

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דו"ח רבעוני של החברה המנהלת

ספטמבר 2015

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 (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, 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 יסודות	385	שכירים ועצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	אקסלנס גמל
אקסלנס גמל שקלי	1042			
אקסלנס גמל צמוד מדד	792			
אקסלנס גמל מט"ח	789			
אקסלנס גמל עד 15% מניות	211			
אקסלנס גמל אג"ח קוצרני עד 20% מניות	1040			
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089			
אקסלנס גמל	685			
אקסלנס גמל עד 50% מניות	401			
אקסלנס גמל מניות	1103			
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אג"ח	8627			
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות	8626			
אקסלנס גמל קסם מחקה מדדים	8625			
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים 2575	8624			
אקסלנס השתלמות ללא מניות	716	שכירים ועצמאיים	קרן השתלמות	אקסלנס השתלמות
אקסלנס השתלמות שקלי	715			
אקסלנס השתלמות צמוד מדד	799			
אקסלנס השתלמות מט"ח	796			
אקסלנס השתלמות עד 15% מניות	1100			
אקסלנס השתלמות אג"ח קוצרני עד 20% מניות	2088			
אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	2091			
אקסלנס השתלמות	686			
אקסלנס השתלמות עד 50% מניות	1190			
אקסלנס השתלמות מניות	797			
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדי אג"ח	8631			
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדי מניות	8630			
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדים	8629			
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדים 25/75	8628			
-	528	שכירים ועצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	801	מעבידים	קופה מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806			
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384			
אקסלנס מרכזית לפיצויים מנייתי	804			
אקסלנס מרכזית לפיצויים	242			
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים*	8765			
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח*	8766			
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר*	9475			
-	9418	מעבידים	קופה מרכזית לפיצויים	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים**
-	1541	עצמאיים	קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
-	1542	שכירים ועצמאיים	קרן השתלמות	אקסלנס השתלמות בניהול אישי

* המסלול החל פעילותו במהלך שנת 2015.
** הקופה הוקמה במהלך שנת 2015 ואינה פעילה.

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת - המשך

2. פירוט בעלי המניות של החברה

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

3. היקף הנכסים ומספר העמיתים בקופות

היקף נכסי קופות הגמל ליום 30 בספטמבר 2015 הינו כ-21,600 מיליוני ש"ח לעומת כ-20,601 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2014, המהווה גידול של כ-4.84%. מספר חשבונות העמיתים בקופות ליום 30 בספטמבר 2015 הינו 414,723 לעומת 415,086 בסוף שנת 2014.

ב. מצב עסקי החברה המנהלת

בתקופת הדוח רשמה החברה רווח נקי בסך 7,014 אלפי ש"ח (לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ב-30 לספטמבר 2014 – 7,898 אלפי ש"ח) וסך הונה העצמי ליום 30 בספטמבר 2015 הסתכם ל-141,780 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 – 144,766 אלפי ש"ח).

ג. המצב הכספי של קופות הגמל בניהול החברה המנהלת

1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים):

נתוני קופות הגמל

בתקופה של ינואר עד ספטמבר 2015, הופקדו בקופות כ-1,156 מיליוני ש"ח, נמשכו מהן כ-598 מיליוני ש"ח והועברו אליהן בנטו כ-322 מיליון ש"ח (העברות זכויות אל הקופות בניכוי העברות זכויות מהקופות). הצבירה נטו הינה חיובית בסך של כ-880 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 2015 תשואות נומינליות ברוטו כמפורט להלן:

שם קופה	ינואר - ספטמבר 2015	ינואר - דצמבר 2014
אקסלנס גמל	1.15%	7.00%
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	1.29%	3.85%
אקסלנס גמל אג"ח קוצרני 20% מניות	1.50%	1.91%
אקסלנס גמל יסודות	1.06%	4.58%
אקסלנס גמל מט"ח	-5.24%	13.97%
אקסלנס גמל מניות	-1.02%	2.81%
אקסלנס גמל עד 15% מניות	1.27%	5.85%
אקסלנס גמל עד 50% מניות	1.40%	6.01%
אקסלנס גמל צמוד מדד	0.51%	2.44%
אקסלנס גמל שקלי	2.07%	5.98%
אקסלנס גמל קסם מחקה מדדים	1.62%	*
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים 25/75	0.78%	*
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות	3.85%	*
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אג"ח	0.71%	*
אקסלנס השתלמות	1.15%	6.87%
אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	1.41%	5.42%
אקסלנס השתלמות אג"ח קוצרני עד 20% מניות	1.03%	2.39%
אקסלנס השתלמות ללא מניות	1.89%	4.68%
אקסלנס השתלמות מט"ח	-4.99%	21.54%
אקסלנס השתלמות מניות	-1.22%	2.09%
אקסלנס השתלמות עד 15% מניות	1.27%	5.83%
אקסלנס השתלמות עד 50% מניות	1.39%	5.31%
אקסלנס השתלמות שקלי	1.88%	5.59%
אקסלנס השתלמות מוד מדד	0.50%	2.48%
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדים	1.63%	*
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדים 25/75	0.89%	*
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדי מניות	4.81%	*
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדי אג"ח	1.18%	*
אקסלנס מרכזית לפיצויים	1.38%	5.80%
אקסלנס מרכזית לפיצויים מניות	-2.03%	2.06%
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	1.22%	4.92%
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	0.55%	2.26%
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	1.94%	6.39%
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	**	**
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	**	**
אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	***	***
אקסלנס תגמולים בניהול אישי	תשואה אישית לעמית	תשואה אישית לעמית
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	תשואה אישית לעמית	תשואה אישית לעמית

*המסלול נפתח בחודש ספטמבר של 2014

**המסלול נפתח במהלך שנת 2015

***קופה לא פעילה

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

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

3. סוגי האישורים שיש לקופות המנהלות תחת החברה

לקופות אישורים שנתיים המונפקים על ידי הממונה והמתחדשים מידי שנה, תוקף האישורים הנוכחיים הינם עד ליום 31 בדצמבר 2015. 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 להמשיך ולהפקיד כספים גם בחשבונות קיימים, החל מינואר 2011.

ד. ארועים מהותיים בתקופת הדוח

בקשר עם התחייבויות תלויות ואירועים משמעותיים, ראה באורים 5 ו-6 בדוחות הכספיים ביניים של החברה.

ה. רואה חשבון מבקר של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון רחוב עמינדב 3, תל-אביב. ר"ח דני מישקובסקי - 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים 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 הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2015 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.

12 בנובמבר, 2015

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

מאיר פילוס,
מנכ"ל

עוזי דנינו
יו"ר הדירקטוריון

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 30.9.2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

12.11.2015

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 30.9.2015 (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.

12.11.2015

מאיר פילוס, מנכ"ל

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2015

בלתי מבוקרים

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
7-15	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אקסלנס נשואה גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
254,508	256,765	249,397	נכסים:
814,119	812,841	824,088	נכסים בלתי מוחשיים
321	287	666	נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
16,347	16,020	10,497	רכוש קבוע
18,639	17,706	16,789	נכסי מסים שוטפים
9,868	9,896	-	חייבים ויתרות חובה
36,383	42,503	48,677	השקעות פיננסיות אחרות
			מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,150,185</u>	<u>1,156,018</u>	<u>1,150,114</u>	סך כל הנכסים
			הון:
1,195	1,195	1,195	הון מניות
143,571	140,754	140,585	עודפים
<u>144,766</u>	<u>141,949</u>	<u>141,780</u>	סך כל ההון
			התחייבויות:
818,795	815,833	829,874	התחייבויות לעמית קופת גמל מבטיחת תשואה
49,132	47,429	54,431	התחייבויות בגין מסים נדחים
13	390	13	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
44,535	48,420	40,373	זכאים ויתרות זכות
92,944	101,997	83,643	הלוואה מהחברה האם
<u>1,005,419</u>	<u>1,014,069</u>	<u>1,008,334</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>1,150,185</u>	<u>1,156,018</u>	<u>1,150,114</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

עמית כץ מנהל כספים	מאיר פילוס מנכ"ל	עוזי דנינו יו"ר הדירקטוריון	12 בנובמבר, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	---------------------	--------------------------------	--

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ליום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ליום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
173,886	43,579	43,463	130,801	131,805
(32)	19	653	179	694
(937)	192	(1,194)	747	(1,110)
240	60	60	180	180
<u>173,157</u>	<u>43,850</u>	<u>42,982</u>	<u>131,907</u>	<u>131,569</u>
35,729	8,776	10,837	26,616	32,162
103,099	29,911	25,122	79,520	78,439
9,019	2,254	1,547	6,762	5,113
7,881	2,041	1,516	6,168	4,645
<u>155,728</u>	<u>42,982</u>	<u>39,022</u>	<u>119,066</u>	<u>120,359</u>
17,429	868	3,960	12,841	11,210
6,714	281	1,484	4,943	4,196
<u>10,715</u>	<u>587</u>	<u>2,476</u>	<u>7,898</u>	<u>7,014</u>
-	-	-	-	-
<u>10,715</u>	<u>587</u>	<u>2,476</u>	<u>7,898</u>	<u>7,014</u>

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
 רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 רווחים (הפסדים) 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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון	
1,195	143,571	144,766	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר) סה"כ רווח כולל דיבידנד ששולם יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015
-	7,014	7,014	
-	(10,000)	(10,000)	
1,195	140,585	141,780	

הון מניות	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון	
1,195	142,856	144,051	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר) סה"כ רווח כולל דיבידנד ששולם יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
-	7,898	7,898	
-	(10,000)	(10,000)	
1,195	140,754	141,949	

הון מניות	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון	
1,195	138,109	139,304	יתרה ליום 1 ביולי, 2015 סה"כ רווח כולל יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015
-	2,476	2,476	
1,195	140,585	141,780	

הון מניות	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון	
1,195	140,167	141,362	יתרה ליום 1 ביולי, 2014 סה"כ רווח כולל יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
-	587	587	
1,195	140,754	141,949	

הון מניות	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון	
1,195	142,856	144,051	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר) סה"כ רווח כולל דיבידנד ששולם יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)
-	10,715	10,715	
-	(10,000)	(10,000)	
1,195	143,571	144,766	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9-החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
10,715	587	2,476	7,898	7,014
7,854	2,113	767	6,014	3,673
153	(4)	-	54	(29)
(19,723)	(8,283)	(9,297)	(18,445)	(9,969)
20,660	8,091	10,491	17,698	11,079
334	55	99	290	242
9,019	2,254	1,547	6,762	5,113
6,714	281	1,484	4,943	4,196
25,011	4,507	5,091	17,316	14,305
(496)	(2,494)	869	2,308	1,850
(10,682)	11,998	(9,492)	(6,797)	(8,796)
(377)	-	-	-	-
(11,555)	9,504	(8,623)	(4,489)	(6,946)
(6,867)	(1,537)	(1,500)	(6,472)	(4,004)
3,039	-	10,957	3,039	10,957
(8,039)	(2,041)	-	(6,138)	-
127	16	647	119	658
(11,740)	(3,562)	10,104	(9,452)	7,611
12,431	11,036	9,048	11,273	21,984
(208)	(22)	(196)	(101)	(587)
(10,021)	-	-	(9,950)	9,897
1,900	-	-	-	-
(8,329)	(22)	(196)	(10,051)	9,310
(18,081)	(9,081)	-	(9,081)	(9,000)
(10,000)	-	-	(10,000)	(10,000)
(28,081)	(9,081)	-	(19,081)	(19,000)
(23,979)	1,933	8,852	(17,859)	12,294
60,362	40,570	39,825	60,362	36,383
36,383	42,503	48,677	42,503	48,677

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:

הוצאות מימון, נטו
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות
שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
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
מימוש (רכישה) נטו בנכסים פיננסיים
תמורה ממכירת נכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הלוואות
דיבינד ששולם

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2015 ולתקופות של תשעה ושלוש חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים).

ג. החברה מנהלת את קופות הגמל כמפורט להלן:

שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אקסלנס גמל	תגמולים
אקסלנס השתלמות	השתלמות
אקסלנס מרכזית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	תגמולים
אקסלנס מרכזית לפיצויים רב מסלולית	מרכזית לפיצויים
אקסלנס תגמולים בניהול אישי	תגמולים
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	השתלמות

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הנכסים וההתחייבויות של קופת גמל מבטיחת תשואה - גמולה (להלן - גמולה) המנוהלים על ידי החברה. איחוד הנכסים וההתחייבויות של גמולה נעשה מאחר ומתקיימת שליטה בישות זו. בין היתר שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. כיוון שהחברה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה, כאשר למשקיעים בגמולה אין סיכון כלל למעט סיכון של חדלות פרעון של החברה, נכסי והתחייבויות גמולה מאוחדים בדוחות הכספיים. הדוחות הכספיים של מסלולי קופות גמל שאינן מבטיחת תשואה, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו מכיוון שהחברה אינה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה. על כן, לחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

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

החברה מחויבת לעמיתים להשלמת התשואה כפי שנקבעה בתקנון קופת "גמולה קופה מבטיחת תשואה" במסלולים המבטיחים תשואה (4%, 4.5%, 5% ו-5.5% תשואה ריאלית). בהתאם להסכם עם משרד האוצר, הופקדו על ידי הקופה מבטיחת התשואה פיקדונות הצמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 4.4%, 4.9%, 5.4% ו-5.9%, בהתאמה (להלן - פקדונות באוצר). כמו כן, סוכם כי הפיקדונות באוצר לא יעלו על 85% מיתרת זכויות העמיתים בקופה. במידה וסכום הפיקדונות כאמור יעלה על התקרה המותרת כאמור יהא על הקופה להשיב לאוצר את התשואה העודפת, כפי שהוגדרה בהסכם.

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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

0.87	0.30	(0.60)	30 בספטמבר, 2015
6.45	0.29	(0.29)	30 בספטמבר, 2014

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

4.09	0.24	(0.40)	30 בספטמבר, 2015
7.48	0.29	(0.29)	30 בספטמבר, 2014

12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014
------	-------	-------	------------------------------------

באור 3-- מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעות אחרות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

1. להלן פירוט הנכסים הפיננסיים שאינם מוצגים בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם לשווי ההוגן:

ליום 31 בדצמבר, 2014		ליום 30 בספטמבר, 2014		ליום 30 בספטמבר, 2015	
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
1,361,838	760,819	1,276,683	755,848	1,329,269	774,197

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

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

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

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן. החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

30 בספטמבר 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
12,879	-	-	12,879
8,511	-	-	8,511
8,296	3,122	(308)	5,482
29,685	3,122	(308)	26,872

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

774,197	-	774,197	-
---------	---	---------	---

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 3-- מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך):

30 בספטמבר 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
23,146	-	-	23,146	נכסי חוב סחירים
8,607	-	-	8,607	מניות
15,489	-	-	15,489	אחרות
47,242	-	-	47,242	סה"כ
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ראה באור 3א'(1) לעיל) -				
755,848	-	755,848	-	

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

31 בדצמבר 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
18,000	-	-	18,000	נכסי חוב סחירים
8,292	-	-	8,292	מניות
18,028	3,000	108	14,920	אחרות
44,320	3,000	108	41,212	סה"כ
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ראה באור 3א'(1) לעיל) -				
760,819	-	760,819	-	

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

ב. התחייבויות פיננסיות

הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות לרבות: זכאים ויתרות זכות והלוואה מהחברה האם תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ג. טכניקות הערכה

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

באור 4: - ניהול ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
52,385	54,224	53,999
1,306	1,308	-
51,079	52,916	53,999
51,079	42,332	53,999
52,385	43,640	53,999
144,766	141,949	141,780
92,381	98,309	87,781

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
 הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון
 הפרש
 אחוז מהפרש הנדרש להשלמה
 הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
 הון עצמי קיים
 עודף

26,193	21,820	27,000
-	-	-

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.
 לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה (ראה סעיף ב' להלן)
 סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
17,801	17,735	18,300
34,707	36,611	35,823
(123)	(122)	(124)
52,385	54,224	53,999

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

באור 4: - ניהול ודרישות הון (המשך)

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

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

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

ה. בתקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015 הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

התחייבויות תלויות

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

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

1. "עמלות בחסר" (כביכול) המגיעות לה כתוצאה מצרוף עמיתי חברת מיטווח בגין השנים 2009 ואילך. התובעת סבורה שבגין שנת 2009 היא זוכתה בדמי ניהול הנמוכים בכ- 40 אלף ש"ח ממה ששולם לה וזאת על רקע השמטתם (כביכול) של עמיתים מזכים כהגדרתם בהתקשרות בין הצדדים. וכן, בשל הסכמת החברה להוריד ולהפחית דמי ניהול לעובדי מיטווח (על פי דרישתם) כאשר בהתאם להפחתה זו טוענת התובעת, כי ההפחתה כאמור גרמה לה נזק משום שהתובעת לא יכולה היתה לזכות עקב כך לתגמול בשיעור גבוה מזה בו זכתה או ציפתה התובעת.

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

התובעת העריכה את תביעתה כנגד החברה בגין עמלות בחסר בסך של 210,082 ש"ח ובגין צירוף עובדי הטכניון בכ- 3,500,000 ש"ח.

כתב הגנה הוגש על ידי החברה ביום 4 באוגוסט, 2013.

ביום 18 ביוני, 2014 התקיים דיון מקדמי במהלכו ניתנה לצדדים ארכה לעניין הליך גילוי המסמכים. ביום 17 בספטמבר, 2014 התקיים דיון מקדמי נוסף במהלכו הסכימו הצדדים להגיש לבית המשפט בקשה לפסק דין חלקי בעניין "עמלות בחסר", אשר יוגש בהמשך לבית המשפט. בנוסף, ביקשו הצדדים במסגרת הדיון לגשת להליך גישור ובקשתם התקבלה על ידי בית המשפט תוך שהופנו לגישור. ביום 29 בינואר, 2015 התקיימה ישיבת גישור בפני כב' השופט (בדימוס) דוד גולדשטיין, במהלכה לא הגיעו הצדדים להסכמה בשל מחלוקת על בסיס הנתונים, לשיטת התובעת. בעקבות המחלוקת ביקש המגשר מהתובעת לפנות לטכניון על מנת לקבל מהם את בסיס הנתונים שיהיה מוסכם עליה, התובעת פנתה לבית המשפט בבקשה לנתונים מהטכניון. החברה ממתונה לקביעת ישיבת גישור נוספת.

להערכת היועצים המשפטיים, מפאת השלב המוקדם, ועל פי חומר הראיות, הסיכויים כי התביעה תתקבל הינם נמוכים מ- 50%.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בחודש מרס, 2015, התקבל בחברה מכתב מהחשב הכללי באוצר, וזאת בהמשך להליך ביקורת שבוצע מטעמו של החשב הכללי בשנת 2013. על פי ממצאי הביקורת, נמצא כי, קופת 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:

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

2. 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 האוצר כי על הקופה להשיב לאוצר את מלוא סכומי הבטחת התשואה ששולמו על ידי האוצר בגין הפקדות שחרגו, לכאורה, וזאת, בהתחשב בריבית האלטרנטיבית של האוצר.

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

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

ג. ביום 24 בספטמבר, 2015 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, וכנגד אקסלנס השקעות בע"מ, אקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, מר גיל דויטש, מר אהרון בירם, מר ערן פוקס, מר נועם דויטש ומר גילי כהן (להלן ביחד: "הנתבעים").

התביעה, שאישורה כתביעה ייצוגית מתבקשת, מתייחסת על פי האמור בה, בין היתר, לאגרות חוב מובנות מגובות בנכסים (להלן: "אג"ח"), אשר הונפקו לציבור על ידי חברות בקבוצת אקסלנס שנועדו למטרה זו (SPC), כשהנכסים המגבים (היחידים) של אג"ח אלו הינם NOTES שהונפקו על ידי בנקים זרים. התובענה מכוונת כלפי רכישות אג"ח שבוצעו על ידי חברות בקבוצת אקסלנס בחזרה מציבור המשקיעים, בד בבד עם מכירת ה-NOTES שגיבו את האג"ח האלו, בחזרה לבנקים הזרים.

המבקשים טוענים כי היו בתקופה הרלוונטית לתביעה עמיתים בקופות הגמל ו/או קרנות השתלמות שנוהלו על ידי החברה, והם מבקשים להגיש את התביעה בשמם ובשם כל חברי הקבוצה הנטענת - "כל העמיתים בקופות גמל ו/או משקיעים בקרנות נאמנות אשר נפגעו עקב מכירה של אגרות החוב המובנות... שהיו בידי קופות גמל ו/או קרנות הנאמנות בתקופה שתחילתה ביום 1 לאוקטובר 2008 וסיומה ביום 31 לדצמבר 2009 לחברות בקבוצת אקסלנס...". הסעד המתבקש בתביעה הינו פיצוי כספי בגין נזקים נטענים, שנגרמו לפי הטענה למבקשים ולחברי הקבוצה, עקב פערי המחיר בין "המחיר ההוגן" של האג"ח כטענתם, לבין המחיר שבו נרכשו בפועל אג"ח אלו בחזרה מציבור המשקיעים, על ידי החברות בקבוצת אקסלנס. המבקשים טוענים כי הנזקים נגרמו בגין מעשים ו/או מחדלים ו/או עוולות המיוחסים לנתבעים, כלפי המחזיקים באג"ח אלו.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

התחייבויות תלויות (המשך)

ג. (המשך)

המבקשים טוענים לנזק אישי כולל בסך של כ-438 ש"ח. היקפה של התובענה הייצוגית מוערך על ידי המבקשים בסך של כ-78 מיליון ש"ח. בשלב ראשוני זה, אין ביכולת החברה, אשר נסמכת על חוות דעתה של יועציה המשפטיים, להעריך את הסיכון בתובענה.

ד. ביום 9 בספטמבר, 2015 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה לעניינים כלכליים). עיקרה של הבקשה, כפי הנטען, הינה כי החברה אינה מזכה את העמיתים שעוברים בין מסלולים לפי בקשתם, במלוא ימי הערך בגין פרק הזמן בו מבוצעת ההעברה כך שמהעמיתים נמנעת תשואה של יומיים (שני ימי ערך) על כספם. הקבוצה הנטענת - "כל מי שניהל או שנוהלו עבורו אצל המשיבה כספי קופת גמל, קרן השתלמות או קרן פיצויים ועבר ממסלול למסלול". הנזק הנטען מורכב מנזקו האישי של המבקש בסכום של 285.87 ש"ח ומהנזק הנטען לקבוצה בסכום נומינאלי כולל של 98,000,000 ש"ח. בשלב ראשוני זה, אין ביכולת החברה, אשר נסמכת על חוות דעתה של יועציה המשפטיים, להעריך את הסיכון בתובענה.

באור 6: - אירועים במהלך תקופת הדוח

א. בחודש ינואר, 2015 פרסמה הממונה נייר עמדה לגופים מוסדיים שעניינו "תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון". מנייר העמדה עולה כי לדעת הממונה תשלום דמי עמילות שנגזרים מדמי הניהול שמשלם עמית או מבוטח הינו פסול ואינו עולה בקנה אחד, לפי העמדה, עם חובת הנאמנות המוטלת על הגופים המוסדיים ועל בעלי הרישיונות. בחודש מרס, 2015 פורסמה הבהרה, לפיה בנסיבות העניין ובהתחשב בהיקפה של הפרקטיקה הקיימת והצורך בשינוי מערך החוזים הקיים, אין בכוונת הממונה להפעיל את סמכויות האכיפה ביחס ללקוחות שצורפו לפני פרסום העמדה ואף בתקופה הסמוכה שלאחר מכן לפי מערך ההסכמים שהיה קיים במועד פרסומה. עוד הבהירה הממונה, כי חברה מנהלת של גוף מוסדי רשאית לקבוע דמי ניהול דיפרנציאליים וזאת עד לגובה התקרה המרבית הקבועה בדין. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות נייר העמדה על החברה.

ב. בהמשך לאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2013 "הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת" (להלן: "חוזר ההכרעה"), במהלך חודש אוגוסט 2015, ביצעה החברה השבה לעמיתי הקופות, זאת בהתאם להוראות חוזר ההכרעה.

באור 7: - מסים על ההכנסה

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

ב. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינוי האמור:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות	שנה
37.71	18.00	26.5	2014
(** 37.58	(* 17.75	26.5	2015
37.18	17.00	26.5	2016 ואילך

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

ג. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים מחושבות לפי שיעורי המס שחיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן (הזהים לשיעורי המס ששררו בשנת 2014) ועל כן הן אינן כוללות את השינויים האמורים לעיל.
לשינוי האמור בשיעור מס הרווח לא צפויה להיות השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

באור 8: - ארועים לאחר תום תקופת הדיווח

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 2007 לבעלות החברה, כספים עבור עובדי התובעת. במסגרת הליך קודם שהתנהל בין הצדדים (צ"ו 1013-09, בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים), קיבלה התובעת מסמכים שונים, אשר מהם עלה לטענתה, כי לא כל הכספים שהעבירה הופקדו בחשבונות העמיתים, עובדי התובעת. על פי הנטען, הסכום המצרפי של הפערים בין הסכומים שהועברו ע"י התובעת לבנק מזרחי, לבין הסכומים שהופקדו בפועל בחשבונות העמיתים, בצירוף הפרשי ריבית והצמדה, עומד על סכום התביעה.
להערכת היועצים המשפטיים, הסיכויים כי התביעה תתקבל הינם נמוכים מ- 50%.

באור 9: - דוחות כספיים נפרדים

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