

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דו"ח רבעוני של החברה המנהלת

ספטמבר 2014

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

תוכן העניינים

מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	פרק א':
מצב עסקי החברה המנהלת	פרק ב':
המצב הכספי של קופות הגמל בניהול החברה המנהלת	פרק ג':
אירועים מהותיים בתקופת הדוח	פרק ד':
רואה חשבון מבקר של החברה	פרק ה':
בקורות ונהלים	פרק ו':

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תאור כללי

אקסלנס נשואה גמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ) (להלן: "החברה") הוקמה ואוגדה כחברה בע"מ (מס' תאגיד: 4-302648-51) ביום 29 באוקטובר 2000, כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל.

נכון למועד הדוח, ובהמשך להליך מיזוג הקופות שהושלם ביום 1 בינואר 2014, (ראה פרק ד') החברה מנהלת 3 קופות גמל לתגמולים, 2 קרנות השתלמות וקופת גמל מרכזית לפיצויים (סך הכל 6 קופות) כמפורט להלן:

שם המסלול	מספר אישור מס הכנסה	סוג העמיתים	סוג אישור לקופה	שם הקופה
אקסלנס גמל עד 15% מניות	211	שכירים ועצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	אקסלנס גמל
אקסלנס גמל יסודות	385			
אקסלנס גמל עד 50% מניות	401			
אקסלנס גמל	685			
אקסלנס גמל מט"ח	789			
אקסלנס גמל צמוד מדד	792			
אקסלנס גמל אג"ח קונצרני 20% מניות	1040			
אקסלנס גמל שקלי	1042			
אקסלנס גמל מניות	1103			
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089			
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים *25/75	8624			
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים*	8625			
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות*	8626			
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אג"ח*	8627			
-	528	שכירים ועצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
אקסלנס השתלמות	686	שכירים ועצמאיים	קרן השתלמות	אקסלנס השתלמות
אקסלנס השתלמות שקלי	715			
אקסלנס השתלמות ללא מניות	716			
אקסלנס השתלמות מט"ח	796			
אקסלנס השתלמות מניות	797			
אקסלנס השתלמות צמוד מדד	799			
אקסלנס השתלמות עד 15% מניות	1100			
אקסלנס השתלמות עד 50% מניות	1190			
אקסלנס השתלמות אג"ח קונצרני עד 20% מניות	2088			
אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	2091			
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדים *25/75	8628			
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדים*	8629			
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדי מניות*	8630			
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדי אג"ח*	8631			

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

-	1541	עצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
-	1542	שכירים ועצמאיים	קרן השתלמות	אקסלנס השתלמות בניהול אישי
אקסלנס מרכזית לפיצויים	242	שכירים ועצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384			
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	801			
אקסלנס מרכזית לפיצויים מניות	804			
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806			

* מסלולים אשר החלו את פעילותם במהלך חודש אוקטובר 2014.

2. פירוט בעלי המניות של החברה

חברת אקסלנס השקעות בע"מ ועובד של חברה קשורה, מחזיקים בחברה בשיעורים של 99% ו-1% בהתאמה.

3. היקף הנכסים ומספר חשבונות העמיתים בקופות

היקף נכסי קופות הגמל ליום 30 בספטמבר 2014 הינו כ-20,471 מיליוני ש"ח לעומת כ-19,883 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2013, המהווה גידול של כ-2.96%. מספר חשבונות העמיתים בקופות ליום 30 בספטמבר 2014 הינו 419,904 לעומת 431,655 בסוף שנת 2013.

ב. מצב עסקי החברה המנהלת

לתקופת הדוח השיגה החברה רווח נקי בסך 7,898 אלפי ש"ח (לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ב-30 לספטמבר 2013 – 12,180 אלפי ש"ח) וסך הונה העצמי ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכם ל-141,949 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2013 – 144,051 אלפי ש"ח).

ג. המצב הכספי של קופות הגמל בניהול החברה המנהלת

1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים):

נתוני קופות הגמל

בתקופה ינואר עד ספטמבר 2014, הופקדו בקופות כ-866 מיליוני ש"ח, נמשכו מהן כ-750 מיליוני ש"ח והועברו מהן בנטו כ-550 מיליון ש"ח (העברות זכויות מהקופות בניכוי העברות זכויות אל הקופות). הצבירה נטו הינה שלילית בסך של כ-434 מיליוני ש"ח.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

ג. המצב הכספי של קופות הגמל בניהול החברה המנהלת - המשך

2. תשואת הקופות

החברה מנהלת את הקופות בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת על-ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות.
 הקופות הניבו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 תשואות נומינליות ברוטו כמפורט להלן:

שם קופה	ינואר - ספטמבר 2014	ינואר - דצמבר 2013
אקסלנס גמל עד 15% מניות	5.84%	6.08%
אקסלנס גמל יסודות	4.75%	3.59%
אקסלנס גמל עד 50% מניות	6.41%	11.76%
אקסלנס גמל	6.59%	9.80%
אקסלנס גמל מט"ח	8.21%	11.33%
אקסלנס גמל צמוד מדד	3.96%	3.73%
אקסלנס גמל אג"ח קונצרני 20% מניות	4.14%	6.56%
אקסלנס גמל שקלי	5.77%	3.18%
אקסלנס גמל מניות	3.67%	16.73%
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	3.85%	6.87%
אקסלנס השתלמות	6.51%	9.56%
אקסלנס השתלמות שקלי	5.37%	2.69%
אקסלנס השתלמות ללא מניות	5.33%	4.04%
אקסלנס השתלמות מט"ח	13.19%	-5.81%
אקסלנס השתלמות מניות	2.82%	13.87%
אקסלנס השתלמות צמוד מדד	3.95%	3.29%
אקסלנס השתלמות עד 15% מניות	5.87%	6.07%
אקסלנס השתלמות עד 50% מניות	6.11%	12.49%
אקסלנס השתלמות אג"ח קונצרני עד 20% מניות	4.62%	5.19%
אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	5.73%	10.08%
אקסלנס מרכזית לפיצויים	5.97%	8.67%
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	5.27%	5.26%
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	6.06%	2.97%
אקסלנס מרכזית לפיצויים מניות	3.13%	19.26%
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	3.70%	3.77%
אקסלנס תגמולים בניהול אישי	תשואה אישית לעמית	תשואה אישית לעמית
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	תשואה אישית לעמית	תשואה אישית לעמית
אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	קופה מבטיחת תשואה	קופה מבטיחת תשואה

סוגי האישורים שיש לקופות המנוהלות תחת החברה

לקופות אישורים שנתיים המונפקים על ידי הממונה והמתחדשים מידי שנה, תוקף האישורים הנוכחיים הינם עד ליום 31 בדצמבר 2014. בהתאם להוראות תיקון 3 לחוק קופות גמל, ניתנו לקופות הגמל לתגמולים וקופות גמל אישיות לפיצויים אישורים כקופות גמל על כספים שהופקדו בקופות בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 בלבד, או שהועברו אליהן מקופות גמל לתגמולים או אישיות לפיצויים אחרות, וכן אישורים כקופות גמל שאינן משלמות קצבה על כספים שהופקדו בקופות בשל שנת המס 2008, ואילך. עם זאת, בקופות גמל מרכזיות לפיצויים לא ניתן יהיה להמשיך ולהפקיד כספים גם בחשבונות קיימים, החל מינואר 2011.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

ד. ארועים מהותיים בתקופת הדוח

מיזוג קופות גמל

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

ה. רואה חשבון מבקר של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון רחוב עמינדב 3, תל-אביב. רו"ח בני גבאי – שותף אחראי על תיק החברה.

ו. בקרות ונהלים

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

16 בנובמבר 2014

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

עוזי דנינו

יו"ר הדירקטוריון

מאיר פילוס,
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, מאיר פילוס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אקסלנס נשואה גמל בע"מ (לשעבר : אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ) (להלן : "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2014 (להלן : "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת ; וכן- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ; (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון ; (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן- (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי : (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

16.11.2014

מאיר פילוס, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, עמית כץ, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אקסלנס נשואה גמל בע"מ (לשעבר : אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ) (להלן : "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2014 (להלן : "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

16.11.2014

אקסלנס נשואה גמל בע"מ
(לשעבר : אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ)

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2014

בלתי מבוקרים

אקסלנס נשואה גמל בע"מ
(לשעבר : אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ)

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-18	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
אקסלנס נשואה גמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ)

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקסלנס נשואה גמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ) (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2014 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאורד' לדוחות הכספיים ביניים התמציתיים בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים ביניים התמציתיים ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך וליום 30 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, על מנת לשקף בהם למפרע את אופן ההצגה של השקעות והתחייבויות עמית קופת גמל מבטיחת תשואה.

ליום	ליום		באור	
31 בדצמבר	30 בספטמבר			
2013	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
263,527	271,400	256,765		נכסים:
476	678	287		נכסים בלתי מוחשיים
12,626	9,640	16,020		רכוש קבוע
20,014	13,160	17,706		נכסי מסים שוטפים
-	10,013	9,896	4	חייבים ויתרות חובה
60,362	46,097	42,503		השקעות פיננסיות אחרות
(* 794,396	(* 790,181	812,841		מזומנים ושווי מזומנים
				נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
<u>1,151,401</u>	<u>1,141,169</u>	<u>1,156,018</u>		סך כל הנכסים
			5	הון:
1,195	1,195	1,195		הון מניות
142,856	140,938	140,754		עודפים
<u>144,051</u>	<u>142,133</u>	<u>141,949</u>		סך כל ההון
				התחייבויות:
42,525	41,799	47,429		התחייבויות בגין מסים נדחים
390	472	390		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(* 55,217	(* 51,775	48,420		זכאים ויתרות זכות
111,083	111,085	101,997		הלוואה מהחברה האם
(* 798,135	(* 793,905	815,833		התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
<u>1,007,350</u>	<u>999,036</u>	<u>1,014,069</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,151,401</u>	<u>1,141,169</u>	<u>1,156,018</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

(* הוצג מחדש, ראה באור ד'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

16 בנובמבר, 2014			
עמית כץ	מאיר פילוס	עוזי דנינו	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל הכספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

אקסלנס נשואה גמל בע"מ
(לשעבר: אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ)

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
(*) 179,935	(*) 44,445	43,579	(*) 135,739	130,801
1,038	247	19	915	179
(*) 1,366	(*) 863	192	(*) 1,381	747
2,965	180	60	5	180
185,304	45,735	43,850	138,040	131,907
33,129	8,449	8,776	24,495	26,616
107,973	27,245	29,911	76,300	79,520
9,036	2,254	2,254	6,763	6,762
10,839	2,285	2,041	8,448	6,168
160,977	40,233	42,982	116,006	119,066
24,327	5,502	868	22,034	12,841
10,229	3,348	281	9,854	4,943
14,098	2,154	587	12,180	7,898
-	-	-	-	-
14,098	2,154	587	12,180	7,898

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון רווחים בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי לתקופה

רווח כולל אחר, נטו

רווח כולל לתקופה

(*) הוצג מחדש, ראה באור ד'2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת רווח	הון המניות
	לא מבוקר	
	אלפי ש"ח	
144,051	142,856	1,195
7,898	7,898	-
(10,000)	(10,000)	-
<u>141,949</u>	<u>140,754</u>	<u>1,195</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
סה"כ רווח כולל
דיבידנד ששולם
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014

סה"כ הון	יתרת רווח	הון המניות
	לא מבוקר	
	אלפי ש"ח	
129,953	128,758	1,195
12,180	12,180	-
<u>142,133</u>	<u>140,938</u>	<u>1,195</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
סה"כ רווח כולל
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

סה"כ הון	יתרת רווח	הון המניות
	לא מבוקר	
	אלפי ש"ח	
141,362	140,167	1,195
587	587	-
<u>141,949</u>	<u>140,754</u>	<u>1,195</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2014
סה"כ רווח כולל
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014

סה"כ הון	יתרת רווח	הון המניות
	לא מבוקר	
	אלפי ש"ח	
139,979	138,784	1,195
2,154	2,154	-
<u>142,133</u>	<u>140,938</u>	<u>1,195</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2013
סה"כ רווח כולל
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

סה"כ הון	יתרת רווח	הון המניות
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
129,953	128,758	1,195
14,098	14,098	-
<u>144,051</u>	<u>142,856</u>	<u>1,195</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
סה"כ רווח כולל
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
14,098	2,154	587	12,180	7,898
12,229	2,285	2,113	6,232	6,014
-	85	(4)	(12)	54
(* (43,061)	(* (17,693)	(8,283)	(* (38,846)	(18,445)
(* 41,695	(* 16,830	8,091	(* 37,465	17,698
980	250	55	750	290
9,036	2,254	2,254	6,763	6,762
(2,900)	-	-	-	-
10,229	3,348	281	9,854	4,943
28,208	7,359	4,507	22,206	17,316
(273)	624	(2,494)	(254)	2,308
(* 12,725	(* (5,072)	11,998	(* (9,782)	(6,797)
(42)	-	-	40	-
12,410	(4,448)	9,504	(9,996)	(4,489)
(18,704)	(3,645)	(1,537)	(16,069)	(6,472)
-	-	-	-	3,039
(12,782)	-	(2,041)	(6,168)	(6,138)
857	-	16	636	119
(30,629)	(3,645)	(3,562)	(21,601)	(9,452)
24,087	1,420	11,036	2,789	11,273
(192)	(61)	(22)	(164)	(101)
-	22,996	-	(10,001)	(9,950)
6,600	-	-	-	-
6,408	22,935	(22)	(10,165)	(10,051)
(59,000)	(32,270)	(9,081)	(35,394)	(9,081)
-	-	-	-	(10,000)
(59,000)	(32,270)	(9,081)	(35,394)	(19,081)
(28,505)	(7,915)	1,933	(42,770)	(17,859)
88,867	54,012	40,570	88,867	60,362
60,362	46,097	42,503	46,097	42,503

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות שערך נכסים של עמית קופת גמל שערך התחייבויות לעמית קופת גמל פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
רווח ממימוש נכסים לא מוחשיים
הוצאות מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש (השקעה) נטו בנכסים פיננסיים
תמורה ממכירת נכסים בלתי מוחשיים

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 התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* הוצג מחדש, ראה באור ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ
(לשעבר: אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ)

דוחות על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			
-	-	-	24,000	-
1,900	-	-	-	-
1,900	-	-	24,000	-

נספח א - פעילות שלא במזומן

פרעון הלוואה לחברת האם כנגד יתרה שוטפת מול חברת האם
מכירת נכסים בלתי מוחשיים כנגד חייבים אחרים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2014 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. החברה מנהלת את קופות הגמל כמפורט להלן:

סוג קופת הגמל

שם קופת הגמל

תגמולים
השתלמות
מרכזית לפיצויים
תגמולים
תגמולים
השתלמות

אקסלנס גמל
אקסלנס השתלמות
אקסלנס מרכזית לפיצויים
אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
אקסלנס תגמולים בניהול אישי
אקסלנס השתלמות בניהול אישי

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

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

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

1. תיקונים ל- IAS 32 – מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה- IASB פירסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה (המשך)

תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.
ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

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

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

בהתאם להסכם עם משרד האוצר, הופקדו על ידי הקופה מבטיחת התשואה פיקדונות הצמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 4.4%, 4.9%, 5.4% ו-5.9%, בהתאמה. 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.
בקשר להצגה מחדש, ראה סעיף ד' להלן.

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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

6.45	0.10	(0.29)	30 בספטמבר, 2014
(2.24)	2.01	1.82	30 בספטמבר, 2013

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

7.48	0.29	(0.29)	30 בספטמבר, 2014
(5.25)	1.29	0.49	30 בספטמבר, 2013

(7.02)	1.92	1.81	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
--------	------	------	------------------------------------

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגה מחדש

החברה תיאמה, בדרך של הצגה מחדש, את דוחותיה הכספיים לימים 30 בספטמבר, 2013, ו-31 בדצמבר, 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים ולשנה שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאמה, על מנת לשקף בהם למפרע את אופן ההצגה של השקעות והתחייבויות עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה.

השפעות השינוי על הדוחות הכספיים:

בדוחות על המצב הכספי

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
----------------------------	--------------------	-------------------

ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

790,181	790,181	-
51,775	(3,724)	55,499
<u>793,905</u>	<u>793,905</u>	<u>-</u>

נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל
מבטיחת תשואה

ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

794,396	794,396	-
55,217	(3,739)	58,956
<u>798,135</u>	<u>798,135</u>	<u>-</u>

נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל
מבטיחת תשואה

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגה מחדש (המשך)

בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
----------------------------	--------------------	-------------------

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

135,739	(1,381)	137,120
1,381	1,381	-

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

44,445	(863)	45,308
863	863	-

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
(מבוקר)

179,935	(1,366)	181,301
1,366	1,366	-

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הצגה מחדש (המשך)

בדוחות על תזרימי מזומנים

כמוצג בדוחות אלו כספיים	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
----------------------------	--------------------	-------------------

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(38,846)	(38,846)	-
37,465	37,465	-
(9,782)	1,381	(11,163)

שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל
זכאים ויתרות זכות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

(17,693)	(17,693)	-
16,830	16,830	-
(2,946)	863	(3,809)

שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל
זכאים ויתרות זכות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
(מבוקר)

(43,061)	(43,061)	-
41,695	41,695	-
12,725	1,366	11,359

שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל
זכאים ויתרות זכות

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB את הגרסה הסופית והמלאה של IFRS 9 מכשירים פיננסיים (להלן: התקן הסופי), הכוללת את הנושאים הבאים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

השינויים העיקריים בין התקן הסופי לבין השלבים של התקן, שפורסמו עובר לפרסום התקן הסופי, הינם:

סיווג ומדידה

- התקן הסופי כולל קטגוריה נוספת לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים המהווים מכשירי חוב. נכסים פיננסיים המסווגים לקטגוריה זו יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI), וההפרשים שנזקפו לרווח הכולל האחר כאמור יסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים, כגון בעת גריעת הנכס. יצוין שהכנסות מימון, הפרשי שער והפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים כאמור יוכרו ברווח או הפסד. הסיווג לקטגוריה זו אפשרי עבור מכשירי חוב המקיימים מבחנים מסוימים.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

9 IFRS מכשירים פיננסיים (המשך)

ירידת ערך

בתקן הסופי נכלל נושא ירידת ערך נכסים פיננסיים, אשר קובע את מודל הפסדי האשראי הצפויים וזאת חלף המודל הקיים ב- IAS 39 שהוא מודל הפסדי אשראי שהתהוו. מודל הפסדי האשראי הצפויים מיושם על נכסים המהווים מכשירי חוב שנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר וכן על סעיף הלקוחות. התקן הסופי ייושם למפרע, בכפוף להקלות מסוימות שנקבעו בו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

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

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

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 בספטמבר 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
9,896	-	-	9,896

השקעות פיננסיות:
השקעות פיננסיות אחרות

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 לא היו מעברים בין הרמות.

ליום 30 בספטמבר 2013			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
10,013	-	-	10,013

השקעות פיננסיות:
השקעות פיננסיות אחרות

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 לא היו מעברים בין הרמות.

באור 4--: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

באור 5: - הון ודרישות הון

א. 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 אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
2. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 7 לדוחות הכספיים השנתיים.
3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 בספטמבר		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
52,598	51,595	54,224	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
10,455	10,465	1,308	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון הפרש
42,143	41,130	52,916	
33,714	24,678	42,332	אחוז מההפרש הנדרש להשלמה (4)
44,169	35,143	43,640	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
144,051	142,133	141,949	הון עצמי קיים
99,882	106,990	98,309	עודף

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

א. ניהול ודרישות הון (המשך)

3. (המשך)

שנה שהסתיימה	9 חודשים שהסתיימו	
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
17,441	17,458	17,735
35,276	34,256	36,611
(119)	(119)	(122)
<u>52,598</u>	<u>51,595</u>	<u>54,224</u>

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה

סך כל הסכום הנדרש

4. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש ממנה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

למועד הדוח החברה עומדת בדרישות ההון למועד הסופי.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. דיבידנד

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

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

א. ביום 25 ביולי 2012, התקבלו במשרדי החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשו בבית המשפט המחוזי מרכז כנגד החברה, במסגרתה נטען כי החברה (ונתבעת נוספת) חייבו את העמיתים החברים בקופות גמל מסוימות שבניהולן, בביטוח חיים קיבוצי, ללא קבלת הסכמה מפורשת בכתב מצדם, תוך חיוב העמיתים בתשלום פרמיה. לטענת התובעים, הנתבעות הפרו (לכאורה) הוראות דין שונות ובכללן את הוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח חיים קבוצתי), התשנ"ג-1993, הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ואת ההוראות הקבועות בתקנוני הקופות. בתובענה צוין כי גובה הנזק המשוער שנגרם לקבוצה מוערך בכ - 20,000,000 ש"ח לשתי הנתבעות. לדברי יועציה המשפטיים של החברה, אין בבקשה לאישור אינדיקציה לגבי שיעור הנזק היחסי הנטען כלפי החברה. יצוין, כי חלק מתקופת התביעה מתייחס למועד בו היו קופות הגמל הרלוונטיות בבעלות בנק המזרחי בע"מ (קיים הסדר שיפוי באשר לתקופה זו). הצדדים גיבשו הסדר פשרה שיהיה כרוך בתשלום מצד החברה למבקש ולבאי כוחו, באופן שייתר את הצורך בהמשך ניהול הליך משפטי. ביום 26 באוגוסט, 2014 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה. נכון לתאריך הדו"ח, פועלת ליישום הוראות פסק הדין, בהתאם לשלבים שנקבעו בו. לדעת הנהלת החברה, בהתבסס, בין היתר, על חוות דעת של יועציה המשפטיים, נזקפה בספרים הפרשה מספקת בגין החשיפה של החברה.

ב. ביום 27 באוגוסט 2013 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחכונות במשרד האוצר חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2013 "הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת", לפיה על גופים מוסדיים לבצע השבה של כספי דמי ניהול לעמיתים בגין דמי ניהול שהועלו ללא הודעה מוקדמת בהתאם לתקנות. החוזר חל על חשבונות שבהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמתחילה ביום 1 בינואר, 2006 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2009, והכל בכפוף לסייגים המפורטים בחוזר. הסכומים העומדים לזכות העמיתים על פי הוראות הכרעה זו, יישאו ריבית שנתית, בהתאם להוראות החוזר. בחדש אוגוסט 2014, פורסמה הבהרה לחוזר הקובעת כי ההשבה תכלול דמי ניהול שנגבו מאותם עמיתים גם לאחר תקופת ההשבה. החברה לומדת את הוראות ההכרעה, לרבות הבהרה שפורסמה, בוחנת את השלכותיה ופועלת ליישום החוזר בהתאם לשלבים שנקבעו בו. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה אשר משקפת, להערכת הנהלת החברה, את החשיפה.

ג. בחדש דצמבר, 2011 פורסם חוזר גופים מוסדיים 10-9-2011 ובחדש נובמבר 2012 פורסם חוזר גופים מוסדיים 16-9-2012 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, שמחייב 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 לשלבי השונים עד לסיומו ביום 30 ביוני, 2016. החברה החלה לפעול ליישום החוזר, ונכון להיום אינה מעריכה כי יישומו יביא להוצאות מהותיות בדוחות הכספיים.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

בינואר 2014 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוראת שעה), התשע"ד - 2014, אשר קבע הוראת שעה, שתפקע ביום 31 במרס, 2015, אשר מתירה משיכת כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה באופן חד פעמי, בתנאים שיקבע הממונה, בפטור ממס על רכיב התגמולים. בחודש מרס 2014 פורסמה הוראת שעה, שתפקע ביום 31 במרס, 2015, למשיכת כספים מחשבונות בעלי יתרה נמוכה (פחות מ- 7,000 ש"ח) בקופת גמל לתמלוגים ו/או בקופת גמל לא משלמת לקצבה שמתקיימים בהם תנאים שמפורטים בהוראת השעה, כאשר במקביל פרסמה רשות המסים הנחיה המעניקה פטור מניכוי מס במקור בעת משיכה חד פעמית מקופת גמל לתגמולים ו/או מקופת גמל לא משלמת לקצבה של כספי פיצויים שעומדים בתנאי הוראת שעה הנ"ל. בעקבות התקנות פרסם הממונה חוזר, שקבע הוראת דיווח לעמיתים בעלי יתרה נמוכה בדבר זכותם למשיכת כספים, לרבות פרסום באתרי האינטרנט של הגופים המוסדיים, וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור.

נכון לתאריך הדוח, לא היתה להוראת השעה השפעה מהותית על תוצאות החברה.