן את הוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח חיים קבוצתי), התשנ"ג-1993, הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ואת ההוראות הקובעות בתקנוני הקופות. בתובענה צוין כי גובה הנזק המשוער שנגרם לקבוצה מוערך בכ - 20,000,000 ש"ח לשתי הנתבעות. לדברי יועציה המשפטיים של החברה, אין בבקשה לאישור אינדיקציה לגבי שיעור הנזק היחסי הנתען כלפי החברה. יצוין, כי חלק מתקופת התביעה מתייחס למועד בו היו קופות הגמל הרלוונטיות בבעלות בנק המזרחי בע"מ (קיים הסדר שיפוי באשר לתקופה זו).
- הצדדים גיבשו הסדר פשרה שיהיה כרוך בתשלום מצד החברה למבקש ולבאי כוחו, באופן שייתר את הצורך בהמשך ניהול הליך משפטי. בקשה לאישור הסדר הפשרה אמורה להיות מוגשת לבית המשפט לאחר תאריך חתימת הדוח הכספי. לדעת הנהלת החברה, בהתבסס, בין היתר, על חוות דעת של יועציה המשפטיים, נזקפה בספרים הפרשה מספקת בגין החשיפה של החברה.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

### א. התחייבויות תלויות (המשך)

- 4) ביום 2 במאי 2013 הוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו כתב תביעה כנגד החברה, במסגרתו טוענת התובעת שתי טענות עיקריות:
- א. "עמלות בחסר" (כביכול) המגיעות לה כתוצאה מצרוף עמיתי חברת מיטווד 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. וכן, בשל הסכמת החברה להוריד ולהפחית דמי ניהול לעובדי מיטווד (על פי דרישתם) כאשר בהתאם להפחתה זו 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.
- ב. 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 4.8.2013. התיק היה קבוע לדיון מקדמי ביום 18.6.2014, אולם בשל החלפת ייצוגה של התובעת במהלך חודש ינואר 2014, הדיון נדחה למועד אחר לא ידוע בשלב זה.
- בימים אלו מתקיימים הליכים מקדמיים בתיק לרבות הליכי גילוי מסמכים ושאלונים.
- להערכת היועצים המשפטיים, מפאת השלב המוקדם, בו טרם התקיים דיון מקדמי, ועל פי חומר הראיות, הסיכויים כי התביעה תתקבל הינם נמוכים מ-50%.

- 5) חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבויות על הקופה ו/או על החברה המנהלת בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. להערכת הנהלת החברה, לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא קיימים חובות מעבידים מהותיים.

- 6) לענין חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2013 "הכרעה עקרונית לענין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת", ראה ביאור 1 ז'.

### ב. התקשרויות

- 1) החברה התקשרה בהסכמים למתן שירותי תפעול וניהול חשבונות עמיתי קופות גמל עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק הבינלאומי"), בנק הפועלים בע"מ (להלן - "בנק הפועלים"), בנק לאומי בע"מ (להלן - "בנק לאומי") ובנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן - "בנק מזרחי"). הוצאות החברה בגין הסכמי התפעול הנ"ל הסתכמו לסך של 9 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים 2013 ו-2012, ו-14 מיליון ש"ח בשנת 2011. החל מיום 1.1.2012 הופסקה ההתקשרות עם בנק לאומי ותפעול הקופה הועבר לבנק הבינלאומי.
- החל מיום 1 בינואר 2014, ובמסגרת הליך מיזוג הקופות ואיחוד המתפעלים (כמפורט בביאור 22), הופסקה ההתקשרות עם הבנק הבינלאומי ועם בנק הפועלים, כך שכל שירותי התפעול מתקבלים מבנק מזרחי.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

### ב. התקשרויות (המשך)

- (2) נכון למועד הדו"ח, התקשרה החברה בהסכמי הפצה להפצת קופות הגמל שבניהולה עם מרבית התאגידים הבנקאיים בישראל. ככלל, בגין שירותי הייעוץ הפנסיוני תשלם החברה לכל אחד מן התאגידים הבנקאיים עמלת הפצה בשיעור מירבי אשר נכון למועד הגשת דו"ח זה הנה - 0.25% מסך נכסי העמיתים המיועצים על פי הכללים הקבועים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה, התשס"ו - 2006). הוצאות החברה בגין הסכמי הפצה הנ"ל הסתכמו לסך של 7 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים 2013 ו- 2012, ו- 6 מיליון ש"ח בשנת 2011. ההתקשרות הנה לתקופה בלתי מוגבלת אולם כל צד רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום בהתאם לתנאים המפורטים בהסכמים כאמור.
- (3) ביום 16 באוגוסט 2007 חתמה החברה הסכם שכירות משרדים בלתי מוגנת עם חברת מגדלי עסקים (אחזקות) בע"מ. תקופת ההסכם הראשונית היתה החל מחודש דצמבר 2007 עד ליום 30 לנובמבר 2010 ולחברה הוקנתה אופציה להארכת השכירות לתקופה של בין שנתיים ועד שש שנים. בהתאם לאופציה כאמור, הוארכה תקופת ההסכם לשנתיים נוספות, החל מחודש דצמבר 2010 ועד ליום 30 בנובמבר 2012. לאחר סיום תקופת השכירות הנ"ל הוארכה תקופת השכירות לחודשיים נוספים עד ל-30 בינואר 2013. בתאריך זה הסתיימה תקופת השכירות.

ביאור 22 - אירועים לאחר תאריך המאזן

### א. מיזוג קופות גמל

ביום 10 בנובמבר 2013, התקבל אישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר למתווה מיזוגי קופות הגמל ומסלולי השקעה, המנוהלים בנאמנות על ידי החברה (להלן ובהתאמה: "הממונה", ו-"מתווה המיזוגים"). מיזוג קופות הגמל ומסלולי ההשקעה כאמור נדרש בעקבות סעיף 2 (ג) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 ולהוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), תשע"ב - 2012, שמטרתן לצמצם את מספר קופות הגמל המנוהלות בשוק, כך שהחברה נדרשת למזג בין קופות גמל מאותו הסוג, המנוהלות על ידה, בהתאם למתווה המיזוגים שאושר על ידי הממונה. לאור זאת ובהתאם לכך, ביצעה החברה הליך של מיזוג קופות ואיחוד מתפעלים אשר הושלם ביום 1 בינואר, 2014. לאחר השלמת המיזוג, בהתאם לאישור האוצר, שונו שמות הקופות ועודכנו התקנונים בהתאם.

### ב. הלוואה מחברת האם

ביום 2 בינואר 2014 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם הלוואה, כך שקרן הלוואה והריבית בגינה תיפרענה בשנים עשר תשלומים חצי שנתיים (9 מיליון ש"ח בכל תשלום והיתרה בתשלום האחרון), כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 30 ביוני 2014 והתשלום האחרון יבוצע בתום תקופת האשראי.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

א. תקנים ותיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות דיווח המתחילות ב- 1 בינואר 2013:

### 1) תקן דיווח כספי בינלאומי 13 – "מדידת שווי הוגן" (להלן – IFRS 13)

IFRS 13 מתמקד בשיפור העקביות והקטנת המורכבות לגבי מדידת שווי הוגן וזאת תוך מתן הגדרה מדויקת למונח "שווי הוגן" ואספקת מקור יחיד להנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן ודרישות הגילוי המתייחסות אליו לשימוש במסגרת כלל תקני ה-IFRS השונים. הדרישות האמורות ב-IFRS 13, אינן מרחיבות את השימוש בחשבונאות שווי הוגן אולם מספקות הנחיות כיצד יש ליישמה במקרים בהם השימוש בה נדרש או מותר במסגרת תקני IFRS אחרים.

החברה יישמה לראשונה את IFRS 13 החל מיום 1 בינואר 2013, באופן פרוספקטיבי ("מכאן ואילך"). דרישות הגילוי האמורות ב-IFRS 13 לא נדרשות להיות מיושמות לגבי מספרי ההשוואה המתייחסים לתקופות שלפני מועד היישום לראשונה שלו. ליישום לראשונה של IFRS 13 לא היתה השפעה מהותית על מדידת פריטים בדוחות הכספיים של החברה.

### 2) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים - קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות" (להלן - התיקון ל-IFRS 7)

התיקון ל-IFRS 7 מוסיף דרישות גילוי חדשות המתמקדות במידע כמותי לגבי מכשירים פיננסיים שהוכרו וקוזזו במסגרת הדוח על המצב הכספי, וכן לגבי מכשירים פיננסיים שהוכרו ושהינם כפופים להסדרי קיזוז מסוימים (בין אם קוזזו במסגרת הדוח על המצב הכספי ובין אם לאו). החברה יישמה לראשונה את התיקון ל-IFRS 7 החל מיום 1 בינואר 2013. יישום לראשונה של התיקון ל-IFRS 7 לא צפוי להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות (המשך):

**ב. תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה באימוצם המוקדם:**

**(1) תקן דיווח כספי בינלאומי 9 - "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9)**

IFRS 9 עתיד להחליף, עם השלמתו, את תקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39). חלקו הראשון של IFRS 9, העוסק בסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, פורסם, בכל הנוגע לנכסים פיננסיים, בחודש נובמבר 2009, ואילו ההנחיות לגבי התחייבויות פיננסיות פורסמו בחודש אוקטובר 2010.

IFRS 9 דורש כי נכסים פיננסיים יסווגו על פי אחת משתי הקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים הנמדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן ונכסים פיננסיים הנמדדים לאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת. ההחלטה לאיזו קטגוריה יש לסווג נכס פיננסי מבוצעת ביום ההכרה לראשונה. הסיווג מבוסס על האופן שבו הישות מנהלת את מכשיריה הפיננסיים (המודל העסקי שלה) והמאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים של המכשיר. לגבי התחייבויות פיננסיות, IFRS 9 מותיר על כנן את מרבית ההנחיות האמורות ב- IAS 39 כאשר השינוי העיקרי הינו שבמקרים בהם לישות יש התחייבות פיננסית שיועדה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, היא תכיר בשינויים בשווי ההוגן של התחייבות כאמור, הנובעים משינויים בסיכון האשראי המתייחס להתחייבות (סיכון האשראי של הישות עצמה), ישירות במסגרת רווח כולל אחר חלף ההכרה בהם במסגרת רווח או הפסד, אלא אם כן טיפול זה יוצר אי התאמה חשבונאית (an accounting mismatch). לגבי סכומים שיוכרו כאמור ברווח כולל אחר לא יבוצע בהמשך סיווג מחדש (Recycling) לרווח או הפסד. עם זאת, ניתן לבצע העברות של רווחים או הפסדים נצברים בין סעיפי ההון.

חלקו השני של התקן, העוסק בירידת ערך נכסים פיננסיים, טרם פורסם. חלקו השלישי של IFRS 9, העוסק בחשבונאות גידור, פורסם בחודש נובמבר 2013. מודל הגידור החדש שונה בהיבטים מסוימים ממודל הגידור הקיים כיום ב- IAS 39, והוא נועד לאפשר לחברות לשקף את מודל ניהול הסיכונים שלהן באופן טוב יותר, בין השאר על ידי התאמת טווח האפקטיביות שנדרש כיום ב- IAS 39 (80%-125%) לטווח בו ההנהלה משתמשת בפועל לצרכי ניהול סיכונים, גידור קבוצות של מכשירים פיננסיים באופן גמיש יותר מבעבר, ובתנאים מסוימים, גידור של רכיב סיכון של פריט לא פיננסי. יחד עם זאת, דרישות התייעוד המחמירות נותרו בעינן, ונוספו דרישות גילוי.

בחודש נובמבר 2013, פורסמו גם תיקונים נוספים ל- IFRS 9, כדלקמן: תיקון המאפשר לחברות ליישם את המתואר לעיל לגבי הכרה בשינויים בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית הנובעים מסיכון האשראי של הישות עצמה ברווח כולל אחר, גם ללא יישום שאר IFRS 9; תיקון המבטל את מועד היישום המחייב של IFRS 9, אשר נקבע בעבר ליום 1 בינואר 2015, ולא נוקב בתאריך חלופי. מועד יישום מחייב ייקבע סופית רק כאשר יתרת החלקים של IFRS 9 יושלמו סופית. עם זאת, ניתן לבצע אימוץ מוקדם של החלקים של IFRS 9 שכבר פורסמו.

החברה לא יישמה אף אחד מחלקיו של IFRS 9 ובשלב זה היא בוחנת את השפעתו הצפויה על דוחותיה הכספיים ואת עיתוי יישומו.

## אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות (המשך):

### (2) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 32 "קיצוץ נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות" (להלן - התיקון ל- IAS 32)

התיקון ל- IAS 32 אינו משנה את המודל הקיים במסגרת תקן חשבונאות בינלאומי 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה" לגבי קיצוץ נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (להלן - קיצוץ) אך מבהיר שעל מנת שיתקיימו הקריטריונים לקיצוץ בדוחות הכספיים, נדרש, בין היתר, שהזכות המשפטית לקיצוץ תהיה קיימת בהווה, כלומר שהיא לא תותנה באירוע עתידי כלשהו, ובנוסף, נדרש שזכות הקיצוץ תהיה ניתנת לאכיפה מבחינה משפטית, בכל אחד מהמצבים הבאים: במהלך העסקים הרגיל; במקרה של default; ובמקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של הישות ושל כל אחד מהצדדים האחרים. התיקון ל- IAS 32 גם מבהיר את המקרים בהם זכות קיצוץ באמצעות סילוק ברוטו (gross settlement mechanisms) תעמוד בקריטריון לזכות קיצוץ באמצעות סילוק נטו. התיקון ל- IAS 32 ייושם באופן רטרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון האמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

\\Gemel\G:\רון-יואל\גמל ופנסיה\2012\דוחות כספיים\הרכבות ודוחות כספיים\Q4\דוח כספי גמל ופנסיה 31.12.12.docx