

# אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון  
על מצבה של החברה המנהלת  
לשנה שהסתיימה ביום  
30 ביוני 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 30 ביוני 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 30 ביוני, 2017, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 27.8 מיליארד ש"ח.  
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

מספר אוצר	שם קופה	נכסים באלפי ₪ 30/06/17	תשואה לתקופה ברוטו
401	אקסלנס גמל עד 25% מניות	1,015,080	2.07%
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	1,087,350	1.39%
211	אקסלנס גמל עד 15% מניות	2,190,430	1.56%
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	3,966,720	2.77%
2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	171,850	1.90%
792	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	232,920	1.11%
9918	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	151,280	1.66%
9917	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	897,840	2.27%
8624	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות	349,400	1.92%
8626	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות	234,200	5.35%
8627	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	55,890	1.71%
9905	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	10,310	-3.05%
9906	אקסלנס גמל שקלית טווח קצר	32,420	0.11%
11310	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	51,000	1.87%
11311	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	8,260	3.92%
11312	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	8,820	2.10%
11335	אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה	3,120	0.84%
7907	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי	14,070	4.86%
7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי	26,050	2.21%
7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	15,920	2.15%
7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי	31,540	2.83%
7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	2,190	1.73%
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	588,490	1.21%
686	אקסלנס השתלמות כללי	5,349,840	2.64%
1190	אקסלנס השתלמות עד 25% מניות	343,250	2.06%
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	246,340	0.16%
2091	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	371,520	1.82%
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	2,689,860	1.59%
9919	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי חו"ל	7,140	-2.98%
9882	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות	19,370	1.55%
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי	752,450	2.24%
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	155,600	1.91%
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	173,620	5.43%
8631	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח	29,840	1.74%
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	613,230	2.14%

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

המשך:

תשואה לתקופה ברוטו	נכסים באלפי ₪ 30/06/17	שם קופה	מספר אוצר
1.70%	160,970	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384
1.73%	42,540	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	801
5.58%	4,440	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804
1.01%	46,360	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806
2.23%	21,170	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765
1.68%	2,480	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766
	43,630	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418
	-	אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר	9475
	853,970	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	528
	13,120	אקסלנס גמל I.R.A-	1541
	5,700	אקסלנס השתלמות I.R.A.	1542
2.44%	76,880	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח עד 25% מניות	521
2.05%	73,860	הפניקס מרכזית	954
6.86%	18,930	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול מניות	961
3.28%	1,311,330	הפניקס השתלמות-כללי	964
7.06%	61,490	הפניקס השתלמות - מסלול מניות	968
1.77%	82,890	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח	1354
1.82%	29,480	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח	1355
	20,480	הפניקס תגמולים ופיצויים- שיטת הפניקס	1482
	98,780	הפניקס השתלמות-שיטת הפניקס	1483
2.66%	8,650	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות	8597
1.29%	2,790	הפניקס השתלמות - מסלול הלכה	9528
2.89%	55,520	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 עד 60	9529
2.58%	27,640	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 60 ומעלה	9530
1.07%	390	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח	9545
-5.58%	80	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל	9546
2.91%	220	הפניקס השתלמות מסלול פאסיבי - מדדי מניות	9547
1.64%	1,140	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי- מדדי מניות חו"ל	9548
0.06%	1,390	הפניקס השתלמות - מסלול מתמחה שקלי טווח קצר	9549
3.29%	360,630	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 ומטה	9884
	1,290,690	הפניקס גמל IRA	2023
	1,175,790	הפניקס התשלמות IRA	2024

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

נכון ליום 30 ביוני, 2016, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 22.9 מיליארד ש"ח.  
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

מספר אוצר	שם קופה	נכסים באלפי ₪ 30/06/16	תשואה לתקופה ברוטו
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	4,063,782	0.64%
2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	158,824	0.84%
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	1,351,372	0.95%
211	אקסלנס גמל עד 15% מניות	2,393,310	0.85%
401	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	1,048,677	0.59%
792	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	292,826	1.50%
9905	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	6,281	1.22%
9906	אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	40,325	0.04%
9918	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	76,720	1.21%
528	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	830,115	0.00%
686	אקסלנס השתלמות כללי	5,287,314	0.65%
2091	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות	394,140	0.73%
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	688,355	1.52%
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	2,908,489	0.97%
1190	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	343,514	0.39%
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	276,372	1.02%
9919	אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי חו"ל	2,295	1.68%
9882	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות	12,053	1.03%
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	643,217	0.56%
804	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	4,276	-4.34%
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	175,513	0.87%
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	57,032	1.41%
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	48,495	1.74%
9418	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים*	-	-
9475	אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר**	-	-
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי	471,455	0.49%
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	106,519	0.83%
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי - מדדי מניות	118,123	-4.08%
8631	אקסלנס השתלמות פאסיבי - מדדי אג"ח	14,856	2.16%
9917	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	605,363	0.56%
8624	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	211,486	0.82%
8626	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות	164,360	-3.95%
8627	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח	31,676	2.15%
8765	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	10,605	1.25%
8766	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	2,848	2.26%

\* מסלול לא פעיל  
\*\* מתחת ל 1 אלפי ש"ח

## אקסלנס נשואה גמל בע"מ

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 30 ביוני, 2017:

סך הכל	אחר	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<b>מספר עמיתים:</b>						
203,069	-	77,916	1,055	100,505	23,593	פעילים
257,708	6,352	-	756	124,280	126,320	לא פעילים
460,777	6,352	77,916	1,811	224,785	149,913	<b>סה"כ</b>
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>						
224,245	-	77,993	1,391	113,901	30,960	פעילים
361,828	8,184	-	852	163,070	189,722	לא פעילים
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>						
8,457,083	-	71,200	37,996	6,192,451	2,155,436	פעילים
19,333,557	1,008,516	-	51,782	7,296,499	10,976,760	לא פעילים
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>						
395,933	-	74,810	93,015	203,510	24,597	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,564,431	-	71,049	29,799	1,194,470	269,113	תקבולים מדמי גמולים **
811,254	-	42,603	-	676,916	91,735	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים **
540,592	44,489	-	-	196,182	299,921	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,297,392)	(19,861)	(24)	-	(727,832)	(549,676)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
<b>תשלומים:</b>						
(707,500)	(24,687)	(3)	(2,676)	(446,043)	(234,091)	פדיונות
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>						
93,080	3,960	11	194	47,961	40,954	פעילים ולא פעילים
54					54	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>						
		0.23%	0.61%	0.78%	0.56%	פעילים
	0.78%		0.55%	0.76%	0.63%	לא פעילים
					0.57%	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)</b>

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים *	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>				
29,749	2,413	8,079	19,257	מספר חשבונות
368,341	19,656	119,896	228,789	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
921	61	342	519	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.62%	0.57%	0.45%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>				
48,336			48,336	מספר חשבונות
74,936			74,936	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
138			138	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			0.18%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

(\* כולל קופת חסכון לכל ילד

(\*\*) העלייה בדמי הגמולים נבעה בעיקר מגידול בנכס עקב הפקדה שבוצעה בתקופת הדו"ח, ההפקדה בוצעה לחשבון תחת קרן השתלמות בניהול אישי.

- 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 30 ביוני, 2016:

סך הכל	פיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<b>מספר עמיתים:</b>				
67,820		51,349	16,471	פעילים
235,574	6,065	98,050	131,459	לא פעילים
303,394	6,065	149,399	147,930	<b>סה"כ</b>
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>				
78,759		57,544	21,215	פעילים
340,669	7,924	135,758	196,987	לא פעילים
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>				
5,714,058		4,108,280	1,605,778	פעילים
17,154,213	941,987	6,527,949	9,684,277	לא פעילים
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>				
378,772		46,569	332,203	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
823,870		494,370	329,500	תקבולים מדמי גמולים
574,731	33,653	296,370	244,708	העברות צבירה לקופה/לקרן
(376,964)	(9,562)	(198,044)	(169,358)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
<b>תשלומים:</b>				
(529,142)	(29,259)	(315,423)	(184,460)	פדיונות
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>				
86,070	4,115	43,336	38,619	פעילים ולא פעילים
<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>				
95			95	
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>				
		0.82%	0.56%	פעילים
	0.86%	0.84%	0.68%	לא פעילים
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>				
			0.08%	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>				
42,211	2980	9,982	29,249	מספר חשבונות
527,082	32,572	166,594	327,916	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
4503	226	1153	3124	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.60%	0.59%	0.51%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>				
54,232			54,232	מספר חשבונות
85,037			85,037	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
201			201	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
					<b>תשלומים:</b>
(1,053,613)		(49,575)	(617,037)	(387,001)	פדיונות

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

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

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

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

	0.23%		0.81%	0.59%	פעילים
		0.84%	0.79%	0.65%	לא פעילים

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

### 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 170,786 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2017, גידול של 13,224 אלפי ש"ח (8.39%), שמקורו ברווח הנקי של החברה ובהטבה הונית משינוי מבנה.

סך הנכסים הנזילים של החברה (מזומנים ושווי מזומנים) ירד מסך של כ- 46,289 אלפי ש"ח בסוף 2016 לסך של כ- 41,983 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2017. קיטון של כ- 4,306 אלפי ש"ח.

#### 2. תוצאות הפעילות

ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל נטו הסתכמו לסך של 93,134 אלפי ש"ח (לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני, 2016 – 84,419), גידול של 10.32% 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 6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני, 2017, עמדו על 0.67% (לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני, 2016 – 0.75%, 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- 27,791 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 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 הסתכמו לסך של 73,754 אלפי ש"ח (לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני, 2016 – 70,671), גידול של 4.36% מול התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מעלייה בעמלות לסוכנים ולבנקים המקוזזת בחלקה ע"י ירידה בתקורות.

#### 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 8 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- 8,907 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו בתקופה מקבילה אשתקד, שהסתכמה לכ- 3,741 מיליוני ש"ח. התשואה החיובית המצטברת לתקופת הדוח הינה 1.68%, לעומת תשואה שלילית של 0.18% לתקופה המקבילה אשתקד. סך נכסי קופות הגמל לסוף תקופת הדוח הסתכמו ל- 420,991 מיליוני ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2016 ו 30 ביוני 2016 הסתכמו בהתאמה ל- 402,811 ו 386,351 מיליוני ש"ח).

נכסי הקופות של החברה לסוף תקופת הדוח עמדו על סך של כ- 27,791 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\*) נכסים מנוהלים בשווי 3,794 מיליוני ש"ח. הצבירה החיובית בנטרול העברת הקופות כאמור בתקופת הדוח הייתה כ- 100 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות כ- 1,564 מיליוני ש"ח, משיכות כ- 707 מיליוני ש"ח, העברות שליליות נטו (העברות לקופות בניכוי העברות מהקופות) כ- 757 מיליוני ש"ח.

התנועה החיובית כאמור בשנת 2017 הביאה לגידול בנתח השוק של החברה משיעור של 5.82% בסוף שנת 2016 לשיעור של 6.60% 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

**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 ומנהלת 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 ומנהלת 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 30 ביוני 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.

## הצהרה (certification)

אני, מאיר פילוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2017 (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.

14.08.2017

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 30.06.2017 (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.

14.08.2017

**אקסלנס נשואה גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני, 2017**

**בלתי מבוקרים**



אקסלנס נשואה גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 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
7-23	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, 2017 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 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 מזהים 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 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור
	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
242,355	244,753	241,154	
834,462	820,573	847,483	
11,170	8,485	14,564	
2,572	890	2,921	
6,579	10,929	4,878	
15,816	15,624	18,455	
46,289	36,302	41,983	
<u>1,159,243</u>	<u>1,137,556</u>	<u>1,171,438</u>	

**נכסים:**

נכסים בלתי מוחשיים  
נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה  
הוצאות רכישה נדחות  
רכוש קבוע  
נכסי מסים שוטפים  
חייבים ויתרות חובה  
מזומנים ושווי מזומנים  
**סך כל הנכסים**

4

**הון:**

הון מניות  
עודפים

1,195	1,195	1,195
<u>156,367</u>	<u>148,621</u>	<u>169,591</u>
<u>157,562</u>	<u>149,816</u>	<u>170,786</u>

**סך כל ההון**

**התחייבויות:**

התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה  
התחייבויות בגין מסים נדחים  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
זכאים ויתרות זכות  
הלוואה מחברה קשורה  
**סך כל ההתחייבויות**

843,322	830,555	855,500
55,232	54,959	58,971
166	68	166
46,317	36,474	35,037
56,644	65,684	50,978
<u>1,001,681</u>	<u>987,740</u>	<u>1,000,652</u>
<u>1,159,243</u>	<u>1,137,556</u>	<u>1,171,438</u>

**סך כל ההון וההתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

14 באוגוסט, 2017

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הדס פקר-ניר  
מנהלת כספים

מאיר פילוס  
מנכ"ל

בן שיזף  
יו"ר הדירקטוריון

שנה שהסתיימה	3 החודשים שהסתיימו		6 החודשים שהסתיימו		אלפי ש"ח	
	ביום 31 בדצמבר		ביום 30 ביוני			
	2016	2017	2016	2017		
	2016	2017	2016	2017		
169,550	41,388	46,681	84,419	93,134		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
199	6	60	17	78		רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
						רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
(1,933)	(2,640)	123	(3,054)	843		הכנסות אחרות
240	60	60	120	120		<b>סך כל ההכנסות</b>
168,056	38,814	46,924	81,502	94,175		
42,065	10,164	12,383	20,427	24,360		עמלות
101,568	24,342	24,158	50,244	49,394		הוצאות הנהלה וכלליות
6,190	1,548	1,548	3,095	3,095		הוצאות אחרות
5,308	1,637	452	2,831	1,123		הוצאות מימון
155,131	37,691	38,541	76,597	77,972		<b>סך כל ההוצאות</b>
12,925	1,123	8,383	4,905	16,203		<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
678	762	2,822	404	5,497		מסים על ההכנסה
12,247	361	5,561	4,501	10,706		<b>רווח נקי</b>
-	-	-	-	-		רווח כולל אחר, נטו
12,247	361	5,561	4,501	10,706		<b>רווח כולל</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות
157,562	156,367	1,195
10,706	10,706	-
2,518	2,518	-
170,786	169,591	1,195

יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)  
סה"כ רווח כולל  
הטבה הוגית משינוי מבנה (\*)  
יתרה ליום 30 ביוני, 2017

סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות
145,315	144,120	1,195
4,501	4,501	-
149,816	148,621	1,195

יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)  
סה"כ רווח כולל  
יתרה ליום 30 ביוני, 2016

סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות
165,225	164,030	1,195
5,561	5,561	-
170,786	169,591	1,195

יתרה ליום 1 באפריל, 2017  
סה"כ רווח כולל  
יתרה ליום 30 ביוני, 2017

סה"כ	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות
149,455	148,260	1,195
361	361	-
149,816	148,621	1,195

יתרה ליום 1 באפריל, 2016  
סה"כ רווח כולל  
יתרה ליום 30 ביוני, 2016

סה"כ	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות
145,315	144,120	1,195
12,247	12,247	-
157,562	156,367	1,195

יתרה ליום 1 בינואר, 2016  
סה"כ רווח כולל  
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

(\* ראה באור 1(ג'))

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ליום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ליום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
	אלפי ש"ח			
	2016	2017	2016	2017
12,247	361	5,561	4,501	10,706
(245)	214	(76)	(15)	(79)
(19,156)	(9,025)	(11,142)	(5,267)	(13,021)
21,089	11,666	11,019	8,322	12,178
(5,958)	(1,598)	(226)	(3,273)	(876)
482	97	299	192	513
6,190	1,548	1,648	3,095	3,210
678	762	2,822	404	5,497
3,080	3,664	4,344	3,458	7,422
(503)	(215)	1,014	(311)	(2,639)
10,485	399	(5,821)	641	(11,280)
98	-	-	-	-
10,080	184	(4,807)	330	(13,919)
(1,081)	(670)	(238)	(895)	(442)
4,535	-	385	-	385
207	6	60	17	79
3,661	(664)	207	(878)	22
29,068	3,545	5,305	7,411	4,231
(2,403)	(115)	(254)	(431)	(862)
(698)	-	(928)	-	(2,009)
(3,101)	(115)	(1,182)	(431)	(2,871)
(18,000)	(9,000)	(5,666)	(9,000)	(5,666)
(18,000)	(9,000)	(5,666)	(9,000)	(5,666)
7,967	(5,570)	(1,543)	(2,020)	(4,306)
38,322	41,872	43,526	38,322	46,289
46,289	36,302	41,983	36,302	41,983
-	-	-	-	2,518

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח נקי

**פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:**

הוצאות (הכנסות) 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 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 30 ביוני, 2017 ולתקופות של שישה ושלשה 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. לאור העברת הפעילות כאמור, החברה בוחנת את אופן ביצוע מיזוג בין קופות הגמל בניהולה (טרם העברת הפעילות) לבין קופות הגמל אשר הועברו לניהולה החל מיום 1 בינואר 2017, והכל בהתאם להוראות הדין.
  3. שינוי מבני זה טופל בחברה בשיטת As Pooling, ראה באור ג' ובאור 10 להלן, כתוצאה מכך הכירה החברה בגידול בהון בסך כ- 2,518 אלפי ש"ח.
- ד. למועד הדוחות הכספיים 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.

## 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 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 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. 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 10 להלן.

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:

30 ביוני, 2017	0.2	1.8	(9.1)
30 ביוני, 2016	0.0	(0.4)	(1.4)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2017	0.3	0.9	(3.7)
30 ביוני, 2016	1.1	0.5	2.1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

(0.2)	(0.3)	(1.5)
-------	-------	-------

ה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

- יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים.
- יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

להערכת החברה, לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

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

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

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

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

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, החברה מתכוונת לבחור ביישום למפרע חלקי של התקן. להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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 30 ביוני, 2016	ליום 30 ביוני, 2017
ערך בספרים שווי הוגן	ערך בספרים שווי הוגן	ערך בספרים שווי הוגן
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

1,371,044 772,549 1,467,141 772,439 1,436,774 797,029 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:

30 ביוני, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
12,344	-	-	12,344
8,418	-	-	8,418
20,251	13,263	-	6,988
41,013	13,263	-	27,750

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

797,029	-	797,029	-
---------	---	---------	---

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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):

30 ביוני, 2016				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
13,919	-	-	13,919	נכסי חוב סחירים
9,219	-	-	9,219	מניות
16,450	11,396	-	5,054	אחרות
39,588	11,396	-	28,192	סה"כ
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ראה באור 3א'1 לעיל)				
772,439	-	772,439	-	

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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	נכסי חוב סחירים
7,419	-	-	7,419	מניות
17,878	11,637	-	6,241	אחרות
36,908	11,637	-	25,271	סה"כ
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ראה באור 3א'1 לעיל)				
772,549	-	772,549	-	

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 וחסכון 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 30 ביוני	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
55,010	53,942	57,946
157,562	149,816	170,786
102,552	95,874	112,840

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

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

27,505	26,971	28,973
-	-	-

שנה שהסתיימה	6 חודשים שהסתיימו	
	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2016	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

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

19,228	18,934	21,395
35,908	35,133	36,679
(126)	(125)	(128)
55,010	53,942	57,946

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 10' לעיל.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הינו שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "בקשת האישור" או "שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחית באופן חלוט, תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן: "שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות, קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה תביעה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור) המפורטות בסעיפים 1, ו-2 בטבלה שלהלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, להוציא בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן קיימת נכונות לפשרה של החברה. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור), בהן ביחס לתביעה, כולן או חלקן, לגביהן יותר סביר מאשר לא, כי טענות ההגנה של החברה ידחו, או מקום בו קיימת נכונות לפשרה מצד החברה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיף 3 בטבלה שלהלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך) :

מס"ד	תאריך, ערכאה <sup>1</sup> ונתבעים	טענות מרכזיות	הקבוצה <sup>2</sup>	פרטים	סכום התביעה
1	9.9.2015, בית המשפט המחוזי בתל אביב המחלקה לעניינים כלכליים, אקסלנס נשואה גמל בע"מ	עיקרה של הבקשה, כפי הנטען, הינה כי החברה אינה מזכה עמיתים שעוברים בין מסלולים לפי בקשתם, במלוא ימי הערך בגין פרק הזמן בו מבוצעת ההעברה כך שמהעמיתים נמנעת תשואה של יומיים (שני ימי ערך) על כספם.	"כל מי שניהל או שנוהלו עברו אצל המשיבה כספי קופת גמל, קרן השתלמות או קרן פיצויים ועבר ממסלול למסלול".	יצוין כי במקביל להגשת בקשת האישור כנגד אקסלנס גמל, הוגשה בקשה דומה לאישור תובענה ייצוגית, כנגד גוף מוסדי נוסף (להלן: "התיק המקביל"). ביום 18 בפברואר 2016 הוגשה תשובת אקסלנס גמל לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ביום 17 בנובמבר 2016 ניתנה החלטה לפיה בקשת האישור שהוגשה כנגד אקסלנס גמל והתיק המקביל יידונו בפני המותב הדין בתיק המקביל. עוד יצוין, כי בתיק המקביל ניתנה החלטה ביום 15 בדצמבר 2016 במסגרתה נפסק כי טענות התובע 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. ביום 5 ביוני 2017 הוגשה על ידי אקסלנס גמל בקשה להחיל את ההחלטה בתיק המקביל גם בבקשת האישור כתביעה ייצוגית כנגדה וזו אושרה על ידי בית המשפט ביום 19 ביולי 2017.	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. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך):

<p>215,000,000 ₪.</p>	<p>הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין. דיון קדם משפט נקבע ליום 11 בינואר 2018.</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>2</p>
<p>סכום התביעה לא הוערך אך צוין כמיליוני ש"ח וכי הינו מעל 2.5 מיליון ₪.</p>	<p>אקסלנס גמל טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. טרם נקבע מועד דיון.</p>	<p>"כל מי שהמשיבה העלתה את שיעור דמי הניהול בהם חייבה אותו, מבלי לשלוח אליו הודעה מוקדמת כדרישת הדין על כוונתה להעלות את שיעור דמי הניהול; זאת בנוגע לכל העלאה שבוצעה החל ממועד היותו של כל חבר בקבוצה לעמית של המשיבה, ואחת היא איזה מוצר פיננסי (קופת גמל, קרן השתלמות, קרן פנסיה או כל מוצר רלוונטי אחר), המשיבה ניהלה עבורו ("המשיבה"- לרבות כל מי שהמשיבה היא חליפתו/פתה)". כן ביקש התובע להגדיר בתוך הקבוצה האמורה תת-קבוצה: "כל מי שהמשיבה לא השיבה לו את מלוא הכספים שהוא היה זכאי להם מכוח ההכרעה העקרונית שהממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר פרסם ב-27.8.13 (חוזר הכרעה עקרונית 1-4-2013), כתיקוניה והבהרותיה, והוא זכאי להשבה זו...".</p>	<p>עיקרה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין.</p>	<p>7.8.2017</p>	<p>3</p>

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו כלפי החברה :

מס"ד	תאריך, ערכאה <sup>3</sup> ונתבעים	טענות מרכזיות	הקבוצה <sup>4</sup>	פרטים	סכום התביעה
1	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 בירם, מר ערן פוקס ("הנתבעים 1"), אקסלנס נשואה גמל בע"מ, מר נועם דויטש ומר גילי כהן ("הנתבעים 2").	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 כתקופה שבין 1 באוקטובר, 2008 לבין 31 בדצמבר, 2009), ומכרה אותן לאקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ במחיר נמוך משוויין ההוגן.	"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..."	בדיון קדם משפט שהתקיים ביום 15 ביוני 2017 אישר בית המשפט את הסתלקות התובעים מהבקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד הנתבעים 2. בנוגע לנתבעים 1, נכון למועד פרסום הדוח הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית המשפט.	77,786,285 ₪.

<sup>3</sup> תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

<sup>4</sup> הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג במסגרת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. הליכים משפטיים ואחרים:

להלן מתוארים הליכים משפטיים ואחרים נוספים כנגד החברה. בהליכים אשר בהם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה וההליך יידחה לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה, כולן או חלקן, יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

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. דיוני הוכחות בתיק קבועים ליום 27.11.2017 וליום 12.4.2018.

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.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. הליכים משפטיים ואחרים (המשך):

ב. (המשך)

ביום 5 בינואר, 2016 הוגש על ידי החברה כתב הגנה ובו הוכחו טענות התובעת. כמו כן, החברה הגישה בקשה לסילוק על הסף. בהחלטה מיום 26 באוקטובר 2016, דחה בית הדין את הבקשה לסילוק על הסף, והורה לתובעת להעביר את התביעה לידיעת עובדי התובעת (העמיתים). ביום 30 באפריל 2017, התקיים קדם משפט במסגרתו בית המשפט התיר לתובעת להגיש כתב תביעה מתוקן, ובהמשך לכך החברה תגיש כתב הגנה מתוקן. ביום 6 באוגוסט 2017 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בסך של 4,080 אלפי ש"ח. טרם הוגש כתב הגנה מתוקן מטעם החברה.

ג. 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 גמל 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 הפקדוניהם מעבר לסכומים המותרים שנקבעו לא זכאים להבטחת תשואה מעבר לסכום המותר.
2. עמית שפיגר בתשלומים לקופה יותר משלושה חודשים לא יוכל להמשיך ולקבל הבטחת תשואה על הפקדות חדשות. כמו כן הקופה לא תהיה רשאית למחול על הפיגורים.

ד. 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 לאוצר 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 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 (להלן: "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.

ה. 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 בהתאם להוראות.

ו. 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: - רגולציה

ביום 2 באפריל 2017, פורסמה טיוטת חוזר דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני – תיקון (להלן: "טיטוט 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 הפקדונות והיתרות הצבורות של העמית בכל חשבונותיו תחת קופת הגמל. את פרטי התיקון המלאים ניתן למצוא באתר משרד האוצר.

ביום 29 במאי 2017, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופות גמל בניהול אישי) התשס"ט-2009 אשר נכנס לתוקף ביום 28.6.2017. בתמצית, במסגרת התיקון נקבעו סכומים מקסימאליים הניתנים לניהול באמצעות קופות גמל בניהול אישי וכן נערך תיקון ביחס למקור הכספים אותם ניתן לנהל במסגרת קופת גמל בניהול אישי. כמו כן, נערך תיקון ביחס להשקעות הניתנות לביצוע באמצעות נכסי קופת הגמל בניהול אישי.

בחודש יולי 2017, פורסמה טיוטת חוזר העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים. הטיטה מהווה נדבך משלים לחוזר מס הכנסה 4/2017 בנושא "יתרות צבורות בקופות מרכזיות לפיצויים". בחוזר האמור נקבעו כללי מיסוי החלים על מעסיקים שהם עמיתים בקופות מרכזיות לפיצויים, ואילו הטיטה נועדה לאפשר למעסיק להעביר כספים מקופות גמל מרכזיות לחשבונות עובדיו בקופות הגמל.

בחודש יולי 2017, פורסמה טיוטת הכרעה עקרונית לעניין גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ולעמיתים. עמדת הרשות הבאה לידי ביטוי בטיטה, הנה כי גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ולעמיתים אינה עומדת בהוראת סעיף 32 (ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ולכן גבייה כאמור הנה גבייה אסורה על פי דין. בהתאם, וככל שהטיטה תפורסם כהכרעה מחייבת, על החברות לבצע השבה לכל חוסך שנגבו ממנו דמי טיפול בתקופה שתחילתה ביום 1 ביולי, 2010 וסיומה ביום 30 ביוני, 2017.

באור 7: - 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 עיקריו 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 8: - התקשרויות

1. בהמשך למתואר בביאור ו'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 קופת 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 בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות בניהול אישי שבניהול החברה, בתמורה לדמי תפעול חודשיים בשיעור מדורג הנגזר מהיקף נכסי העמיתים.

באור 9: - 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 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.

באור 10: - באור פרופורמה

כפי שמתואר בבאור וג' 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 פרופורמה:

להלן ההשפעה על דוח הרווח או הפסד ורווח כולל אחר המתייחס לתקופות קודמות המדווחות בהנחה שפעילות הגמל שהועברה מהפניקס פנסייה וגמל הייתה קיימת לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2016 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016			ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2016			ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2016		
מבוקר אלפי ש"ח			בלתי מבוקר אלפי ש"ח			בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
השפעה			השפעה			השפעה		
כפי שדווח	כפי שדווח	כפי שדווח	כפי שדווח	כפי שדווח	כפי שדווח	כפי שדווח	כפי שדווח	כפי שדווח
פדיון גמל	פדיון גמל	פדיון גמל	פדיון גמל	פדיון גמל	פדיון גמל	פדיון גמל	פדיון גמל	פדיון גמל
188,322	18,772	169,550	45,908	4,520	41,388	93,446	9,027	84,419
199	-	199	6	-	6	17	-	17
(1,933)	-	(1,933)	(2,640)	-	(2,640)	(3,054)	-	(3,054)
240	-	240	60	-	60	120	-	120
186,828	18,772	168,056	43,334	4,520	38,814	90,529	9,027	81,502
47,733	5,668	42,065	11,457	1,293	10,164	23,066	2,639	20,427
109,810	8,242	101,568	26,491	2,149	24,342	54,333	4,089	50,244
6,190	-	6,190	1,548	-	1,548	3,095	-	3,095
5,308	-	5,308	1,637	-	1,637	2,831	-	2,831
169,041	13,910	155,131	41,133	3,442	37,691	83,325	6,728	76,597
17,787	4,862	12,925	2,201	1,078	1,123	7,204	2,299	4,905
2,423	1,745	678	1,130	368	762	1,210	806	404
15,364	3,117	12,247	1,071	710	361	5,994	1,493	4,501
-	-	-	-	-	-	-	-	-
15,364	3,117	12,247	1,071	710	361	5,994	1,493	4,501

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו  
רווחים 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 הכנסה

מסים על הכנסה

רווח נקי

רווח כולל אחר, נטו

רווח כולל