

# אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון  
על מצבה של החברה המנהלת  
לשנה שהסתיימה ביום  
31 במרס 2017

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

### תוכן דוח הדירקטוריון

- פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
- פרק ב': נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים
- פרק ג': פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של החברה וקופות הגמל שבניהולה
- פרק ד': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
- פרק ה': נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים
- פרק ו': יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשל"ח-1968, מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה ובקופות במועד הדוח וכולל הערכות של החברה והקופות או כוונות שלה נכון למועד הדוח.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

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

אקסלנס נשואה גמל בע"מ

שם החברה:

החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל.

פרטים כלליים על החברה:

הקופות מנוהלות בנאמנות. אין לחברה קופות המנוהלות על פי הסכם.

ניהול הקופות:

בעלי המניות בחברה המנהלת ושיעורי ההחזקה:

שם בעל המניות	שיעור ההחזקה
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	100%

פרטים על הקופות שבניהול החברה המנהלת:

ליום 31 במרס 2017 ניהלה החברה קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות, קופת גמל מרכזית לפיצויים, קופת גמל לתגמולים בניהול אישי, קרן השתלמות בניהול אישי וקופת גמל מבטיחת תשואה, לפי הפירוט המופיע בפרק ב' סעיף 5 בדוח עסקי התאגיד של החברה לשנת 2016.

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

**פרטים לגבי נכסים מנוהלים:**

נכון ליום 31 במרס, 2017, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 27.1 מיליארד ש"ח.  
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

מספר אוצר	שם קופה	נכסים באלפי ₪ 31/03/17	תשואה לתקופה ברוטו
401	אקסלנס גמל עד 25% מניות	1,013,590	0.62%
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	1,172,900	0.35%
211	אקסלנס גמל עד 15% מניות	2,239,800	0.41%
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	3,961,970	1.11%
2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	167,780	0.55%
792	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	249,610	0.18%
9918	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	145,170	0.39%
9917	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	878,840	0.80%
8624	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות	355,550	0.68%
8626	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות	219,320	2.68%
8627	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח	61,010	0.68%
9905	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	11,110	-2.54%
9906	אקסלנס גמל שקלית טווח קצר	36,940	0.08%
11310	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	1,610	0.48%
11311	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	3,680	1.26%
11312	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	3,970	0.55%
11335	אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה	960	-0.17%
7907	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי	11,900	2.31%
7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי	23,350	0.75%
7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	12,020	0.77%
7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי	21,860	1.12%
7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	1,530	0.58%
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	627,840	0.10%
686	אקסלנס השתלמות כללי	5,313,890	1.02%
1190	אקסלנס השתלמות עד 25% מניות	340,140	0.54%
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	258,940	0.10%
2091	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	388,050	0.53%
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	2,758,670	0.37%
9919	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי חו"ל	5,660	-2.44%
9882	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות	18,970	0.24%
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי	745,870	0.78%
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	156,850	0.64%
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	163,490	2.72%
8631	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח	33,120	0.70%
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	614,870	0.56%

**אקסלנס נשואה גמל בע"מ**

תשואה לתקופה ברוטו	נכסים באלפי ₪ 31/03/17	שם קופה	מספר אוצר
0.39%	167,890	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384
0.94%	41,930	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	801
2.78%	4,310	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804
0.12%	46,230	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806
0.73%	22,110	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765
0.67%	3,330	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766
	42,940	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418
	-	אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר	9475
	843,000	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	528
	14,619	אקסלנס גמל I.R.A-	
	5,772	אקסלנס השתלמות I.R.A.	
1.04%	68,850	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח עד 25% מניות	521
0.77%	74,470	הפניקס מרכזית	954
3.98%	17,290	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול מניות	961
1.62%	1,211,000	הפניקס השתלמות-כללי	964
4.15%	56,890	הפניקס השתלמות - מסלול מניות	968
0.65%	80,570	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח	1354
0.68%	29,310	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח	1355
	19,870	הפניקס תגמולים ופיצויים- שיטת הפניקס	1482
	97,850	הפניקס השתלמות- שיטת הפניקס	1483
1.22%	6,450	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות	8597
0.00%	2,030	הפניקס השתלמות - מסלול הלכה	9528
1.36%	43,040	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 עד 60	9529
1.18%	15,820	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 60 ומעלה	9530
0.26%	390	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח	9545
-3.98%	90	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל	9546
0.77%	190	הפניקס השתלמות מסלול פאסיבי - מדדי מניות	9547
0.88%	950	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי- מדדי מניות חו"ל	9548
0.03%	730	הפניקס השתלמות - מסלול מתמחה שקלי טווח קצר	9549
1.62%	341,360	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 ומטה	9884
	1,223,070	הפניקס גמל IRA	2023
	643,600	הפניקס השתלמות IRA	2024

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

נכון ליום 31 במרס, 2016, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 22.5 מיליארד ש"ח.  
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

תשואה לתקופה	נכסים באלפי ש"ח 31/03/2016	שם קופה	מס' אישור
-0.40%	4,095,851	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916
0.01%	155,873	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089
0.32%	1,367,837	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385
-0.05%	2,398,610	אקסלנס גמל עד 15% מניות	211
-0.21%	1,062,803	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	401
0.61%	302,855	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	792
-1.11%	2,852	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	9905
0.02%	30,514	אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	9906
0.40%	55,568	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	9918
0.00%	817,471	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	528
-0.38%	5,281,312	אקסלנס השתלמות כללי	686
0.03%	378,480	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	2091
0.42%	687,130	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	716
-0.05%	2,885,121	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	1100
-0.45%	345,599	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	1190
0.96%	274,576	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	715
-1.16%	1,035	אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי חו"ל	9919
0.44%	4,853	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות	9882
-0.42%	654,806	אקסלנס מרכזית לפיצויים	242
-2.57%	4,370	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804
0.01%	178,412	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384
0.57%	57,914	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806
0.91%	40,516	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	801
0.00%	-	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים*	9418
0.00%	1,766	אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר	9475
-0.07%	371,842	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי	8629
0.02%	88,637	אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8628
-2.45%	114,042	אקסלנס השתלמות פאסיבי - מדדי מניות	8630
1.04%	10,783	אקסלנס השתלמות פאסיבי - מדדי אג"ח	8631
0.02%	497,134	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	9917
0.02%	159,671	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8624
-2.33%	160,710	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות	8626
1.05%	19,258	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח	8627
0.78%	5,842	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765
1.12%	2,246	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766

\* מסלול לא פעיל

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 31 במרס, 2017:

סך הכל	אחר	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
--------	-----	---------------------------------------	-----------------	---------------	------------------------------------	--

### מספר עמיתים:

132,502	-	15,960	883	92,523	23,136	פעילים
258,020	5,947	-	489	123,124	128,460	לא פעילים
390,522	5,947	15,960	1,372	215,647	151,596	<b>סה"כ</b>

### מספר חשבונות עמיתים:

148,387		16,020	1,121	101,176	30,070	פעילים
364,689	7,777	-	557	164,560	191,795	לא פעילים

### נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

8,198,922		10,229	41,858	6,007,033	2,139,802	פעילים
18,947,875	975,270	-	28,904	6,939,854	11,003,847	לא פעילים

### נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

155,273		25,813	27,042	48,066	54,352	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
479,303		20,464	21,080	336,347	101,412	תקבולים מדמי גמולים
309,022	8,422			142,666	157,934	העברות צבירה לקופה/לקרן
(687,605)	(11,783)			(346,915)	(328,907)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
						<u>תשלומים:</u>
(361,162)	(11,282)		(903)	(223,700)	(125,277)	פדיונות

### דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):

46,453	2,068		105	23,836	20,444	פעילים ולא פעילים
74					74	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>

### שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

			0.61	0.87	0.63	פעילים
	0.82		0.55	0.85	0.66	לא פעילים
					0.60	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)</b>

### (\*) כולל קופת גמל להשקעה, חסכון לכל ילד

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים *	
--------	-----	---------------	--------------------------------------	--

### חשבונות מנותקי קשר:

30,427	2,374	8,151	19,902	מספר חשבונות
354,571	17,649	116,608	220,314	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
447	28	177	242	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.64	0.61	0.44	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

### חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח

49,897			49,897	מספר חשבונות
76,363			76,363	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
149			149	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			0.78	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

- לפרטים אודות שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים) ראה חלק ב' סעיף 5(ג) לדוח עסקי התאגיד לשנת 2016.
- פירוט הוראות רלבנטיות לקופות שמנוהלות בחברה- ראה חלק ב' סעיף 5(ד) לדוח עסקי התאגיד לשנת 2016



## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 31 במרס, 2016:

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<b>מספר עמיתים:</b>				
59,287		45,195	14,092	פעילים
243,167	6,098	103,051	134,018	לא פעילים
302,454	6,098	148,246	148,110	<b>סה"כ</b>
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>				
69,320		50,825	18,495	פעילים
351,894	7,961	143,071	200,862	לא פעילים
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>				
4,865,355		3,463,615	1,401,740	פעילים
17,677,864	945,527	6,995,224	9,737,113	לא פעילים
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>				
318,478		30,893	287,585	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
406,702		245,082	161,620	תקבולים מדמי גמולים
395,691	21,499	192,918	181,274	העברות צבירה לקופה/לקרן
(206,219)	(4,117)	(107,143)	(94,959)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
<b>תשלומים:</b>				
(268,713)	(21,125)	(156,032)	(91,556)	פדיונות
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>				
42,983	2,108	21,705	19,170	פעילים ולא פעילים
47			47	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>				
		0.84	0.57	פעילים
	0.88	0.86	0.69	לא פעילים
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>				
			0.08	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>				
9,286	688	1,528	7,070	מספר חשבונות
184,652	8,720	22,576	153,356	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
458	37	71	350	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.70	1.26	0.94	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>				
54,853			54,853	מספר חשבונות
86,444			86,444	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
205			205	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			0.95	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 31 בדצמבר, 2016:

סך הכל	גמל להשקעה	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
--------	------------	-----	---------------	------------------------------------	--

### מספר עמיתים:

88,759	612		66,501	21,646	פעילים
214,729		6,004	83,153	125,572	לא פעילים
303,488		6,004	149,654	147,218	<b>סה"כ</b>

### מספר חשבונות עמיתים:

99,214	699		70,127	28,388	פעילים
315,692		7,961	119,352	188,379	לא פעילים

### נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

7,778,586	41,877		5,596,682	2,140,027	פעילים
15,676,582		922,599	5,345,656	9,408,327	לא פעילים

### נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

978,216			266,758	711,458	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,736,251	41,788		1,069,048	625,415	תקבולים מדמי גמולים
1,273,141		36,112	622,831	614,198	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,258,375)		(34,288)	(657,243)	(566,844)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
					<u>תשלומים:</u>
(1,053,613)		(49,575)	(617,037)	(387,001)	פדיונות

463,596	90	17,700	211,870	233,936	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:</u>
---------	----	--------	---------	---------	-----------------------------------------------

### דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):

168,643	8	7,734	85,365	75,536	פעילים ולא פעילים
190				190	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</u>

### שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

	0.23		0.81	0.59	פעילים
	0	0.84	0.79	0.65	לא פעילים

				0.07	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>
--	--	--	--	------	-------------------------------------------------

### חשבונות מנותקי קשר:

9,394		690	1,552	7,152	מספר חשבונות
188,312		8,827	23,010	156,475	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,876		151	291	1,434	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
		1.71	1.26	0.94	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

### חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח

53,128				53,128	מספר חשבונות
84,197				84,197	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
165				165	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
				0.78	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

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

#### 1. מצב עסקי החברה המנהלת

סך ההון העצמי של החברה עלה מסך של 157,562 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016 לסך של 165,225 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2017, גידול של 7,663 אלפי ש"ח (4.86%), שמקורו בהטבה הונית משינוי מבנה וברוח הנקי של החברה.

סך הנכסים הנזילים של החברה (מזומנים ושווי מזומנים) ירד מסך של כ- 46,289 אלפי ש"ח בסוף 2016 לסך של כ- 43,526 אלפי ש"ח ליום 31 במרס, 2017. קיטון של כ- 2,763 אלפי ש"ח. השינוי נובע מפעילות שוטפת ומפעילות השקעה.

#### 2. תוצאות הפעילות

ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל נטו הסתכמו לסך של 46,453 אלפי ש"ח (לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס, 2016 – 43,031), גידול של 7.95% מול התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקרו מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, בעיקר בשל קליטת קופות הפניקס לניהול החברה החל מ- 1 בינואר, 2017, בקיזוז המשך ירידה בשיעור דמי הניהול עקב התחרותיות בענף.

שיעור דמי הניהול הממוצעים של קופות הגמל שבניהול החברה ל 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס, 2017, עמדו על 0.68% (לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס 2016 – 0.76%, לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2016 – 0.72%).

סך הנכסים המנוהלים עלה מסך של כ- 23,455 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2016 לסך של כ- 27,147 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס, 2017. הגידול נובע בעיקר מהעברת קופות הפניקס לניהול החברה בסך כ- 3,794 מיליוני ש"ח ביום 1 בינואר, 2017.

לפרטים אודות רה-ארגון בקבוצת הפניקס ראה באור ג' לדוחות הכספיים ביניים.

הוצאות הנהלה וכלליות ועמלות עלו לעומת התקופה המקבילה כ- 1 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מעלייה בעמלות לסוכנים ולבנקים (כ- 2 מיליון ש"ח) המקוזזת בחלקה ע"י ירידה בתקורות (כ- 1 מיליון ש"ח).

#### 3. הון עצמי מזערי

החברה עומדת במגבלות דרישות ההון מכוח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012. לפירוט נוסף בנושא זה ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים ביניים.

#### 4. אירועים חריגים או חד-פעמיים שבעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

לפירוט נוסף בנושא ראה באור 9 לדוחות הכספיים ביניים.

#### 5. תאור כללי של תוכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, כי החברה החליטה לבצען בשנה הקרובה

לפירוט נוסף ראה סעיף 14.6 בפרק א' בדוח עסקי התאגיד של החברה לשנת 2016.

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

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

#### 1. השקעות החברה

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

#### 2. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל ומצבן של הקופות ביחס להתפתחויות אלו

קופות הגמל הינן הגופים הפיננסיים המרכזיים בשוק ההון הישראלי, הן לאור פעילותן המעשית והפוטנציאלית, והן לאור משקלן בתיק הנכסים הכספיים של הציבור. הקופות מהוות מסלול חסכון לטווח ארוך או בינוני הנהנה מהטבות במיסוי, באמצעותו ניתן לצבור כספים למטרות שונות, בין היתר, גם לצרכים פנסיוניים עתידיים של העמיתים.

ענף קופות הגמל כולל קופות לתגמולים ופיצויים, קופות מרכזיות לפיצויים וקרנות השתלמות המהוות לסוף תקופת הדוח כ-50%, כ-4% וכ-46% מסך נכסי קופות הגמל, בהתאמה.

הצבירה החיובית נטו בענף לסוף תקופת הדוח הסתכמה לכ- 3,565 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו בתקופה מקבילה אשתקד, שהסתכמה לכ- 1,465 מיליוני ש"ח. התשואה החיובית המצטברת לתקופת הדוח הינה 0.73%, לעומת תשואה שלילית של 0.80% לתקופה המקבילה אשתקד. סך נכסי קופות הגמל לסוף תקופת הדוח הסתכמו ל- 410,019 מיליוני ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2016 ו 31 במרס 2016 הסתכמו בהתאמה ל- 402,811 ו 380,436 מיליוני ש"ח).

נכסי הקופות של החברה לסוף תקופת הדוח עמדו על סך של כ- 27,147 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 23,455 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. ב- 1 בינואר 2017 הועברו לניהול החברה במסגרת רה-ארגון בקבוצת הפניקס\*) 3,794 מיליוני ש"ח. הצבירה השלילית בנטרול העברת הקופות כאמור בתקופת הדוח הייתה כ- 237 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות כ- 483 מיליוני ש"ח, משיכות כ- 362 מיליוני ש"ח, העברות חיוביות נטו (העברות לקופות בניכוי העברות מהקופות) כ- 358 מיליוני ש"ח. התנועה החיובית כאמור בשנת 2017 הביאה לגידול בנתח השוק של החברה משיעור של 5.82% בסוף שנת 2016 לשיעור של 6.62% בסוף תקופת הדוח.

#### 3. שינויים בתקנות ובחוקים

החברה פועלת בכפיפות מלאה לחקיקה ולרגולציה ענפה הבאה להסדיר את פעילות קופות הגמל. במהלך השנים האחרונות חלו שינויים ותוספות לחקיקה ולרגולציה.

החברה המנהלת והקופות פועלות באופן שוטף להתאמת פעילותן כנדרש בחוק.

לפירוט תמצית החוקים ראה חלק ג' בדוח על עסקי התאגיד של החברה לשנת 2016.

(\* לפרטים נוספים ראה באור וג' לדוחות הכספיים ביניים)

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

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

לפירוט בנוגע לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, ראה דוח הדירקטוריון של החברה המנהלת לשנת 2016.

### פרק ה': נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים

רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים נוספים בחוות דעתו.

### פרק ו' - יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי

#### 1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

#### 2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרס 2017 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.

18 במאי, 2017

תאריך

מאיר פילוס  
מנכ"ל

בן שיזף  
י"ר הדירקטוריון

## הצהרה (certification)

אני, מאיר פילוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2017 (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) ככל שרלוונטי, 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.

18.05.2017

מאיר פילוס, מנכ"ל

## הצהרה (certification)

אני, **הדס פקר-ניר**, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **אקסלנס נשואה גמל בע"מ** (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2017 (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) ככל שרלוונטי, 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.

18.05.2017

**אקסלנס נשואה גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס, 2017**

**בלתי מבוקרים**



אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2017

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
7-21	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 31 במרס, 2017 ואת הדוח התמציתי המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותה 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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 היישות". 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 מחוים 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ליום 31			באור	
בדצמבר	ליום 31 במרס			
2016	2016	2017		
אלפי ש"ח				
242,355	246,300	241,874		<b>נכסים:</b>
834,462	811,547	836,341		נכסים בלתי מוחשיים
11,170	6,887	14,338		נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
2,572	873	2,966		הוצאות רכישה נדחות
6,579	10,259	6,098		רכוש קבוע
15,816	15,409	19,469		נכסי מסים שוטפים
46,289	41,872	43,526		חייבים ויתרות חובה
				מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,159,243</u>	<u>1,133,147</u>	<u>1,164,612</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
			4	<b>הון:</b>
1,195	1,195	1,195		הון מניות
156,367	148,260	164,030		עודפים
<u>157,562</u>	<u>149,455</u>	<u>165,225</u>		<b>סך כל ההון</b>
				<b>התחייבויות:</b>
843,322	818,889	844,481		התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
55,232	54,197	57,222		התחייבויות בגין מסים נדחים
166	68	166		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
46,317	36,074	40,858		זכאים ויתרות זכות
56,644	74,464	56,660		הלוואה מחברה קשורה
<u>1,001,681</u>	<u>983,692</u>	<u>999,387</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>1,159,243</u>	<u>1,133,147</u>	<u>1,164,612</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הדס פקר- ניר מנהלת כספים	מאיר פילוס מנכ"ל	בן שיזף יו"ר הדירקטוריון	18 במאי, 2017	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	---------------------	-----------------------------	---------------	----------------------------

שנה			
שהסתיימה			
31 ביום	3 החודשים שהסתיימו ליום		
בדצמבר	31 במרס		
2016	2016	2017	
אלפי ש"ח			
169,550	43,031	46,453	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
199	11	18	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(1,933)	(414)	720	רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
240	60	60	הכנסות אחרות
<u>168,056</u>	<u>42,688</u>	<u>47,251</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
42,065	10,263	11,977	עמלות
101,568	25,902	25,236	הוצאות הנהלה וכלליות
6,190	1,547	1,547	הוצאות אחרות
5,308	1,194	671	הוצאות מימון
<u>155,131</u>	<u>38,906</u>	<u>39,431</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
12,925	3,782	7,820	רווח לפני מסים על ההכנסה
678	(358)	2,675	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<u>12,247</u>	<u>4,140</u>	<u>5,145</u>	רווח נקי
-	-	-	רווח כולל אחר, נטו
<u><u>12,247</u></u>	<u><u>4,140</u></u>	<u><u>5,145</u></u>	<b>רווח כולל</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
157,562	156,367	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
5,145	5,145	-	סה"כ רווח כולל
2,518	2,518	-	הטבה הונית משינוי מבנה (*)
165,225	164,030	1,195	יתרה ליום 31 במרס 2017

סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
145,315	144,120	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
4,140	4,140	-	סה"כ רווח כולל
149,455	148,260	1,195	יתרה ליום 31 במרס, 2016

סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
145,315	144,120	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
12,247	12,247	-	סה"כ רווח כולל
157,562	156,367	1,195	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

(\* ראה באור 4(ה'))

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2016	2017
	אלפי ש"ח	
12,247	4,140	5,145
(245)	(229)	(3)
(19,156)	3,758	(1,879)
21,089	(3,344)	1,159
(5,958)	(1,675)	(650)
482	95	214
6,190	1,547	1,562
678	(358)	2,675
3,080	(206)	3,078
(503)	(96)	(3,653)
10,485	242	(5,459)
98	-	-
10,080	146	(9,112)
(1,081)	(225)	(204)
4,535	-	-
207	11	19
3,661	(214)	(185)
29,068	3,866	(1,074)
(2,403)	(316)	(608)
(698)	-	(1,081)
(3,101)	(316)	(1,689)
(18,000)	-	-
(18,000)	-	-
7,967	3,550	(2,763)
38,322	38,322	46,289
46,289	41,872	43,526
-	-	2,518

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח נקי

**פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:**

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות  
שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה  
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה  
הפסד (רווח) ממימוש:  
שינוי בהוצאות רכישה נדחות נטו  
פחת והפחתות:  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים  
מסים על ההכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

שינוי בחייבים ויתרות חובה  
שינוי בזכאים ויתרות זכות  
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:**

מסים ששולמו  
מסים שהתקבלו  
ריבית שהתקבלה

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

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה**

**תזרימי מזומנים מפעילות שאינה במזומן**

הטבה הונית משינוי מבנה

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. לתאריך הדוח, חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח") מחזיקה בחברה בשיעור של 100%.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים).
- ג. בעקבות החלטה שהתקבלה בקבוצת הפניקס לביצוע רה ארגון בפעילות הגמל והפנסיה, בוצעו המהלכים הבאים בקשר עם החברה:
1. מלוא מניות החברה הועברו לידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח"), בעניין זה ראה סעיף א' לעיל.
  2. פעילות הגמל בקבוצת הפניקס, אשר רוכזה תחת שתי חברות מנהלות שונות: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הפניקס פנסיה וגמל") והחברה, הועברה לחברה וזאת החל מיום 1 בינואר, 2017. העברת פעילות הגמל הינה בהתאם לאישורים שהתקבלו בחברות האמורות ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון שהתקבל ביום 29 בדצמבר, 2016. נכון למועד פרסום הדוחות, כל פעילות הגמל בקבוצת הפניקס מנוהלת באמצעות חברת אקסלנס נשואה גמל בע"מ.
  3. שינוי מבני זה טופל בחברה בשיטת As Pooling, ראה באור ד' ובאור 11 להלן, כתוצאה מכך הכירה החברה בגידול בהון בסך כ- 2,518 אלפי ש"ח.

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
אקסלנס גמל להשקעה	גמל להשקעה
אקסלנס גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
הפניקס השתלמות (*)	השתלמות
הפניקס תגמולים ופיצויים (*)	תגמולים
הפניקס מרכזית (*)	מרכזית לפיצויים
הפניקס השתלמות בניהול אישי (*)	השתלמות
הפניקס גמל בניהול אישי (*)	תגמולים

(\* קופות גמל אשר עברו לניהול החברה ביום 1 בינואר, 2017)

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 רשות ההון, ביטוח וחסכון 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 ההנהלה, 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, נטו לאחר דמי ניהול).

בהתאם להסכם עם משרד האוצר, הופקדו על ידי הקופה מבטיחת התשואה פיקדונות הצמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 4.4%, 4.9%, 5.4% ו-5.9%, 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. החברה מטפלת בצירוף עסקים הכוללים ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה לפי שיטת איחוד הענין (As Pooling), מאחר שבעסקאות מסוג זה לא מתרחש שינוי בשליטה, ובסופו של דבר כל הישויות נשלטות על ידי אותו הצד, הן לפני צירוף העסקים והן לאחריו, שיטת איחוד הענין (As Pooling), משקפת באופן הנאות ביותר את העסקה.**

בהתאם לכך, הנכסים וההתחייבויות של החברה הינם הנכסים וההתחייבויות, כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה תחת אותה שליטה. רכיבי ההון של הישות הנרכשת נוספו לאותם רכיבי הון הקיימים בחברה, למעט הון מניות ופרמיה. כל הפרש בין התמורה עבור הרכישה לבין ערכי הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ביום צירוף העסקים מוכר ישירות בהון. כמו כן, לענין מספרי ההשוואה פרופורמה, ראה באור 11 להלן.

**ה. 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
%	%	%

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:**

(5.5)	(0.2)	0.1	31 במרס, 2017
(3.5)	(0.9)	(1.0)	31 במרס, 2016
(1.5)	(0.3)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

מכשירים פיננסיים באור 3--

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, 2016	ליום 31 במרס, 2016	ליום 31 במרס, 2017
ערך בספרים שווי הוגן	ערך בספרים שווי הוגן	ערך בספרים שווי הוגן
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח		

1,371,044	772,549	1,407,114	762,636	1,420,063	779,665	הלוואות וחייבים, לרבות פקדונות חש"ל
-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-------------------------------------

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:

31 במרס 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
11,664	-	-	11,664
7,942	-	-	7,942
19,000	12,249	-	6,751
38,606	12,249	-	26,357
779,665	-	779,665	-

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

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 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):

31 במרס 2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
14,667	-	-	14,667
8,754	-	-	8,754
20,616	3,246	-	17,370
44,037	3,246	-	40,791
762,636	-	762,636	-

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

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

31 בדצמבר 2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
11,611	-	-	11,611
7,419	-	-	7,419
17,878	11,637	-	6,241
36,908	11,637	-	25,271
772,549	-	772,549	-

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

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 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 9 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 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
55,010	54,382	57,117
157,562	149,455	165,225
102,552	95,073	108,108

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

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

27,505	27,191	28,559
-	-	-

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
19,228	18,771	21,073
35,908	35,734	36,170
(126)	(123)	(126)
55,010	54,382	57,117

(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. באשר להשפעת שינוי מבני על ההון, ראה באור 1'ג' לעיל.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. בקשות לאישור תובענות כתביעה ייצוגית :

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

<sup>1</sup> תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

<sup>2</sup> הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג במסגרת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. בקשות לאישור תובענות כתביעה ייצוגית (המשך) :

<p>77,786,285 ₪.</p>	<p>ביום 17 במאי 2016 הוגשו תשובות הנתבעים 1 והנתבעים 2 לבקשת אישור התובענה כתובענה ייצוגית, לרבות חוות דעת מומחה מטעמם. דיוני קדם משפט התקיימו ביום 25 במאי 2016 וביום 15 בספטמבר 2016, כאשר בדיון קדם המשפט שהתקיים ביום 15 בספטמבר 2016 הציע בית המשפט למבקשים למשוך את הבקשה נגד הנתבעים 2. המבקשים טרם השיבו להצעה זו. ביום 26 באוקטובר, 2016 הגישו המבקשים בקשה לגילוי מסמכים ספציפיים המופנית לנתבעים 1, מסמכים אלו הועברו לעיון המבקשים. קדם משפט קבוע ליום 15 ביוני 2017. בשלב מקדמי זה, על פי המידע הקיים לרשות יועציה המשפטית של הנתבעים 1, הם נוטים כרגע להערכה כי הסיכוי המצטבר לכך שהתובענה כנגד הנתבעים 1 תאושר כתביעה ייצוגית ואח"כ גם תתקבל לגופה, נמוך מהסיכוי ההפוך. יועציהם המשפטית של הנתבעים 2, מעריכים כי בהתבסס על הנתונים הקיימים בידיהם כיום, סיכויי התביעה כנגד הנתבעים 2 נמוכים מ-50%.</p>	<p>"כל העמיתים בקופות גמל ו/או משקיעים בקרנות נאמנות אשר נפגעו עקב מכירה של אגרות החוב המובנות... שהיו בידי קופות גמל ו/או קרנות הנאמנות בתקופה שתחילתה ביום 1 לאוקטובר 2008 וסיומה ביום 31 לדצמבר 2009 לחברות בקבוצת אקסלנס..."</p>	<p>תביעה מתייחסת לאגרות חוב מגובות בנכסים, אשר הונפקו לציבור על ידי חברות בקבוצת אקסלנס שנועדו למטרה זו (SPC), כשהנכסים המגבים (היחידים) של אג"ח אלו הינם NOTES שהונפקו ע"י בנקים זרים. התובענה מכוונת כלפי רכישות אג"ח שבוצעו ע"י חברות בקבוצת אקסלנס בחזרה מציבור המשקיעים, בד בבד עם מכירת ה-NOTES שגיבו את האג"ח האלו, בחזרה לבנקים. המבקשים טוענים כי גורמים שונים בקבוצת אקסלנס חברו יחדיו לשם ביצוע נטען של מעשי תרמית, תוך שימוש אסור במידע פנים שהיה בידיהם. בכל הנוגע לאקסלנס נשואה גמל בע"מ, נטען כי זו החזיקה אגרות חוב כאמור בתקופה הרלבנטית (המוגדרת בתקופה שבין 1 באוקטובר, 2008 לבין 31 בדצמבר, 2009), ומכרה אותן לאקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ במחיר נמוך משוויין ההוגן.</p>	<p>24.9.2015, <b>בית המשפט המחוזי בתל אביב המחלקה לעניינים כלכליים,</b> אקסלנס השקעות בע"מ, אקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, מר גיל דויטש, מר אהרון בירס, מר ערן פוקס ("הנתבעים 1"), אקסלנס נשואה גמל בע"מ, מר נועם דויטש ומר גילי כהן ("הנתבעים 2").</p>
----------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. בקשות לאישור תובענות כתביעה ייצוגית (המשך) :

<p>215,000,000 ₪.</p>	<p>ביום 9 באפריל 2017, הגישה החברה את תגובתה לבקשת האישור. קדם משפט קבוע ליום 25 ביוני 2017. בשלב מקדמי זה אין ביכולת החברה, אשר נסמכת על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, להעריך את סיכויי בקשת האישור.</p>	<p>"כל עמית בקרן 'אקסלנס' השתלמות' (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה, וכן כל עמית בקופת הגמל 'אקסלנס גמל' (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקופות שמוזגו לתוכה) בין התאריכים 20.11.2009-31.12.2015</p>	<p>עיקרה של התביעה, כפי הנטען, הינה כי על פי תקנון קופת הגמל "אקסלנס גמל" שנהג עד ליום 1.1.2016 ועל פי תקנון הקרן "אקסלנס השתלמות", אקסלנס גמל אינה רשאית לגבות מהעמיתים בקופה ובקרן הוצאות ניהול השקעות, שכן היה עליה לקבוע זאת בצורה ברורה ומפורשת בתקנונים.</p>	<p>20.11.2016, בית הדין האזורי לעבודה בירושלים, אקסלנס נשואה גמל בע"מ</p>	<p>3</p>
-----------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------	----------



באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. התחייבויות אחרות:

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

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

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

התובעת העריכה את תביעתה כנגד החברה בגין עמלות בחסר בסך של 210,082 ש"ח ובגין צירוף עובדי הטכניון בכ- 3,500,000 ש"ח. כתב הגנה הוגש על ידי החברה ביום 4 באוגוסט, 2013. ביום 18 ביוני, 2014 התקיים דיון מקדמי. ביום 17 בספטמבר, 2014 התקיים דיון מקדמי נוסף במהלכו ביקשו הצדדים במסגרת הדיון לגשת להליך גישור ובקשתם התקבלה על ידי בית המשפט תוך שהופנו לגישור. ביום 29 בינואר, 2015 התקיימה ישיבת גישור בפני כב' השופט (בדימוס) דוד גולדשטיין, במהלכה לא הגיעו הצדדים להסכמה. ביום 28 באוקטובר, 2015 ניתנה החלטת בית המשפט במסגרתה התבקשה התובעת להודיע כיצד היא מעוניינת להמשיך את ההליך. בתגובתה להחלטת בית המשפט מיום 28 באוקטובר, 2015 ביקשה התובעת מבית המשפט ליתן צווים נוספים לגילוי מסמכים. ביום 11 בינואר, 2016 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה לא נמצא מקום למתן צווים נוספים וכי על הצדדים להודיע אם ברצונם לפנות לגישור או להגיש תצהירי עדות ראשית בתיק. בתגובה לכך, הודיעו הצדדים על רצונם לפנות לגישור על ידי מגשר חדש שימונה על ידי בית המשפט. לאור הודעת הצדדים, בית המשפט מינה את עו"ד דוד גילת כמגשר בתיק. לאחר שהתקיימו שתי ישיבות גישור, במהלך חודש פברואר 2017, הודיעו הצדדים על מיצוי הליכי הגישור והמשך ההליך בפני בית המשפט. ביום 15 במרץ 2017, הוגשו תצהירי עדות ראשית מטעם התובעת וביום 10 במאי 2017, הוגשו תצהירי עדות ראשית מטעם החברה. ביום 15 במאי 2017 התקיים דיון בתיק ונקבע מועד להוכחות. להערכת היועצים המשפטיים, בשלב זה של ההליך המשפטי, על פי חומר הראיות, הסיכויים כי התביעה תתקבל הינם נמוכים מ- 50%.

ב. ביום 18 באוקטובר, 2015 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תביעה כספית כנגד החברה בסך של 1,594 אלפי ש"ח. על פי הנטען, התובעת העבירה לקופת הפנסיה "שומרון" ולקרן ההשתלמות "אסף", שהיו בבעלות בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי") ועברו בשנת 2008 לבעלות החברה, כספים עבור עובדי התובעת, וזאת בין השנים 1985-1993, כאשר לטענתה לא כל הכספים שהעבירה הופקדו בחשבונות העמיתים, עובדי התובעת. על פי הנטען, הסכום המצרפי של הפערים בין הסכומים שהועברו ע"י התובעת לבנק מזרחי, לבין הסכומים שהופקדו בפועל בחשבונות העמיתים, בצירוף הפרשי ריבית והצמדה, עומד על סכום התביעה. ביום 5 בינואר, 2016 הוגש על ידי החברה כתב הגנה ובו הוכחו טענות התובעת. כמו כן, החברה הגישה בקשה לסילוק על הסף. בקדם המשפט שהתקיים ביום 1 במאי 2016, קבע בית הדין כי התיק יובא בפניו לתזכורת לשם מתן החלטה בבקשה לסילוק על הסף, ביום 15 ביוני 2016. בהחלטה מיום 26 באוקטובר 2016 דחה בית הדין את הבקשה לסילוק על הסף. בית המשפט הורה לתובעת להעביר את התביעה לידיעת עובדי התובעת (העמיתים) וביום 30 באפריל 2017, הגישה התובעת 32 הודעות הצטרפות של עמיתים, בסכום כולל של 361,160 ש"ח, ביום 30 באפריל 2017 התקיים קדם משפט במסגרתו בית המשפט התיר לתובעת להגיש כתב תביעה מתוקן עד יום 30 ביוני 2017 ובהמשך לכך החברה תגיש כתב הגנה מתוקן 60 ימים לאחר מכן. דיון קדם משפט נוסף נקבע ליום 26 בנובמבר 2017. להערכת היועצים המשפטיים, הסיכויים כי התביעה תתקבל הינם נמוכים מ- 50%.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. התחייבויות אחרות:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

באור 6 - מסים על ההכנסה

שיעורי המס

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2016	25.00	17.00	35.90
2017	24.00	17.00	35.04
2018 ואילך	23.00	17.00	34.19

באור 7 - רגולציה

ביום 2 באפריל 2017, פורסמה טיוטת חוזר דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני – תיקון (להלן: "טיטת התיקון"). במסגרת טיוטת התיקון מוצע, בין היתר, לתקן את תקופת מתן ההטבה בדמי ניהול כך שלא תפחת משבע שנים; מוצע לתקן את רשימת המקרים בהם ניתן יהיה להעלות את דמי הניהול תוך פרק זמן קצר יותר, וכמו כן מוצע להוסיף דרישת מסירת הודעה מראש על העלאת דמי ניהול במקרים אלו; מוצעת הוספת דרישה לפיה הצעת ההטבה בדמי הניהול תתאפשר רק ככל שתוחל על כלל הפקדויות והיתרות הצבורות של העמית בכל חשבונותיו תחת קופת הגמל. את פרטי התיקון המלאים ניתן למצוא באתר משרד האוצר.

באור 8: - הלוואה מחברה קשורה

בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2016, בחודש מאי, 2017 אושר תיקון להסכם הלוואה בתוקף למפרע החל מיום 1 בפברואר, 2017 אשר עיקרו הינם פריסה מחדש של קרן הלוואה בסך כ-56,644 אלפי ש"ח לתקופה של 5 שנים בפרעונות שווים ושינוי שיעור הריבית לפריים בתוספת 1.6%. ביתר תנאי הלוואה לא חלו שינויים.

באור 9: - התקשרויות

1. בהמשך למתואר בביאור ג' לעיל, ביום 31 באוקטובר 2016 חתמה החברה עם הפניקס פנסיה וגמל בע"מ על הסכם להעברת זכויות ניהול קופות הגמל של הפניקס, אל החברה. העברת קופות הגמל כאמור הושלמה ביום 1 בינואר, 2017.

2. במאי 2017 התקשרה החברה בהסכם עם חברת הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (צד קשור), בתוקף מ-3 בינואר, 2017 לפיו מקבלת החברה שירותי השקעות בגין קופות הגמל שבניהול החברה, כנגד תשלום חודשי. ההסכם יהיה בתוקף עד לתום שנת 2017, ותוקפו מוארך באופן אוטומטי מידי שנה לשנה נוספת, אלא אם יודיע צד להסכם לצד השני על רצונו לבטל את ההסכם או לשנותו.

3. בעקבות העברת ניהול קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס פנסיה וגמל בע"מ בחודש ינואר 2017, הוסב הסכם תפעול בין לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן: "לאומי") לבין הפניקס פנסיה וגמל בע"מ, לפיו לאומי ייתן לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה (למעט בגין קופות הגמל וקרן ההשתלמות בניהול אישי), בתמורה לדמי תפעול חודשיים (להלן: "הסכם התפעול").

4. בעקבות העברת ניהול קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס פנסיה וגמל בע"מ בחודש ינואר 2017, הוסב הסכם תפעול בין מלמ תפעול גמל בע"מ (להלן: "מלמ") לבין הפניקס פנסיה וגמל בע"מ, לפיו מלמ ייתן לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופות הגמל ובקרן ההשתלמות בניהול אישי שבניהול החברה, בתמורה לדמי תפעול חודשיים בשיעור מדורג הנגזר מהיקף נכסי העמיתים.

באור 10: - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולר"), לפי דרישת הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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.

באור 11: - באור פרפורמה

כפי שמתואר בבאור ג' לעיל, החל מיום 1 בינואר, 2017 החברה טיפלה בהעברה באופן של צירוף של עסקים הנמצאים תחת אותו שליטה לפי שיטת איחוד העניין (As pooling) ולא לפי שיטת הרכישה. החברה בחרה לא לתקן מספרי השוואה בדוחות הכספיים הראשיים. בעסקה לא נוצרו עודפי עלות ומוניטין ולא היו הוצאות משמעותיות בגין העברה.

נתוני פרפורמה:

להלן ההשפעה על דוח הרווח או הפסד ורווח כולל אחר המתייחס לתקופות קודמות המדווחות בהנחה שפעילות הגמל שהועברה מהפניקס פנסיה וגמל הייתה קיימת ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2016 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016			ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2016			ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2017	
מבוקר אלפי ש"ח			בלתי מבוקר אלפי ש"ח			בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
השפעה להעברת פעילות גמל מהפניקס פנסיה וגמל			השפעה להעברת פעילות גמל מהפניקס פנסיה וגמל			נתונים בפועל	
כפי שדווח בדוח הכספי	כפי שדווח בדוח הכספי	כפי שדווח בדוח הכספי	כפי שדווח בדוח הכספי	כפי שדווח בדוח הכספי	כפי שדווח בדוח הכספי		
188,322	18,772	169,550	47,538	4,507	43,031	46,453	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
199	-	199	11	-	11	18	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(1,933)	-	(1,933)	(414)	-	(414)	720	רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
240	-	240	60	-	60	60	הכנסות אחרות
-	-	-	-	-	-	-	
186,828	18,772	168,056	47,195	4,507	42,688	47,251	סך כל ההכנסות
-	-	-	-	-	-	-	
47,733	5,668	42,065	11,609	1,346	10,263	11,977	עמלות הוצאות הנהלה וכלליות
109,810	8,242	101,568	27,842	1,940	25,902	25,236	הוצאות אחרות
6,190	-	6,190	1,547	-	1,547	1,547	הוצאות מימון
5,308	-	5,308	1,194	-	1,194	671	
-	-	-	-	-	-	-	
169,041	13,910	155,131	42,192	3,286	38,906	39,431	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	-	-	
17,787	4,862	12,925	5,003	1,221	3,782	7,820	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	-	
2,423	1,745	678	80	438	(358)	2,675	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
-	-	-	-	-	-	-	
15,364	3,117	12,247	4,923	783	4,140	5,145	רווח נקי
-	-	-	-	-	-	-	
15,364	3,117	12,247	4,923	783	4,140	5,145	רווח כולל אחר, נטו רווח כולל