

**אקסלנס נשואה גמל בע"מ**

**דו"ח רבעוני של החברה המנהלת**

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

\*המסלול החל פעילותו במהלך שנת 2015

## 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 ביוני 2015 הינו כ-21,502 מיליוני ש"ח לעומת כ-20,601 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2014, המהווה גידול של כ-4.37%. מספר חשבונות העמיתים בקופות ליום 30 ביוני 2015 הינו 415,212 לעומת 415,086 בסוף שנת 2014.

### ב. מצב עסקי החברה המנהלת

בתקופת הדוח רשמה החברה רווח נקי בסך 4,538 אלפי ש"ח (לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ב-30 יוני 2014 – 7,311 אלפי ש"ח) וסך הונה העצמי ליום 30 ביוני 2015 הסתכם ל-139,304 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 יוני 2015, הופקדו בקופות כ-762 מיליוני ש"ח, נמשכו מהן כ-417 מיליוני ש"ח והועברו אליהן בנטו כ-194 מיליון ש"ח (העברות זכויות אל הקופות בניכוי העברות זכויות מהקופות). הצבירה נטו הינה חיובית בסך של כ-539 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 בששת החודשים הראשונים של שנת 2015 תשואות נומינליות ברוטו כמפורט להלן:

שם קופה	ינואר- יוני 2015	ינואר- דצמבר 2014
אקסלנס גמל	2.87%	7.00%
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	1.29%	3.85%
אקסלנס גמל אג"ח קוצרני 20% מניות	2.34%	1.91%
אקסלנס גמל יסודות	0.79%	4.58%
אקסלנס גמל מט"ח	0.55%	13.97%
אקסלנס גמל מניות	5.45%	2.81%
אקסלנס גמל עד 15% מניות	1.61%	5.85%
אקסלנס גמל עד 50% מניות	3.98%	6.01%
אקסלנס גמל צמוד מדד	0.50%	2.44%
אקסלנס גמל שקלי	0.52%	5.98%
אקסלנס גמל קסם מחקה מדדים	2.48%	*
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים 25/75	1.09%	*
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות	7.88%	*
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אג"ח	-0.01%	*
אקסלנס השתלמות	2.92%	6.87%
אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	1.58%	5.42%
אקסלנס השתלמות אג"ח קוצרני עד 20% מניות	1.94%	2.39%
אקסלנס השתלמות ללא מניות	0.97%	4.68%
אקסלנס השתלמות מט"ח	1.09%	21.54%
אקסלנס השתלמות מניות	5.13%	2.09%
אקסלנס השתלמות עד 15% מניות	1.51%	5.83%
אקסלנס השתלמות עד 50% מניות	4.01%	5.31%
אקסלנס השתלמות שקלי	0.40%	5.59%
אקסלנס השתלמות מוד מדד	0.48%	2.48%
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדים	2.51%	*
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדים 25/75	1.08%	*
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדי מניות	8.45%	*
אקסלנס קסם השתלמות מחקה מדדי אג"ח	0.50%	*
אקסלנס מרכזית לפיצויים	3.13%	5.80%
אקסלנס מרכזית לפיצויים מניות	3.85%	2.06%
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	1.31%	4.92%
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	0.60%	2.26%
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	0.44%	6.39%
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	**	**
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	**	**
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

\*המסלול נפתח בחודש ספטמבר של 2014  
\*\*המסלול נפתח במהלך שנת 2015

## 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. בקורות ונהלים

##### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח 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 ביוני 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.

13 באוגוסט, 2015

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

מאיר פילוס,  
מנכ"ל

עוזי דנינו  
יו"ר הדירקטוריון

## 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 30.6.2015 (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.

13.8.2015

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 30.6.2015 (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.

13.8.2015



**אקסלנס נשואה גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני, 2015**

**בלתי מבוקרים**

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 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
7-14	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 ביוני, 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 ביוני	
	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
254,508	259,019	250,943
814,119	804,558	814,791
321	320	569
16,347	13,129	19,561
18,639	15,212	17,658
9,868	9,892	-
36,383	40,570	39,825
<u>1,150,185</u>	<u>1,142,700</u>	<u>1,143,347</u>
1,195	1,195	1,195
143,571	140,167	138,109
<u>144,766</u>	<u>141,362</u>	<u>139,304</u>
818,795	807,742	819,383
49,132	45,794	52,554
13	390	13
44,535	45,503	48,354
92,944	101,909	83,739
<u>1,005,419</u>	<u>1,001,338</u>	<u>1,004,043</u>
<u>1,150,185</u>	<u>1,142,700</u>	<u>1,143,347</u>

**נכסים:**

נכסים בלתי מוחשיים  
נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה  
רכוש קבוע  
נכסי מסים שוטפים  
חייבים ויתרות חובה  
השקעות פיננסיות אחרות  
מזומנים ושווי מזומנים  
**סך כל הנכסים**

**הון:**

הון מניות  
עודפים

**סך כל ההון**

**התחייבויות:**

התחייבויות לעמית קופת גמל מבטיחת תשואה  
התחייבויות בגין מסים נדחים  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
זכאים ויתרות זכות  
הלוואה מהחברה האם  
**סך כל ההתחייבויות**  
**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	13 באוגוסט, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	---------------------	--------------------------------	--

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ליום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ליום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח				
173,886	43,503	44,223	87,222	88,342	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
(32)	87	41	160	41	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(937)	(769)	(2,139)	555	84	רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
240	60	60	120	120	הכנסות אחרות
173,157	42,881	42,185	88,057	88,587	<b>סך כל ההכנסות</b>
35,729	9,063	10,528	17,840	21,325	עמלות
103,099	24,682	26,381	49,609	53,317	הוצאות הנהלה וכלליות
9,019	2,254	1,548	4,508	3,566	הוצאות אחרות
7,881	2,191	1,733	4,127	3,129	הוצאות מימון
155,728	38,190	40,190	76,084	81,337	<b>סך כל ההוצאות</b>
17,429	4,691	1,995	11,973	7,250	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
6,714	1,824	762	4,662	2,712	מסים על ההכנסה
10,715	2,867	1,233	7,311	4,538	<b>רווח נקי לתקופה</b>
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו
10,715	2,867	1,233	7,311	4,538	<b>רווח כולל לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
144,766	143,571	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
4,538	4,538	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד ששולם
139,304	138,109	1,195	יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)
סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
144,051	142,856	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
7,311	7,311	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד ששולם
141,362	140,167	1,195	יתרה ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)
סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
148,071	146,876	1,195	יתרה ליום 1 באפריל, 2015 (בלתי מבוקר)
1,233	1,233	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד ששולם
139,304	138,109	1,195	יתרה ליום 30 ביוני, 2015 (בלתי מבוקר)
סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
148,495	147,300	1,195	יתרה ליום 1 באפריל, 2014 (בלתי מבוקר)
2,867	2,867	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד ששולם
141,362	140,167	1,195	יתרה ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)
סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
144,051	142,856	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
10,715	10,715	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד
144,766	143,571	1,195	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2014	2014	2015	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
10,715	2,867	1,233	7,311	4,538
7,854	2,206	3,268	3,901	2,906
153	58	(37)	58	(29)
(19,723)	(10,517)	(10,837)	(10,162)	(672)
20,660	11,286	12,976	9,607	588
334	53	82	235	143
9,019	2,254	1,548	4,508	3,566
6,714	1,824	762	4,662	2,712
25,011	7,164	7,762	12,809	9,214
(496)	5,006	1,794	4,802	981
(10,682)	(2,194)	(6,162)	(18,795)	696
(377)	-	-	-	-
(11,555)	2,812	(4,368)	(13,993)	1,677
(5,542)	(2,516)	(1,518)	(4,935)	(2,504)
1,714	3,039	-	3,039	-
(8,039)	(2,166)	-	(4,097)	-
127	23	2	103	11
(11,740)	(1,620)	(1,516)	(5,890)	(2,493)
12,431	11,223	3,111	237	12,936
(208)	(60)	(61)	(79)	(391)
(10,021)	19,554	9,897	(9,950)	9,897
1,900	-	-	-	-
(8,329)	19,494	9,836	(10,029)	9,506
(18,081)	-	-	-	(9,000)
(10,000)	(10,000)	(10,000)	(10,000)	(10,000)
(28,081)	(10,000)	(10,000)	(10,000)	(19,000)
(23,979)	20,717	2,947	(19,792)	3,442
60,362	19,853	36,878	60,362	36,383
36,383	40,570	39,825	40,570	39,825

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**  
רווח נקי לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:**  
הוצאות (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  
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 מאחרים  
דיבידנד 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 ביוני, 2015 ולתקופות של שישה ושלושה 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 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 וחיסכון 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.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הנכסים וההתחייבויות של קופת גמל מבטיחת תשואה - גמולה (להלן - גמולה) המנוהלים על ידי החברה.

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

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



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. 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
%	%	%

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

(3.08)	(0.49)	(0.2)	30 ביוני, 2015
(0.95)	(0.20)	0.00	30 ביוני, 2014

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

(5.30)	1.12	1.11	30 ביוני, 2015
(1.41)	0.49	0.49	30 ביוני, 2014

12.0	(0.1)	(0.2)	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014</u>
------	-------	-------	---

באור 3:-- מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

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

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

ליום 30 ביוני, 2015		ליום 30 ביוני, 2014		ליום 31 בדצמבר, 2014	
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,241,365		1,371,017		1,361,838	
764,499		747,396		760,819	

באור 3-- מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

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 ביוני 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
13,427	-	-	13,427
8,859	-	-	8,859
8,935	3,008	188	5,739
31,221	3,008	188	28,025
נכסי חוב סחירים			
מניות			
אחרות			
סה"כ			
764,499	-	764,499	-

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

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

30 ביוני 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
23,889	-	-	23,889
-	-	-	-
29,504	-	-	29,504
53,393	-	-	53,393
נכסי חוב סחירים			
מניות			
אחרות			
סה"כ			
747,396	-	747,396	-

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

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 3:-- מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך):

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.

ב. טכניקות הערכה

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

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 וחסכון במשרד האוצר.

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 4: - ניהול ודרישות הון (המשך)

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 ביוני	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
52,385	53,347	54,634
1,306	1,304	-
51,079	52,043	54,634
51,079	41,633	54,634
52,385	42,937	54,634
144,766	141,362	139,304
92,381	98,425	84,670

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

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

26,193	21,469	27,317
-	-	-

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
17,801	17,605	18,251
34,707	35,863	36,505
(123)	(121)	(122)
52,385	53,347	54,634

(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. בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015 הוכרזו ושולם דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח.

באור 5: - 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 2 במאי, 2013 הוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו כתב תביעה כנגד החברה, במסגרתו טוענת התובעת שתי טענות עיקריות:

1. "עמלות בחסר" (כביכול) המגיעות לה כתוצאה מצרוף עמיתי חברת מיטווק בגין השנים 2009 ואילך. 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 מיטווק (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)

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, 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.

מאחר והתקופה נשוא הביקורת הנה תקופה אשר ברובה הקופה נוהלה על ידי הבנק, חלקו הארי של הנתונים הנדרשים לצורך עריכת החישובים המבוקשים אינו מצוי בידי החברה כי אם בידי הבנק אשר נשלח לו העתק ממכתב החשב הכללי תוך בקשה לשיתוף פעולה, ולכן החברה אינה יודעת להעריך בשלב זה את גובה הסכומים שיתכן ותידרש השבתם לאוצר (ככל שתידרש).

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.

באור 6: - אירועים במהלך תקופת הדוח

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 בדן. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות נייר העמדה על החברה.

באור 7: - 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.