

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2016

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-64	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של אקסלנס נשואה גמל בע"מ
בקה פנימית על הדיווח הכספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2016, 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקה 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, 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 שבקורות 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, 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 ולשנים שהסתיימו באותם התאריכים והדוח שלנו, מיום 22 במרס, 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אקסלנס נשואה גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם התאריכים. 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנים שהסתיימו באותם התאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחכונן, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-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, 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו, מיום 22 במרס, 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
247,847	242,355	3	נכסים:
815,306	834,462		נכסים בלתי מוחשיים
5,212	11,170	4	נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
651	2,572	5	הוצאות רכישה נדחות
10,033	6,579		רכוש קבוע
15,313	15,816	7	נכסי מסים שוטפים
38,322	46,289	8	חייבים ויתרות חובה
			מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,132,684</u>	<u>1,159,243</u>		סך כל הנכסים
		9	הון:
1,195	1,195		הון מניות
<u>144,120</u>	<u>156,367</u>		עודפים
<u>145,315</u>	<u>157,562</u>		סך כל ההון
			התחייבויות:
822,233	843,322		התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
54,554	55,232	10	התחייבויות בגין מסים נדחים
68	166	11	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
35,832	46,317	12	זכאים ויתרות זכות
74,682	56,644	13	הלוואה מהחברה האם
<u>987,369</u>	<u>1,001,681</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,132,684</u>	<u>1,159,243</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

22 במרס, 2017

תאריך אישור הדוחות הכספיים

בן שיזף
יו"ר הדירקטוריון

מאיר פילוס
מנכ"ל

הדס פקר-ניר
מנהלת כספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2014	2015	2016		
(מבוקר)				
אלפי ש"ח			באור	
173,886	175,066	169,550	14,15	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל , נטו
(32)	712	199	16	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(937)	(2,251)	(1,933)		רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
240	240	240	21	הכנסות אחרות
<u>173,157</u>	<u>173,767</u>	<u>168,056</u>		סך כל ההכנסות
35,729	39,334	42,065	17	עמלות
103,099	105,167	101,568	18	הוצאות הנהלה וכלליות
9,019	6,661	6,190	19	הוצאות אחרות
7,881	6,164	5,308	20	הוצאות מימון
<u>155,728</u>	<u>157,326</u>	<u>155,131</u>		סך כל ההוצאות
17,429	16,441	12,925		רווח לפני מסים על ההכנסה
6,714	5,892	678	10	מסים על ההכנסה
<u>10,715</u>	<u>10,549</u>	<u>12,247</u>		רווח נקי
-	-	-		רווח כולל אחר, נטו
<u><u>10,715</u></u>	<u><u>10,549</u></u>	<u><u>12,247</u></u>		רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיוחס לבעלי מניות החברה			
סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
144,051	142,856	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
10,715	10,715	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד
144,766	143,571	1,195	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
144,766	143,571	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
10,549	10,549	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד
145,315	144,120	1,195	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
145,315	144,120	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
12,247	12,247	-	סה"כ רווח כולל
157,562	156,367	1,195	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
10,715	10,549	12,247
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח נקי		
פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:		
הכנסות מימון בגין התחייבויות פיננסיות		
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות		
שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה		
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה		
הפסד (רווח) ממממוש:		
שינוי בהוצאות רכישה נדחות		
פחת והפחתות:		
רכוש קבוע		
נכסים בלתי מוחשיים		
הוצאות מסים על ההכנסה		
(*) (64)	(262)	(245)
153	(713)	-
(19,723)	(1,187)	(19,156)
20,660	3,438	21,089
-	(5,212)	(5,958)
334	341	482
9,019	6,661	6,190
6,714	5,892	678
17,093	8,958	3,080
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:		
שינוי בחייבים ויתרות חובה		
שינוי בזכאים ויתרות זכות		
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו		
(496)	3,326	(503)
(*) (2,764)	(2,544)	10,485
(377)	55	98
(3,637)	837	10,080
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:		
מסים ששולמו		
מסים שהתקבלו		
ריבית ששולמה		
ריבית שהתקבלה		
(5,542)	(5,114)	(1,081)
1,714	10,958	4,535
(8,039)	(6,159)	-
127	683	207
(11,740)	368	3,661
12,431	20,712	29,068
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
רכישת רכוש קבוע		
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים		
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות		
תמורה ממממוש נכסים בלתי מוחשיים		
(208)	(671)	(2,403)
-	-	(698)
(10,021)	9,898	-
1,900	-	-
(8,329)	9,227	(3,101)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים		
דיבידנד ששולם		
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון		
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		
(*) סווג מחדש		
(18,081)	(18,000)	(18,000)
(10,000)	(10,000)	-
(28,081)	(28,000)	(18,000)
(23,979)	1,939	7,967
60,362	36,383	38,322
36,383	38,322	46,289

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - אקסלנס נשואה גמל בע"מ
- החברה האם - אקסלנס השקעות בע"מ.
- קופת גמל מבטיחת תשואה - קופת גמל מבטיחת תשואה אשר לחברה סיכון בהבטחת תשואת העמיתים ואשר נכסיה והתחייבויותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
- צדדים קשורים - כמשמעותם בתקן IAS24R.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- חוק הפיקוח על 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.
- כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

ב. החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000, והינה חברה בת של אקסלנס השקעות בע"מ. החברה עוסקת בניהול קופות גמל (ראה בנוסף, באור ח' להלן).

לתאריך הדוח, חברת אקסלנס השקעות בע"מ והפניקס חברה לביטוח בע"מ, מחזיקים בחברה בשיעורים של 99%-1% בהתאמה.

ג. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל" על תיקוניו (להלן בסעיף זה: "החוזר") קובע, בין היתר, הוראות לעניין הקמת מודל השקעה תלוי גיל, מגבלות על כמות מסלולי ההשקעה המותרת, והוראות לעניין התאמת שמות מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה לנוסחים אשר נקבעו בחוזר. במסגרת יישום הוראות החוזר, הקימה החברה מודל השקעה תלוי גיל, ביצעה את ההתאמות הנדרשות לשמות ולמדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי ההשקעה וכן ביצעה מיזוגים בין מסלולים ככל שנדרש. השינויים כאמור נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר, 2016.

למועד הדוח, בניהול החברה הקופות והקרנות הבאות: אקסלנס גמל, אקסלנס מרכזית לפיצויים, אקסלנס השתלמות, אקסלנס תגמולים בניהול אישי, אקסלנס השתלמות בניהול אישי, אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה, אקסלנס גמל להשקעה ואקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים.

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. בנוסף 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 בוועדת 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 המרביים הקבועים בתקנות דמי הניהול מתייחסים לקופות גמל ולביטוחי מנהלים. לעניין קרנות השתלמות נקבע כי דמי הניהול המרביים הינם בשיעור של עד 2% מסך הצבירה השנתית מחשבונו של כל עמית.

בעניין קופת אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה, תקנות דמי הניהול אינן מגבילות את דמי הניהול שמותר לגבות במסלולים מבטיחי תשואה. יחד עם זאת, בתקנון הקופה נקבע, כי דמי הניהול המרביים שמותר לגבות במסלולים מבטיחי תשואה יהיה 2% מהיתרה הצבורה.

באור 1 - כללי (המשך)

1. ביום 27 באוגוסט 2013 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון חוזר הכרעות עקרוניות 2013-4-1 "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.
- בחדש אוגוסט 2014, פורסמה הבהרה לחוזר הקובעת כי ההשבה תכלול דמי ניהול שנגבו מאותם עמיתים גם לאחר תקופת ההשבה.
- במהלך חודש אוגוסט 2015, ביצעה החברה השבה לעמיתי הקופות, זאת בהתאם להוראות החוזר.
2. בחודש דצמבר 2011, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2011-9-10 ובחודש נובמבר 2012 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, המחייב גופים מוסדיים לבצע טיוב של נתוני זכויות העמיתים (להלן - פרויקט הטיוב), כדי להבטיח, ככל שניתן, שרישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור, ובמסגרת זאת נקבעו העקרונות של אופן ביצוע פרויקט הטיוב וכן לוחות זמנים מפורטים לשלביו השונים עד לסיומו ביום 30 ביוני, 2016. במהלך שנת הד"ח יישמה החברה את הוראות החוזר.
3. בעקבות החלטה שהתקבלה בקבוצת הפניקס לביצוע רה ארגון בפעילות הגמל והפנסיה, בוצעו המהלכים הבאים בקשר עם החברה:
1. מלוא מניות החברה הועברו לידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח").
 2. פעילות הגמל בקבוצת הפניקס, אשר רוכזה תחת שתי חברות מנהלות שונות: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הפניקס פנסיה וגמל") והחברה, הועברה לחברה וזאת החל מיום 1 בינואר, 2017. העברת פעילות הגמל הינה בהתאם לאישורים שהתקבלו בחברות האמורות ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון שהתקבל ביום 29 בדצמבר, 2016. נכון למועד פרסום הדוחות, כל פעילות הגמל בקבוצת הפניקס מנוהלת באמצעות חברת אקסלנס נשואה גמל בע"מ.

להלן פירוט קופות הגמל אשר עברו לניהול החברה :

1. הפניקס השתלמות
2. הפניקס תגמולים ופיצויים
3. הפניקס מרכזית
4. הפניקס השתלמות בניהול אישי
5. הפניקס גמל בניהול אישי

באור 2 -

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו, ראה סעיף ה' להלן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה וקופת הגמל מבטיחת התשואה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ראה מידע נוסף בבאור 22.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד הממונה, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

2. קביעת שווי הוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים או לפי מכשירים פיננסיים סחירים בעלי אופי דומה.

3. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בכל תאריך דיווח בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

4. ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

5. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

6. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס.

7. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות גמל מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס תיק חוזי הגמל בכללותו. במידה ולא תתקיים ברות השבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה. מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ (המשך)

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הנכסים וההתחייבויות של קופת גמל מבטיחת תשואה – גמולה, המנוהלים על ידי החברה.

איחוד הנכסים וההתחייבויות של גמולה נעשה מאחר ומתקיימת שליטה בישות זו. בין היתר, שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת, וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. כיוון שהחברה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה, כאשר למשקיעים בגמולה אין סיכון כלל, למעט סיכון של חדלות פירעון של החברה, נכסי והתחייבויות גמולה מאוחדים בדוחות הכספיים.

הדוחות הכספיים של קופות גמל שאינן מבטיחות תשואה, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו, מכיוון שהחברה אינה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה. על כן, לחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

ה. הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תכניות גמל

עמלות למפקחי רכישה וסוכנים המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (להלן - DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, לרבות התחשבות בביטולים.

במהלך שנת 2015 החלה החברה לזקוף בדוחות הכספיים הוצאות רכישה נדחות בגין עמלות המשולמות למפקחי רכישה ולסוכנים איתם החברה התקשרה בעבור דמי הגמולים הנגבים באמצעות אותם סוכנים ממועד זה.

עד למועד זה לא בוצע בדוחות הכספיים רישום של DAC, מאחר וסכומי ה-DAC שנמדדו הסתכמו בסכומים שאינם משמעותיים.

ו. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים, נכסי חוב בלתי סחירים, מניות ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן, ולגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

השקעות המוחזקות לפדיון

כאשר לחברה יש כוונה מפורשת ויכולת להחזיק מכשירי חוב עד למועד פדיונם, מכשירי החוב מסווגים כמוחזקים לפדיון. השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה בניכוי הפסדים מירידת ערך.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינן נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים פיננסיים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, נמדדים הנגזרים לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

3. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

4. החברה קיבלה החלטות לייעוד הנכסים כדלקמן:

נכסים שאינם סחירים

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגן כמפורט להלן:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד. ניתן לייעד התחייבות במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בכפוף לתנאים שנקבעו ב-39 IAS.

6. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף, העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה בנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
7	ריהוט וציוד משרדי
15-33	מחשבים וציוד היקפי
ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

ח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. זכות לדמי ניהול

זכויות לדמי ניהול מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן במועד הרכישה, בהתבסס על הקצאת עלות הרכישה, שהתבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. הזכויות לדמי ניהול בגין רכישת קופות הגמל מופחתות לפי שיטת הקו הישר על-פני אורך החיים השימושיים שלהם - על פני תקופה של 5 - 15 שנים ומוצגות לפי עלותן בניכוי הפחתות וירידות ערך שנצברו.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

2. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולחברה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימושו המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. הוצאות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3. 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 נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

4. הפחתה

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

- א) דמי ניהול עתידיים - הפרש מקורי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים ברכישת קופות גמל וקרנות פנסיה מופחת בהתאם לתקופה החזויה לקבלת דמי הניהול.
- ב) מותג - מופחת בקו ישר על פני 5-10 שנים.
- ג) תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 3-7 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ט. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראיה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך (המשך)

1. נכסים פיננסיים (המשך)

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחייבים אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך, הקבוצה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת ההחזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

2. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת ליום עבור 31 בדצמבר, או לעתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

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

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יא. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במילואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה

תכנית להפקדה מוגדרת

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלמם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל אל ההצעה.

יב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוג הפרשה שנכללה בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הכרה בהכנסה

דמי ניהול

הכנסות מניהול קרנות פנסיה ומקופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות הממונה.

יד. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, הכנסות מדיבידנדים ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

רווחים (הפסדים) ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו, ריבית והפרשי שער על פקדונות ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

טו. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות ובתוספת מס רווח החל על מוסדות כספיים.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

בהתאם לעמדת סגל חשבונאית של רשות ניירות ערך 4-11 בדבר "גילוי בדבר השפעות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 15", להלן גילוי מפורט להשלכות עתידיות של יישום IFRS 15. יודגש כי המתכונת המוצעת מהווה דוגמה נרחבת ונועדה לספק את צרכיהן של מגוון חברות מענפים שונים. נדרש מחברות להתאים את הבאור לצרכיהן ובמידת הצורך להוסיף גילוי להשפעות אפשריות אחרות.

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

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

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

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום הראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

במקרה זה, על החברה להכיר בהשפעה המצטברת של יישום לראשונה של התקן החדש כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, כפי שמתאים) למועד היישום לראשונה. לחלופין, התקן החדש מאפשרי יישום למפרע מלא עם הקלות מסוימות. בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן למפרע.

2. תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 בדבר שיטות פחת והפחתה מקובלות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 (להלן - התיקונים) אשר דנים בשימוש בשיטת פחת והפחתה המבוססת על הכנסות. התיקונים קובעים כי הפחתה המבוססת על הכנסות הנובעות משימוש בנכס אינה נאותה, מכיוון שהכנסות אלה משקפות לרוב גם גורמים נוספים מעבר לצריכת ההטבות הכלכליות מהנכס.

לעניין נכסים בלתי מוחשיים, ניתן ליישם שיטת הפחתה המבוססת על הכנסות רק בנסיבות מסוימות, לדוגמה כאשר ניתן להוכיח שקיים מתאם גבוה בין ההכנסות לבין צריכת ההטבות הכלכליות מהנכס הבלתי מוחשי.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016. אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

3. IFRS מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים ימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הקבוצה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת הקבוצה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

4. תיקונים ל-7 IAS דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בחודש ינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-7 IAS דוח על תזרימי מזומנים (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. נכסים של עמיתי קופת גמל והתחייבות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה

החברה מחויבת לעמיתים להשלמת התשואה כפי שנקבעה בתקנון קופת "גמולה קופה מבטיחת תשואה" במסלולים המבטיחים תשואה (4%, 4.5%, 5% ו-5.5% תשואה ריאלית נטו, לאחר דמי ניהול).

בהתאם להסכם עם משרד האוצר, הופקדו על ידי הקופה מבטיחת התשואה פיקדונות הצמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 4.4%, 4.9%, 5.4% ו-5.9% (להלן- פקדונות באוצר). כמו כן, סוכם כי הפיקדונות באוצר לא יעלו על 85% מיתרת זכויות העמיתים בקופה.

במידה וסכום הפיקדונות כאמור יעלה על התקרה המותרת כאמור יהא על הקופה להשיב לאוצר את התשואה העודפת, כפי שהוגדרה בהסכם.

יח. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(1.5)	(0.3)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016
0.3	(0.9)	(1.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015
12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

באור 3 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב:

מוניטין	דמי ניהול עתידיים	מותג אלפי ש"ח	תוכנות מחשב	סה"כ	
209,686	120,830	2,207	585	333,308	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2015
-	-	-	-	-	תוספות
-	-	-	-	-	גריעות
209,686	120,830	2,207	585	333,308	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
-	-	-	698	698	תוספות
-	-	-	-	-	גריעות
209,686	120,830	2,207	1,283	334,006	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
הפחתה שנצברה והפסדים מירידות ערך					
שנצברו					
-	76,008	2,207	585	78,800	יתרה ליום 1 בינואר 2015
-	6,661	-	-	6,661	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	82,669	2,207	585	85,461	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
-	6,190	-	-	6,190	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	88,859	2,207	585	91,651	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
הערך בספרים					
209,686	31,971	-	698	242,355	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
209,686	38,161	-	-	247,847	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

באור 3 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

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.

ג. הנחיות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

שווי השימוש של היחידה מניבת מזומנים ליום 31 בדצמבר 2016 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 10.5-11.5%, המבטא שיעור היוון שבין 10.5% - 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-215 מיליוני ש"ח מהווה מוניטין. בעקבות מכירת פעילות ניהול קרנות הפנסיה של החברה ביום 31 בדצמבר, 2013 נגרע סכום של כ-5.6 מיליון ש"ח מיתרת המוניטין הרשומה בספרים. באשר לטיפול במוניטין, ראה באור 2.

באור 4 - הוצאות רכישה נדחות

א. במהלך שנת 2015 החלה החברה לזקוף בדוחות הכספיים הוצאות רכישה נדחות (להלן – "DAC") בגין עמלות המשולמות למפקחי רכישה ולסוכנים איתם החברה התקשרה בעבור דמי הגמולים הנגבים באמצעות אותם סוכנים ממועד זה.

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות

<u>אלפי ש"ח</u>	
-	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
5,812	תוספות
(600)	הפחתה שוטפת
<u>5,212</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
7,945	תוספות
(1,987)	הפחתה שוטפת
<u><u>11,170</u></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

ג. הוצאות הרכישה הנדחות מורכבות מעמלות ששולמו במהלך השנים אשר בגינן צפויות להתהוות לחברה דמי ניהול עתידיים. הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות על פני תקופה של 5.5 שנים אשר משקפת להערכת החברה את התקופה שבה תהיה לחברה זכות חוזית לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל של העמיתים שצורפו ושביגים שולמו עמלות הרכישה.

באור 5 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	שיפורים במושכר	ריהוט		מחשבים	
		משרדי, ציוד ואביזרים	אלפי		
ש"ח					
2,988	-	-	-	2,988	עלות
671	13	-	-	658	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
-	-	-	-	-	תוספות
3,659	13	-	-	3,646	גריעות
2,403	1	3	-	2,399	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
-	-	-	-	-	תוספות
6,062	14	3	-	6,045	גריעות
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
2,667	-	-	-	2,667	פחת שנצבר
341	-	-	-	341	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
-	-	-	-	-	תוספות
3,008	-	-	-	3,008	גריעות
482	3	-	-	479	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
-	-	-	-	-	תוספות
3,490	3	-	-	3,487	גריעות
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
2,572	11	3	-	2,558	הערך בספרים
651	13	-	-	638	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2016			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
11,611	-	11,611	נכסי חוב סחירים
772,549	772,549	-	נכסי חוב שאינם סחירים
7,419	-	7,419	מניות
17,878	11,637	6,241	אחרות
<u>809,457</u>	<u>784,186</u>	<u>25,271</u>	סה"כ

31 בדצמבר 2015			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
17,517	-	17,517	נכסי חוב סחירים
774,890	774,890	-	נכסי חוב שאינם סחירים
8,399	-	8,399	מניות
8,223	3,250	4,973	אחרות
<u>809,029</u>	<u>778,140</u>	<u>30,889</u>	סה"כ

ב. נכסי חוב סחירים
הרכב:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
<u>17,517</u>	<u>11,611</u>

אג"ח קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב:

שווי הוגן		ערך בספרים	
2015	2016	2015	2016
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,431,825	1,371,044	774,890	772,549

הלוואות וחייבים, לרבות פקדונות חש"ל

ד. מניות

כל ההשקעה הינה במניות סחירות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ה. השקעות פיננסיות אחרות

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
4,973	6,241
3,250	11,637
8,223	17,878

סחירות

לא סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.

ו. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פרמיות לגביה, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

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

31 בדצמבר 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
17,517	-	-	17,517	נכסי חוב סחירים
8,399	-	-	8,399	מניות
8,223	3,250	-	4,973	אחרות
34,139	3,250	-	30,889	סה"כ
774,890	-	774,890	-	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ראה באור 6' לעיל)

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
601	2,352	הכנסות לקבל
24	185	הוצאות מראש
627	57	צדדים קשורים
13,887	13,078	דמי ניהול לקבל, נטו מדמי תפעול
84	53	הלוואות לעובדים*
90	91	חייבים אחרים
15,313	15,816	

* הלוואות לא צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.56%

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

באור 8 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
18,322	26,289	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
20,000	20,000	פקדונות לזמן קצר
<u>38,322</u>	<u>46,289</u>	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- 0.15% (31 בדצמבר, 2015 - 0.15%).
 באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראה באור 22.
 באשר לדרישת נזילות, ראה ביאור 29(ד).

באור 9 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2015		31 בדצמבר 2016	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
ונפרע	ש"ח	ונפרע	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. זכויות הנלוות למניות

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

ג. דיבידנדים

בחודש מאי 2015 הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח.
 בחודש מאי 2014 הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח.

באור 9 - 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 ההון והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
54,649	55,010
145,315	157,562
90,666	102,552

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

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה

27,324	27,505
-	-

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
18,647	19,228
36,125	35,908
(123)	(126)
54,649	55,010

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

באור 10 - 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 (להלן- החוק)

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, החוק. 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.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות של החברה

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

2. בחודש נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך, ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

3. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2014	26.5	18.00	37.71
2015	26.5	17.75 (*)	37.58 (**)
2016	25.0	17.00	35.90
2017	24.0	17.00	35.04
2018 ואילך	23.0	17.00	34.19

(*) שיעור מס משוקלל.

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

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

4. בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר 2016. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, החל משנת 2016 יעמוד על 35.90%.
5. בחודש דצמבר 2016, אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016). אשר נכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2017. במסגרת זאת, אושרה, בין היתר, הורדת מס חברות משיעור של 25% ל-24% החל מינואר 2017 ולשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, בשנת 2017 יעמוד על 35.04% והחל מינואר 2018 על 34.19%.
6. בחודש נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.
7. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2016 מחושבות לפי שיעור המס החדש, כאמור לעיל, בעקבות שינוי שיעור המס, חל קיטון בסך של כ- 4.7 מיליוני ש"ח ביתרת התחייבויות בגין המסים הנדחים נטו. לפיכך, נרשמה בשנת 2016, הכנסה בסך של כ- 4.7 מיליוני ש"ח המוצגת בסעיף מסים על הכנסה.

ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2012 בהתאם לסעיף 145א' לפקודת מס הכנסה.

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. סך ההפסדים העסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות מסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2016 לסך של כ- 10,468 אלפי ש"ח.

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
105	-	-
2	470	-
6,607	5,422	678
6,714	5,892	678

מיסים שוטפים
מיסים בגין שנים קודמות
מיסים נדחים

ו. מסים נדחים

ההרכב:

מוניטין	הטבות לעובדים	הפסדים להעברה	סה"כ
אלפי ש"ח			
(49,237)	105	-	(49,132)
(7,177)	63	898	(6,216)
796	(2)	-	794
(55,618)	166	898	(54,554)
(7,000)	16	1,618	(5,366)
4,808	-	(120)	4,688
(57,810)	182	2,396	(55,232)

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2015
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
השפעת השינוי בשיעור המס
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2015
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
השפעת השינוי בשיעור המס
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2016

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 שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
17,429	16,441	12,925
37.71%	37.58%	35.90%
6,573	6,178	4,640
-	-	647
139	38	79
-	(794)	(4,688)
2	470	-
6,714	5,892	678
38.52	35.84	5.25

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב לעיל)

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
קיטון במסים הנובע ממסים נדחים המחושבים
לפי שיעור שונה משיעור המס התיאורטי
הפרשים בהגדרות הון ונכסים קבועים,
הכנסות פטורות, הוצאות לא מוכרות
והפרשים אחרים

עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעור המס
מסים בגין שנים קודמות
מסים על ההכנסה

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 11 - 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, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות הפקדה המוגדרת נכללות 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.

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
7,834	9,539	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
345	230	הכנסות מראש
15,261	19,205	הוצאות לשלם
737	520	ספקים ונותני שירותים
11,408	16,567	צדדים קשורים
247	256	הפרשה לחופשה
35,832	46,317	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 22 ד'.

באור 13 - 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 30 ביוני, 2011 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.

בחודש ינואר 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.

א. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אחוזים	
5.16	5.95
8.20	8.20

בסיס הצמדה:
צמוד למדד המחירים לצרכן
שקלי

ב. הלוואות לזמן ארוך עומדות לפירעון בשנים הבאות לאחר תאריכי המאזנים:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
18,000	18,000
18,000	18,000
18,000	20,644
20,682	-
74,682	56,644

שנה ראשונה
שנה שנייה
שנה שלישית
שנה רביעית

באור 14 - 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%. בעניין קופת אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה, תקנות דמי הניהול אינן מגבילות את דמי הניהול שמותר לגבות במסלולים מבטיחי תשואה. יחד עם זאת, בתקנון הקופה נקבע, כי דמי הניהול המרביים שמותר לגבות במסלולים מבטיחי התשואה יהיה 2% מהיתרה הצבורה. דמי הניהול נגבים מדי חודש.

דמי ניהול מתגמולים בקופות הגמל

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה			לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	2014	2015	2016	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.11	0.19	0.19	6	9	7	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד *
0.04	0.07	0.08	12	17	25	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות *
0.05	0.05	0.07	55	96	81	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה *
0.06	0.3	-	2	2	-	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות *
0.05	0.14	0.13	9	18	21	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות *
0.57	0.22	-	21	27	-	אקסלנס גמל שקלי *
0.13	0.36	-	5	8	-	אקסלנס גמל מניות
0.02	0.02	0.01	1	1	1	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
0.11	0.11	0.06	69	177	55	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות *
			180	355	190	סך הכל דמי ניהול מתגמולים

באור 14 - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

דמי ניהול מצבירה בקופות הגמל

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	2014	2015	2016	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.71	0.64	-	83	96	-	אקסלנס גמל מט"ח *
0.75	0.71	0.70	3,324	2,606	2,025	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד
0.79	0.73	0.70	10,095	8,928	9,395	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות *
0.83	0.75	0.72	32,274	32,170	29,434	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה *
0.71	0.70	-	777	609	-	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות*
0.89	0.84	0.79	9,697	9,130	8,083	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות *
0.76	0.71	-	2,195	1,968	-	אקסלנס גמל שקלי *
0.77	0.70	-	787	653	-	אקסלנס גמל מניות *
0.55	0.52	0.48	850	796	829	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
0.74	0.67	0.68	15,540	16,306	15,575	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות
0.91	0.37	0.37	24	41	49	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
0.40	0.40	0.40	3,281	3,279	3,235	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
0.36	0.49	0.56	2	828	3,540	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60 *
0.56	0.49	0.54	12	38	195	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח *
0.52	0.42	0.58	10	116	1,023	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות *
0.40	0.57	0.60	12	421	1,427	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות *
-	-	0.38	-	-	23	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי חו"ל**
-	-	0.58	-	-	209	אקסלנס גמל שקלי טווח קצר**
-	-	0.46	-	-	494	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה**
0.86	0.80	0.75	20,619	22,742	22,186	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות
0.91	0.86	-	626	534	-	אקסלנס השתלמות מניות*
0.82	0.80	-	3,860	3,134	-	אקסלנס השתלמות צמוד מדד*
1.00	0.93	-	19	21	-	אקסלנס השתלמות מט"ח*
0.71	0.71	-	316	270	-	אקסלנס השתלמות אג"ח קונצרני עד 20% מניות*
0.45	0.34	0.34	31	50	53	אקסלנס השתלמות בניהול אישי
1.04	0.93	0.85	49,542	49,645	45,476	אקסלנס השתלמות
1.00	0.89	0.84	3,524	3,306	2,914	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות
-	-	0.38	-	-	64	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות**
0.96	0.87	0.81	3,525	3,135	5,547	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות
-	-	0.33	-	-	12	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי חו"ל**
0.82	0.73	0.72	2,406	2,048	1,973	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר
0.71	0.70	0.70	1,594	2,048	2,695	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות
0.40	0.61	0.51	2	42	101	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח
0.44	0.49	0.61	8	99	841	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות
0.44	0.50	0.52	16	635	2,833	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי
-	0.59	0.60	-	266	723	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
1.05	0.96	0.92	53	49	40	אקסלנס מרכזית לפיצויים מניות
0.74	0.61	0.63	333	266	278	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי
0.73	0.67	0.67	638	466	356	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד
1.10	1.03	0.90	7,567	7,003	5,822	אקסלנס מרכזית לפיצויים
0.75	0.71	0.65	1,599	1,347	1,146	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות
-	0.31	0.69	-	10	73	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים
-	0.29	0.64	-	8	19	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
			(1,535)	(398)	672	בינוי - החזר דמי ניהול לעמיתים
			173,706	174,711	169,360	סך הכל דמי ניהול מצבירה
			173,886	175,066	169,550	סך הכל דמי ניהול מקופות גמל

* בנוגע למיזוג מסלולי קופות גמל, ראה באור 1
 ** המסלול החל לפעול בשנת 2016

באור 15 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה		ליום 31 בדצמבר	
ביום 31 בדצמבר 2016		2016	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
	אלפי ש"ח		
140,575	108,674	4,007,672	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה
83,219	92,142	2,336,386	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות
47,514	15,723	1,025,265	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות
3,330	10,182	170,777	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
1,989	23,221	137,477	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה
62,842	32,113	1,248,097	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות
4,046	4,141	37,828	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
12,452	4,011	267,765	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד
70	3,191	9,077	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול
2,038	123,978	361,945	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
568	21,126	59,396	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח
11,869	153,510	822,490	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60
3,694	19,891	203,534	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
318,047	567,303	5,348,309	אקסלנס השתלמות כללי
173,931	259,445	2,865,483	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות
16,818	35,970	404,033	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות
1,498	822	17,962	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות
24,911	37,206	344,080	אקסלנס השתלמות עד 25% מניות
43,658	57,700	661,616	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות
16,687	23,586	267,257	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר
-	282	4,905	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי חר"ל
12,623	56,866	695,564	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי
2,085	15,028	150,116	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
4,715	13,922	153,641	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות
1,299	885	29,372	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח
34,345	-	629,136	אקסלנס מרכזית לפיצויים
6,303	-	172,922	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות
32	-	4,580	אקסלנס מרכזית לפיצויים מניות
3,756	-	44,440	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי
4,993	-	49,818	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד
133	-	18,557	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים
13	-	3,145	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
12,656	9,589	841,956	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
139	3,923	6,716	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
765	33	11,974	אקסלנס השתלמות בניהול אישי
-	1,117	1,117	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות
-	7,657	7,657	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות
-	7,574	7,574	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי
-	10,992	10,992	אקסלנס גמל להשקעה כללי
-	14,538	14,538	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי
1,053,613	1,736,341	23,455,169	סה"כ

באור 15 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	קופות גמל אלפי ש"ח	העברות לחברה מגופים אחרים העברות מקרנות פנסיה העברות מקופות גמל סך כל העברות לחברה	העברות מהחברה לגופים אחרים העברות לקרנות פנסיה העברות לקופות גמל סך כל העברות מהחברה העברות, נטו
1,774			
1,269,960			
1,271,734			
8,055			
1,236,070			
1,244,125			
27,609			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	קופות גמל אלפי ש"ח	העברות לחברה מגופים אחרים העברות מחברות ביטוח העברות מקרנות פנסיה העברות מקופות גמל סך כל העברות לחברה	העברות מהחברה לגופים אחרים העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה העברות לקופות גמל סך כל העברות מהחברה העברות, נטו
-			
45			
1,520,447			
1,520,492			
32			
16,846			
928,905			
945,783			
574,709			

באור 16 - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
(153)	30	-
121	682	199
(32)	712	199

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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
(153)	30	-
(153)	30	-

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

באור 17 - עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
27,698	34,289	37,015
8,031	9,610	10,685
35,729	43,899	47,700
-	(4,565)	(5,635)
35,729	39,334	42,065

עמלות לסוכנים
עמלות הפצה לבנקים
סה"כ עמלות והוצאות שיווק
שינויים בהוצאות רכישה נדחות
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה

באור 18 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
44,731	48,011	44,389
334	341	482
615	642	465
2,137	1,412	1,463
1,481	3,215	2,993
2,360	2,355	2,340
2,305	2,562	3,232
6,069	6,618	7,719
2,348	3,042	3,320
30,687	33,911	30,707
881	629	706
1,222	1,122	935
960	773	964
185	156	683
146	174	160
6,638	851	1,333
103,099	105,814	101,891
-	(647)	(323)
103,099	105,167	101,568
45,065	48,352	44,871

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 חברה קשורה*
ביקורת חשבונות
שכר דירקטורים
שירותי מחשוב
השתלמויות, כנסים ומתנות
תרומות
אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
שינויים בהוצאות רכישה נדחות
סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות רכישה נדחות

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך
* ראה באור 21ד'

באור 19 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
9,019	6,661	6,190

הפחתת נכסים לא מוחשיים

באור 20 – הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
8,032	6,149	5,294
(190)	-	-
39	15	14
<u>7,881</u>	<u>6,164</u>	<u>5,308</u>

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:
 הלוואה מהחברה האם
 מס הכנסה
 עמלות והוצאות מימון אחרות
 סך הכל הוצאות מימון

באור 21 - 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

ליום 31 בדצמבר, 2016

בעל עניין (*) וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
57	-		חייבים ויתרות חובה
12,200	4,371		זכאים ויתרות זכות
-	56,644	13	התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2015

בעל עניין (*) וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
22	605		חייבים ויתרות חובה
11,408	-		זכאים ויתרות זכות
-	74,682	13	התחייבויות פיננסיות

באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
36,396	2,340		דמי ניהול והשתתפות בהוצאות
240	-		הכנסות אחרות
5,015	-		עמלות ודמי תפעול
-	5,294	13	הוצאות מימון
41,651	7,634		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
36,473	2,355		דמי ניהול והשתתפות בהוצאות
240	-		הכנסות אחרות
4,263	-		עמלות
-	6,149	13	הוצאות מימון
40,976	8,504		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
32,992	2,360		דמי ניהול והשתתפות בהוצאות
240	-		הכנסות אחרות
2,792	-		עמלות
-	8,032	13	הוצאות מימון
36,024	10,392		

באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
3,734	3	4,500	3	3,813	3
-	-	-	-	-	-
3,734	3	4,500	3	3,813	3

הטבות לזמן קצר
הטבות לאחר העסקה

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. החברה, ביחד עם חברות נוספות בקבוצה, הגיעו להסכמה עם חברת אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "אקסלנס ניהול השקעות"), חברה אחת לחברה בעלת רישיון מנהל תיקים, בקשר למתן שירותי מחקר ואנליזה. מנגנון התשלום והנשיאה בהוצאות כאמור, נערך בהתאם ליחס שבין הנכס המנוהל על ידי החברה לבין כלל הנכסים המנוהלים על ידי אקסלנס ניהול השקעות.
בהתאם למנגנון כאמור, בשנת 2016 שילמה החברה לאקסלנס ניהול השקעות סך של 3,232 אלפי ש"ח (2015 ו- 2014 - 2,562 אלפי ש"ח ו- 2,305 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.
ההסכם קובע כי התשלום 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.

באור 21 -

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

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 2016 שילמה החברה סך 30,707 אלפי ש"ח בשל אותה התקשרות (2015 – 33,911 אלפי ש"ח, 2014 – 30,687 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 (ההכנסה בגין שירותים אלה הסתכמה לכ- 0.2 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים 2014, 2015 ו-2016);

ב. הסכם סוכן, לפיו תעניק הסוכנות לחברה שירותי סוכן, בתמורה לסכומים שנקבעו בהסכם. במהלך שנת 2016 הסתכמו הוצאות החברה בגין ההסכם הנ"ל לכ- 3.9 מיליון ש"ח (שנת 2015 – 4 מיליון ש"ח, שנת 2014 – 2.8 מיליון ש"ח).

6. בסוף שנת 2014 התקשרה החברה עם חברת ק.ס.ס. תעודות סל אחזקות בע"מ (להלן – "קסס") בהסכם לפיו תספק קסס לחברה שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחרי מדדים, ליווי מקצועי ושירותים נוספים ככל שיוסכם בין הצדדים, זאת בקשר עם מסלולי השקעה מחקי מדדים המנוהלים על ידי החברה. במהלך שנת 2016 הסתכמו הוצאות החברה בגין ההסכם הנ"ל לכ- 1.2 מיליון ש"ח (2015 – 0.3 מיליון ש"ח).

באור 22 - 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.

בעוד רוב הסיכונים הפיננסיים מושגים על העמיתים במסלולי קופות שאינן מבטיחות תשואה שאת נכסיהן מנהלת החברה, קיימת לחברה חשיפה לנכסים המנוהלים בקופת הגמל המבטיחה תשואה לעמיתים (גמולה). שינויים בערכם של הנכסים המנוהלים בקופה זו משפיעים ישירות על הון החברה. לפיכך, הדיווח מתייחס אך ורק לסיכונים הפיננסיים אשר גלומים בנכסים המנוהלים כנגד ההתחייבויות בקופה מבטיחת התשואה וכנגד ההון (נכסים עצמיים).

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

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 ולוועדות 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).

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.

1. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016:

שיעור השינוי במדד		השקעות במכשירים הונניים		שיעור הריבית		רווח (הפסד)
-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
819	(819)	(1,365)	1,365	180	(180)	
אלפי ש"ח						

ליום 31 בדצמבר 2015:

שיעור השינוי במדד		השקעות במכשירים הונניים		שיעור הריבית		רווח (הפסד)
-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
700	(700)	(1,363)	1,363	167	(167)	

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחילופין, לחברה אין מידע ביחס לתזרים זה (בהתאם להגדרות ב-IFRS 7 אינן כוללות השקעות בחברות כלולות).

(ג) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2016				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע		לא צמוד
		חוץ או בהצמדה אליו	צמוד	
אלפי ש"ח				
242,355	242,355	-	-	-
11,170	-	-	-	11,170
2,572	2,572	-	-	-
6,579	-	-	6,579	-
15,816	-	-	-	15,816
46,289	-	-	-	46,289
834,462	-	8,584	757,515	68,363
1,159,243	244,927	8,584	764,094	141,638
157,562	157,562	-	-	-
55,232	55,232	-	-	-
166	166	-	-	-
46,317	-	-	-	46,317
56,644	-	-	16,343	40,301
843,322	-	-	843,322	-
1,001,681	55,398	-	859,665	86,618
1,159,243	212,960	-	859,665	86,618
-	31,967	8,584	(95,571)	55,020

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי מיסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים
נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה

סך הכל נכסים

סך כל הון

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות
התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סך הכל חשיפה מאזנית

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2015					
לא צמוד	צמוד	במטבע		סה"כ	
		חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא פיננסיים ואחרים		
אלפי ש"ח					
-	-	-	247,847	247,847	נכסים בלתי מוחשיים
5,212	-	-	-	5,212	הוצאות רכישה נדחות
-	-	-	651	651	רכוש קבוע
-	10,033	-	-	10,033	נכסי מיסים שוטפים
15,313	-	-	-	15,313	חייבים ויתרות חובה
38,322	-	-	-	38,322	מזומנים ושוי מזומנים
59,471	744,257	11,578	-	815,306	נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
118,318	754,290	11,578	248,498	1,132,684	סך הכל נכסים
-	-	-	145,315	145,315	סך כל הון
-	-	-	54,554	54,554	התחייבויות:
-	-	-	68	68	התחייבויות בגין מסים נדחים
35,832	-	-	-	35,832	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו זכאים ויתרות זכות
53,134	21,548	-	-	74,682	התחייבויות פיננסיות
-	822,233	-	-	822,233	התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
88,966	843,781	-	54,622	987,369	סך כל ההתחייבויות
88,966	843,781	-	199,937	1,132,684	סך כל ההון וההתחייבויות
29,352	(89,491)	11,578	48,561	-	סך הכל חשיפה מאזנית

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ליום 31 בדצמבר 2016			
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	סך-הכל	% מסה"כ
725	-	725	9.77
2,819	3,875	6,694	90.23
3,544	3,875	7,419	100.00

ענף משק
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
סך-הכל

ליום 31 בדצמבר 2015			
נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות	סך-הכל	% מסה"כ
4,856	3,543	8,399	100.00
4,856	3,543	8,399	100.00

ענף משק
נדל"ן ובינוי
סך-הכל

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- 46 מיליון ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי (בנטרול נכסים סחירים בקופת גמולה). 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
אלפי ש"ח		
18,000	38,644	56,644
19,059	70,332	89,392

ליום 31 בדצמבר 2016:
התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2015:
התחייבויות פיננסיות

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי

1. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים*:

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2016				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

נכסי חוב בארץ

11,511	-	-	4,758	6,753
11,511	-	-	4,758	6,753
716,313	-	-	-	716,313
20,806	-	18	6,358	14,430
32,491	32,491	-	-	-
769,610	32,491	18	6,358	730,743
781,121	32,491	18	11,116	737,496

נכסי חוב סחירים:
אגרות חוב קונצרניות
סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:
פקדון (חש"ל)
אגרות חוב קונצרניות
נכסי חוב אחרים
סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2015				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

נכסי חוב בארץ

17,418	-	-	10,883	6,535
17,418	-	-	10,883	6,535
708,349	-	-	-	708,349
35,650	29	388	30,815	4,418
30,890	30,890	-	-	-
774,889	30,919	388	30,815	712,767
792,307	30,919	388	41,698	719,302

נכסי חוב סחירים:
אגרות חוב קונצרניות
סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:
פקדון (חש"ל)
אגרות חוב קונצרניות
נכסי חוב אחרים
סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ

* לא קיימים נכסי חוב שאינם בארץ.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי

2. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2016	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
12,047	1.54
10,123	1.29
6,049	0.77
14,853	1.89
16,218	2.07
8,557	1.09
716,313	91.35
784,160	100.00

ענף משק
בנקים
ביטוח
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
השקעה ואחזקות
אחר
אג"ח ממשלתי ופקדונות באוצר
סך-הכל

ליום 31 בדצמבר 2015	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
13,512	1.71
10,124	1.28
7,917	1.00
28,484	3.59
8,844	1.12
15,177	1.92
708,349	89.38
792,407	100.00

ענף משק
בנקים
ביטוח
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
השקעה ואחזקות
אחר
אג"ח ממשלתי ופקדונות באוצר
סך-הכל

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. בקשות לאישור תובענות כתביעה ייצוגית :

מס"ד	תאריך, ונתבעים	ערכאה ¹	טענות מרכזיות	הקבוצה ²	פרטים	סכום התביעה
1	9.9.2015, בית המשפט המחוזי בתל אביב המחלקה לעניינים כלכליים, אקסלנס נשואה גמל בע"מ	ערכאה	עיקרה של הבקשה, כפי הנטען, הינה כי החברה אינה מזכה עמיתים שעוברים בין מסלולים לפי בקשתם, במלוא ימי הערך בגין פרק הזמן בו מבוצעת ההעברה כך שמהעמיתים נמנעת תשואה של יומיים (שני ימי ערך) על כספם.	"כל מי שניהל או שנוהלו עבורו אצל המשיבה כספי קופת גמל, קרן השתלמות או קרן פיצויים ועבר ממסלול למסלול".	יצוין כי במקביל להגשת בקשת האישור כנגד החברה, הוגשה בקשה דומה לאישור תובענה ייצוגית, כנגד גוף מוסדי נוסף (להלן: "התיק המקביל"). ביום 18 בפברואר, 2016 הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור. ביום 6 ביוני 2016, נערך דיון קדם משפט בסופו נקבע כי על החברה להגיש השלמת טיעון לתשובה, וזו אכן הוגשה ביום 19 ביולי, 2016 וכי למבקש זכות להשיב להשלמת הטיעון, וזו אכן הוגשה ביום 29 באוגוסט 2016. ביום 13 בספטמבר 2016, התקיים דיון קדם משפט נוסף, בסופו נקבע, בין היתר, כי עד ליום 1 בנובמבר 2016 על הצדדים להודיע לבית המשפט האם הוגשה בקשה לגבי הצטרפות החברה לתיק המקביל. ביום 17 בנובמבר 2016, ניתנה החלטה לפיה בקשת האישור שהוגשה כנגד החברה והתיק המקביל יידונו בפני המותב הדין בתיק המקביל. דיון מקדמי נוסף בבקשה לאישור התובענה הייצוגית כנגד החברה נקבע ליום 28 במרץ 2017. ביום 15 בדצמבר 2016, ניתנה החלטה בתיק המקביל במסגרתה נפסק כי טענות המבקש לעניין פרשנות תקנה 41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, נדחית ובהתאם נדחות כלל עילות התביעה הנסמכות על פרשנות זו כך שנותר להמשיך ולדון בעילת ההטעיה בלבד (להלן: "ההחלטה"). ביום 26 בדצמבר 2016, נשלח מכתב מטעם החברה לבא כוח המבקש, בו ציינה החברה, בין היתר, כי נוכח האמור בהחלטה היעילות וההגינות מחייבות את הצדדים לאמץ מתווה דינוי במסגרתו, בין היתר, תוחל ההחלטה בתיק המקביל גם בתיק כנגד החברה. להערכת היועצים המשפטיים, בשלב מקדמי זה בניהול ההליך ובהתבסס על הנתונים ועל המידע נכון למועד זה, סיכויי בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.	98,000,000 ₪.

¹ תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

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

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. בקשות לאישור תובענות כתביעה ייצוגית (המשך) :

<p>77,786,285 ₪.</p>	<p>ביום 17 במאי 2016 הוגשו תשובות הנתבעים 1 והנתבעים 2 לבקשת אישור התובענה כתובענה ייצוגית, לרבות חוות דעת מומחה מטעמם. דיוני קדם משפט התקיימו ביום 25 במאי 2016 וביום 15 בספטמבר 2016, כאשר בדיון קדם המשפט שהתקיים ביום 15 בספטמבר 2016 הציע בית המשפט למבקשים למשוך את הבקשה נגד הנתבעים 2. המבקשים טרם השיבו להצעה זו. ביום 13 באוקטובר, 2016 הגישו המבקשים בקשה לגילוי מסמכים ספציפיים המופנית לנתבעים 1. ביום 17 בינואר, 2017 המציאו הנתבעים 1 למבקשים תצהיר גילוי מסמכים מטעמם ובקשה להורות למבקשים להתחייב לשמור על סודיות המסמכים טרם העברת המסמכים. לאחר הגשת תגובת המבקשים לבקשה ותשובת הנתבעים 1 לתגובה, נתקבלה החלטת בית המשפט אשר קיבלה את הבקשה וקבעה כי המסמכים יועברו בכפוף למתן הצהרת סודיות כמבוקש. ביום 8 בפברואר, 2017, לאחר קבלת הצהרת הסודיות, הועברו המסמכים לעיון המבקשים. בשלב מקדמי זה, על פי המידע הקיים לרשות יועציה המשפטית של הנתבעים 1, הם נוטים כרגע להערכה כי הסיכוי המצטבר לכך שהתובענה כנגד הנתבעים 1 תאושר כתביעה ייצוגית ואח"כ גם תתקבל לגופה, נמוך מהסיכוי הפוך. יועציהם המשפטיים של הנתבעים 2, מעריכים כי בהתבסס על הנתונים הקיימים בידיהם כיום, סיכויי התביעה כנגד הנתבעים 2 נמוכים מ-50%.</p>	<p>"כל העמיתים בקופות גמל ו/או משקיעים בקרנות נאמנות אשר נפגעו עקב מכירה של אגרות החוב המובנות... שהיו בידי קופות גמל ו/או קרנות הנאמנות בתקופה שתחילתה ביום 1 לאוקטובר 2008 וסיומה ביום 31 לדצמבר 2009 לחברות בקבוצת אקסלנס..."</p>	<p>תביעה מתייחסת לאגרות חוב מגובות בנכסים, אשר הונפקו לציבור על ידי חברות בקבוצת אקסלנס שנועדו למטרה זו (SPC), כשהנכסים המגבים (היחידים) של אג"ח אלו הינם NOTES שהונפקו ע"י בנקים זרים. התובענה מכוונת כלפי רכישות אג"ח שבוצעו ע"י חברות בקבוצת אקסלנס בחזרה מציבור המשקיעים, בד בבד עם מכירת ה-NOTES שגיבו את האג"ח האלו, בחזרה לבנקים. המבקשים טוענים כי גורמים שונים בקבוצת אקסלנס חברו יחדיו לשם ביצוע נטען של מעשי תרמית, תוך שימוש אסור במידע פנים שהיה בידיהם.</p> <p>בכל הנוגע לאקסלנס נשואה גמל בע"מ, נטען כי זו החזיקה אגרות חוב כאמור בתקופה הרלבנטית (המוגדרת כתקופה שבין 1 באוקטובר, 2008 לבין 31 בדצמבר, 2009), ומכרה אותן לאקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ במחיר נמוך משוויין ההוגן.</p>	<p>24.9.2015, בית המשפט המחוזי בתל אביב המחלקה לעניינים כלכליים, אקסלנס השקעות בע"מ, אקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, מר גיל דויטש, מר אהרון בירם, מר ערן פוקס ("הנתבעים 1"), אקסלנס נשואה גמל בע"מ, מר נועם דויטש ומר גילי כהן ("הנתבעים 2").</p>
----------------------	---	--	---	--

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. בקשות לאישור תובענות כתביעה ייצוגית (המשך) :

<p>3</p>	<p>20.11.2016, בית הדין האזורי לעבודה בירושלים, אקסלנס נשואה גמל בע"מ</p>	<p>עיקרה של התביעה, כפי הנטען, הינה כי על פי תקנון קופת הגמל "אקסלנס גמל" שנהג עד ליום 1.1.2016 ועל פי תקנון הקרן "אקסלנס השתלמות", אקסלנס גמל אינה רשאית לגבות מהעמיתים בקופה ובקרן הוצאות ניהול השקעות, שכן היה עליה לקבוע זאת בצורה ברורה ומפורשת בתקנונים.</p>	<p>"כל עמית בקרן 'אקסלנס השתלמות' (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה, וכן כל עמית בקופת הגמל 'אקסלנס גמל' (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקופות שמוזגו לתוכה) בין התאריכים 20.11.2009-31.12.2015</p>	<p>על החברה להגיש את תגובתה לבקשת האישור עד ליום 30 במרס, 2017. טרם נקבע מועד לדין קדם משפט. בשלב מקדמי זה אין ביכולת החברה, אשר נסמכת על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, להעריך את סיכויי בקשת האישור.</p>	<p>215,000,000 ₪.</p>
<p>4</p>	<p>24.11.2016, בית המשפט המחוזי מרכז, אקסלנס נשואה גמל בע"מ</p>	<p>עיקרה של התביעה, כפי הנטען, הינה כי החברה גבתה מלקוחותיה בניגוד לתקנון תשלום עבור ניהול הוצאות השקעות בנוסף לדמי הניהול, וזאת בהיעדר הוראה המתירה לה לעשות כן בתקנון.</p>	<p>"כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בניהולה של החברה ו/או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה של החברה, למעט כספים המצויים בניהולה של החברה במסגרת קרנות השתלמות."</p>	<p>ביום 22.2.17 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות מבקשת האישור בשל הגשת בקשה זהה קודמת בזמן. ביום 23.2.2017, התקבלה החלטת בימ"ש לאישור בקשת ההסתלקות כמבוקש ותביעת המבקשת נמחקה.</p>	<p>סכום התביעה לא הוערך ע"י המבקשת.</p>

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

2. התחייבויות אחרות :

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

1. "עמלות בחסר" (כביכול) המגיעות לה כתוצאה מצרוף עמיתי חברת מיטווח בגין השנים 2009 ואילך. נוסף על כן, בשל הסכמת החברה להוריד ולהפחית דמי ניהול לעובדי מיטווח (על פי דרישתם), טוענת התובעת, כי ההפחתה כאמור גרמה לה נזק משום שהתובעת לא יכולה הייתה לזכות עקב כך לתגמול בשיעור גבוה מזה בו זכתה או ציפתה התובעת.

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

התובעת העריכה את תביעתה כנגד החברה בגין עמלות בחסר בסך של 210,082 ש"ח ובגין צירוף עובדי הטכניון בכ- 3,500,000 ש"ח. כתב הגנה הוגש על ידי החברה ביום 4 באוגוסט, 2013. ביום 18 ביוני, 2014 התקיים דיון מקדמי. ביום 17 בספטמבר, 2014 התקיים דיון מקדמי נוסף במהלכו ביקשו הצדדים במסגרת הדיון לגשת להליך גישור ובקשתם התקבלה על ידי בית המשפט תוך שהופנו לגישור. ביום 29 בינואר, 2015 התקיימה ישיבת גישור בפני כב' השופט (בדימוס) דוד גולדשטיין, במהלכה לא הגיעו הצדדים להסכמה. ביום 28 באוקטובר, 2015 ניתנה החלטת בית המשפט במסגרתה התבקשה התובעת להודיע כיצד היא מעוניינת להמשיך את ההליך. בתגובתה להחלטת בית המשפט מיום 28 באוקטובר, 2015 ביקשה התובעת מבית המשפט ליתן צווים נוספים לגילוי מסמכים. ביום 11 בינואר, 2016 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה לא נמצא מקום למתן צווים נוספים וכי על הצדדים להודיע אם ברצונם לפנות לגישור או להגיש תצהירי עדות ראשית בתיק. בתגובה לכך, הודיעו הצדדים על רצונם לפנות לגישור על ידי מגשר חדש שימונה על ידי בית המשפט. לאור הודעת הצדדים, בית המשפט מינה את עו"ד דוד גילת כמגשר בתיק. עד כה התקיימו שתי ישיבות גישור, האחת ביום 22 במאי 2016 והשנייה ביום 22 בנובמבר 2016. ביום 18 בדצמבר 2016 התקיים דיון בתיק, והצדדים הופנו להמשך הליך הגישור בפני המגשר עו"ד דוד גילת. כמו כן, נקבע כי תצהירי עדות ראשית מטעם התובעת יוגשו עד ליום 1 במרץ 2017 ותצהירי עדות ראשית מטעם החברה יוגשו עד ליום 1 במאי 2017. דיון בתיק נקבע ליום 15 במאי 2017. להערכת היועצים המשפטיים, בשלב זה של ההליך המשפטי, על פי חומר הראיות, הסיכויים כי התביעה תתקבל הינם נמוכים מ- 50%.

ב. ביום 18 באוקטובר, 2015 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תביעה כספית כנגד החברה בסך של 1,594 אלפי ש"ח. על פי הנטען, התובעת העבירה לקופת הפנסיה "שומרון" ולקרן ההשתלמות "אסף", שהיו בבעלות בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי") ועברו בשנת 2008 לבעלות החברה, כספים עבור עובדי התובעת, וזאת בין השנים 1985-1993, כאשר לטענתה לא כל הכספים שהעבירה הופקדו בחשבונות העמיתים, עובדי התובעת. על פי הנטען, הסכום המצרפי של הפערים בין הסכומים שהועברו ע"י התובעת לבנק מזרחי, לבין הסכומים שהופקדו בפועל בחשבונות העמיתים, בצירוף הפרשי ריבית והצמדה, עומד על סכום התביעה. ביום 5 בינואר, 2016 הוגש על ידי החברה כתב הגנה ובו הוכחו טענות התובעת. כמו כן, החברה הגישה בקשה לסילוק על הסף. בקדם המשפט שהתקיים ביום 1 במאי 2016, קבע בית הדין כי התיק יובא בפניו לתזכורת לשם מתן החלטה בבקשה לסילוק על הסף, ביום 15 ביוני 2016. בהחלטה מיום 26 באוקטובר 2016 דחה בית הדין את הבקשה לסילוק על הסף. קדם משפט נוסף צפוי להתקיים במהלך החודשים מרץ-אפריל 2017.

להערכת היועצים המשפטיים, הסיכויים כי התביעה תתקבל הינם נמוכים מ- 50%.

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

2. התחייבויות אחרות (המשך):

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

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

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

בהתאם לאמור לעיל, החברה התבקשה לבצע את החישובים בגין עמיתים אלה וזאת על מנת לאפשר לחשב הכללי לאמוד את שיעור ההפקדה של הקופה באוצר. כמו כן, נקבע על ידי משרד האוצר כי על הקופה להשיב למשרד האוצר את מלוא סכומי הבטחת התשואה ששולמו על ידי משרד האוצר בגין הפקדות שחרגו, לכאורה, וזאת, בהתחשב בריבית האלטרנטיבית של האוצר.

מנהל הקופה הקודם - בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן – "הבנק") אשר ניהל את הקופה בעת הוצאת המכתב משנת 1988 ועד שנת 2007, מסר לחברה כי ניהל את הקופה בהתאם להוראות תקנון הקופה כפי שאושר על ידי רשות שוק ההון מעת לעת וכי למיטב ידיעתו המכתב משנת 1988 לא התקבל אצלו וכי לא היה מודע לו או להוראותיו.

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

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

ד. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, עשויים להטיל התחייבויות על הקופה ו/או על החברה המנהלת בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם והכל בהתאם לדין.

ביום 11 באוגוסט 2014, פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014 (להלן: "תקנות התשלומים") אשר כניסתם לתוקף (באופן מדורג) החלה מחודש פברואר 2016. כמו כן ביום 19 ביולי 2016, פורסם חוזר משלים לתקנות התשלומים. תקנות התשלומים והחוזר המשלים מגדירים, בין היתר, את אופן פעולת החברה בעניין חובות מעבידים. החברה פועלת ליישום ההוראות כלשונן.

ה. לענין חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2013 "הכרעה עקרונית לענין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת", ראה באור 1 ו'.

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות

1. החברה התקשרה בהסכמים למתן שירותי תפעול וניהול חשבונות עמיתי קופות גמל עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן - "בנק מזרחי"). הוצאות החברה בגין הסכמי התפעול הנ"ל הסתכמו לסך של כ- 6.5 מיליון ש"ח בשנת 2016 (בשנים 2015 ו 2014 - כ- 6 מיליון ש"ח).
2. נכון למועד הדוח, 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 ההפצה הנ"ל הסתכמו לסך של כ- 11 מיליון ש"ח בשנת 2016, כ- 10 מיליון ש"ח בשנת 2015 וכ- 8 מיליון ש"ח בשנת 2014. ההתקשרות הנה לתקופה בלתי מוגבלת אולם כל צד רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום בהתאם לתנאים המפורטים בהסכמים כאמור.

באור 24 - רגולציה

- א. בהמשך לטיטות קודמות לעניין תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך) (תיקון), התשע"ו - 2016, ביום 18.12.2016 הועברה טיטה בנוסח עדכני ליו"ר וועדת הכספים. במסגרת הטיטה נקבע, בין היתר, כי ההליך התחרותי לרכישה ומכירה של ניירות הערך יתקיים בין שמונה משתתפים לפחות, אם קיימים (במקום ארבעה משתתפים), ההליך התחרותי ייערך בנפרד לכל אפיק השקעה, כמו כן הטיטה קובעת מגבלות בעניין התקשרות בעסקת רכישה או מכירה עם צד קשור או עם תאגיד המספק לגוף המוסדי או לצד קשור אליו שירותי ניהול או תפעול. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות טיטות תקנות רכישה ומכירה על החברה.
- ב. בהמשך לעמדות הממונה שה. 1043-2015 ושה. 12508-2015 שפורסמו (בהתאמה) בחודשים ינואר 2015 ומרץ 2015, בתאריך 16 בינואר 2017, פורסם תיקון 20 של חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 20), תשס"ה -2005. במסגרת התיקון, החל מחודש אפריל 2017 חברה מנהלת לא תהיה רשאית לשלם לבעלי הרישיון עמלות הנגזרות מדמי הניהול שמשלמים העמיתים עבור מצטרפים חדשים. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות התיקון על החברה.
- ג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים מקופת גמל)(סכומים נמוכים), התשע"ו-2016 פורסמו בתאריך 25 בינואר 2016, בהמשך לפרסום תיקון 13 של חוק קופות הגמל אשר מתיר משיכת כספים מחשבונות בעלי יתרה צבורה הנמוכה מסך של 8,000 ש"ח. התקנות מגדירות את הזכאים למשיכת כספים מחשבונות בעלי יתרה נמוכה ואת חובת משלוח הודעות העדכון לאותם עמיתים זכאים, בדבר זכותם למשיכת הכספים. בתאריך 29 בספטמבר 2016, פורסם חוזר גמל 1-2-2016 משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל שנכנס לתוקף החל מתאריך 31 בדצמבר 2016, ואשר קובע הוראות למתן הודעה לעמיתים בעלי חשבונות עם יתרה צבורה נמוכה בדבר זכותם למשיכת הכספים, הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור באתר האינטרנט של החברות המנהלות וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור. החברה נערכה ליישום ההוראות.

באור 24 - רגולציה (המשך)

ד. חוזר גופים מוסדיים 2016-9-14 ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים פורסם בתאריך 31 באוגוסט 2016 וצפוי להיכנס לתוקף בתאריך 2 באפריל 2017. החוזר קובע עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי במטרה להבטיח את שמירת זכויות העמיתים על ידי שמירה על סודיות, שלמות וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי. החוזר כולל הנחיות למניעה, נטרול, חקירה והתמודדות עם איומי ואירועי סייבר ומגדיר עקרונות לניהול סיכוני סייבר בגוף מוסדי ומחייב לנהל סיכונים אלו באופן אפקטיבי, עדכני ושוטף. החברה נערכת להטמעת ויישום הוראות החוזר כלשונו.

ה. כחלק מחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2015 ו-2016), התשע"ו – 2015, תוקן חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 כך שבמסגרת התיקון נוסף סימן ה' אשר עניינו חיסכון לכל ילד. סימן אשר מסדיר את ההקמה של תכנית חיסכון ארוך טווח לילד. ביום 6 בספטמבר 2016, פורסמו תקנות הביטוח הלאומי (חיסכון ארוך טווח לילד), התשע"ו - 2016 (להלן: "תקנות חיסכון לכל ילד"). התקנות כוללות תנאים ודרכים למשיכת כספי חשבון ע"י עמית הזכאי לכך, הוראות בדבר ניווד כספים בין קופות גמל והוראות בדבר אופן הטיפול בכספים בעת פטירת עמית קטין. בנוסף, פורסם בחודש ספטמבר על-ידי אגף החשב הכללי במשרד האוצר מכרז לבחירת הגופים שיוכלו להשתתף בניהול תכנית החיסכון לכל ילד. בתאריך 3 בנובמבר 2016 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2016-9-20 קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד שתכליתו להשלים את המנגנונים שנקבעו במסגרת תקנות חיסכון לכל ילד. החברה השתתפה וזכתה במכרז כאמור והחלה לקבל מצטרפים חדשים לקופה זו.

ו. ביום 7 ביוני 2016, פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 15), התשע"ו-2016, המתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "תיקון 15"). עיקרו של תיקון 15 הוא בהוספת מוצר חדש "קופת גמל להשקעה". תקרת ההפקדה לקופת גמל להשקעה עומדת על 70,000 ש"ח לכל שנת כספים (הסכום צמוד למדד הידוע ביום 1 ביולי 2016). ביום 29 בספטמבר 2016, פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר תקנון תקני לקופת גמל להשקעה. עם קבלת אישור הממונה על שוק ההון לתקנון שהוגש ע"י החברה, במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016, החלה החברה לקלוט כספים לקופה. בתאריך 31 בדצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018) במסגרתו תוקן בין היתר גם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 (תיקון 19) (להלן: "תיקון 19"). במסגרת תיקון 19 כל משקיע המחזיק למעלה משתי דירות מגורים רשאי, בתנאים מסוימים, למכור את דירותיו העודפות ואת התמורה מהמכירות יוכל, באישור רשות המסים, להפקיד לקופת גמל להשקעה עד לסכום של 2.5 מיליון ש"ח. באישור משרד האוצר החברה הטמיעה את הוראות תיקון 19 בתקנון קופת הגמל להשקעה.

באור 25 - דוחות כספיים נפרדים

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