

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

אקסלנס גמל והשתלמות 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 דיוח כספי

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"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 גמל והשתלמות בע"מ

פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

שם החברה: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

פרטים כלליים על החברה: החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל. ביום 1.1.2018 שינתה החברה את שמה מ"אקסלנס נשואה גמל בע"מ" ל"אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ".

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

בעלי המניות בחברה המנהלת ושיעורי ההחזקה:

ליום 31 בדצמבר, 2017:

שם בעל המניות	שיעור ההחזקה
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	100.00%

פרטים על הקופות שבניהול החברה המנהלת:

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 החברה מנהלת קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות, קופת גמל מרכזית לפיצויים, קופת גמל להשקעה, קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, קופת גמל לתגמולים בניהול אישי, קרן השתלמות בניהול אישי וקופת גמל מבטיחת תשואה, לפי הפירוט המופיע בפרק ב' בדוח עסקי התאגיד של החברה.

פרטים לגבי נכסים מנוהלים:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 29.01 מיליארד ש"ח. לפירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה, ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה.

פרטים לגבי ארועים מהותיים בתקופת הדוח:

ובעקבות החלטת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס אחזקות"), וביחד עם החברות בשליטת הפניקס אחזקות (להלן: "קבוצת הפניקס") לביצוע רה ארגון בפעילות הגמל והפנסיה של קבוצת הפניקס, בהתאם לאישורים שהתקבלו בחברות הקבוצה, ובהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") שהתקבל ביום 29 בדצמבר 2016, ביום 1 בינואר 2017 הועברו מלוא מניות החברה לידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח"). כמו כן, הועברה פעילות הגמל של חברת הפניקס פנסיה בע"מ (בשמה הקודם: "הפניקס פנסיה וגמל בע"מ") לחברה, כך שבמהלך שנת 2017 כל פעילות הגמל בקבוצת הפניקס נוהלה באמצעות חברה מנהלת אחת (אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ). סעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אוסר על חברה מנהלת לנהל יותר מקופת גמל אחת, מהסוגים המפורטים בחוק, ובין היתר קופת גמל לחיסכון וקרן השתלמות. לפיכך, ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), ביום 1 בינואר 2018 מוזגו קופות התגמולים והפיצויים וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה. כמו כן, בוצעו מיזוגים טכניים של מסלולים נוספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ובהתאם לאישור הממונה.

בחודש נובמבר 2017 הודיע מר מאיר פילוס על כוונתו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה. בהחלטת דירקטוריון החברה מחודש נובמבר 2017 הוחלט למנות את מר אורי קיסוס כמנכ"ל החברה. מינויו של מר קיסוס נכנס לתוקף בחודש ינואר 2018, בהתאם להודעת אי ההתנגדות מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מחודש נובמבר 2017, ובמועד זה סיים מר מאיר פילוס את כהונתו כמנכ"ל החברה.

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 ליום 31 בדצמבר 2016 לסך של 182,022 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017, גידול של 24,460 אלפי ש"ח (15.52%), שמקורו ברווח הנקי של החברה.

סך הנכסים הנזילים של החברה (מזומנים ושווי מזומנים ונכסי חוב סחירים) הסתכם בסוף שנת 2017 בכ- 53,065 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 46,289 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2016. הגידול נובע מתזרים שוטף חיובי.

2. תוצאות הפעילות

ההכנסות מדמי ניהול קופות גמל נטו עלו מסך של 169,550 אלפי ש"ח בשנת 2016 לסך של כ- 188,702 אלפי ש"ח בשנת 2017, גידול של 11.3%.

הגידול בהכנסות נובע בעיקרו מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, בעיקר בשל קליטת קופות הפניקס לניהול החברה החל מ-1 בינואר, 2017, בקיזוז המשך מגמת הירידה בשיעור דמי הניהול עקב התחרותיות בענף.

שיעור דמי הניהול הממוצעים של קופות הגמל שבניהול החברה ירדו משיעור של 0.81% בשנת 2015 לשיעור של 0.74% בשנת 2016 ו-0.67% בשנת 2017. הקיטון בשנת 2017 נובע מהעברת קופות בניהול אישי בסך כ- 1,882 מיליוני ש"ח מהפניקס לניהול החברה, שדמי הניהול בו נמוכים משמעותית.

הצבירה החיובית נטו בקופות הגמל הסתכמה בשנת 2017 לסך של כ- 268 מיליוני ש"ח לעומת צבירה נטו חיובית בסך של כ- 656 מיליוני ש"ח בשנת 2016.

סך הנכסים המנוהלים עלה מסך של 23,455 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016 לסך של 29,010 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017, הגידול נובע בעיקר מהעברת קופות הפניקס לניהול החברה בסך של כ- 3,794 מיליוני ש"ח ב-1 בינואר, 2017, מצבירה חיובית נטו ומתשואה על הנכס.

הוצאות עמלות עלו בכ- 7,066 אלפי ש"ח מסך של 42,065 אלפי ש"ח בשנת 2016 לסך של 49,131 אלפי ש"ח בשנת 2017. הגידול נובע בעיקר מהגידול בנכס המנוהל.

הוצאות הנהלה וכלליות ירדו השנה בכ- 1,130 אלפי ש"ח מסך של 101,568 אלפי ש"ח בשנת 2016 לסך של 100,438 אלפי ש"ח בשנת 2017.

הוצאות המימון קטנו בכ- 3,358 אלפי ש"ח, מסך של 5,308 אלפי ש"ח בשנת 2016 לסך של 1,938 אלפי ש"ח בשנת 2017, וזאת בעיקר בשל עדכון תנאי ההלוואה והורדת שיעור הריבית המשולמת בגינה.

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 9 לדוחות הכספיים.

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

1. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.¹

1.1 שוקי הכספים בישראל

הנתונים הכלכליים בישראל במחצית הראשונה היו חלשים מהצפוי, בניהם נתוני התמ"ג, אך נתונים ואומדנים לגבי המחצית השנייה היו חזקים ובניהם אומדן למ"ס כי הצמיחה ב-2017 תסתכם ב-3.0%. שיעור האבטלה בישראל ירד מרמה של 4.6% בתחילת השנה ל-4.3% בנובמבר, אך למרות המשך הידוק שוק העבודה קצב עליית השכר התמתן, הקל את החששות משחיקת רווחיות החברות ומהחשש לאינפלציה. קצב עליית המדד המשולב של בנק ישראל התמתן ברבעון השלישי והרביעי, אך עדיין לימד על קצב צמיחה יציב של סביב 3%.

במהלך הרבעון השני השיק האוצר את תכנית "נטו משפחה", שכוללת בין היתר הקלות מס וסבסוד צהרונים, אשר השפעתם באה לידי ביטוי במהלך הרבעון השלישי והרביעי. מדדי המחירים לצרכן שפורסמו במהלך הרבעון הרביעי, בגין החודשים ספט-נוב', הפתיעו בעליה של 10 נ"ב, משמעותית מעל ציפיות השוק. בסה"כ האינפלציה מתחילת השנה ועד חודש נוב' עלתה ב-0.3%. ציפיות האינפלציה המגולמות בשוק לטווחים של שנתיים נותרו לאורך כל שנת 2017 נמוכות מהגבול התחתון של "יעד האינפלציה" וכפועל יוצא גררו את ציפיות הריבית על 0.1% למשך תקופה ממושכת.

מדד המניות ת"א-125 נסחר לאורך כל ארבעת הרבעונים של 2017 בעליות שיערים ובסה"כ של 6.4%, ומדד מניות ה"יתר" רשם עליות במחצית הראשונה וירידות במחצית השנייה, אך סיים גם הוא את השנה בעליות של 4.2%. המגמות החיוביות תאמו למגמות העולמיות ונתמכו בשיפור בתוצאות החברות, סביבת תשואות נמוכה ובציפייה להמשך המחזור הכלכלי החיובי.

מגמת ההתחזקות הרב שנתיית של השקל (מול סל המטבעות) המשיכה בעוצמה במחצית הראשונה של 2017, נקטעה ברבעון השלישי, כשהשקל רשם היחלשות חדה בעיקר מול היורו, והתחדשה שוב ברבעון הרביעי, בעיקר בשל היחלשות הדולר בעולם.

שוק אגרות החוב הממשלתי התאפיין במהלך הרבעון הרביעי, כמו בשנת 2017 כולה, בעליות שיערים חדות באפיק האג"ח ה"שקלי" הארוך ובחולשה יחסית באפיק ה"צמוד" הקצר, למרות עליות שלו ברבעון הרביעי.

התשואה ל-10 שנים, אשר עמדה בתחילת השנה על 2.1% ירדה בסוף הרבעון השלישי ל-1.8% ובסוף הרבעון הרביעי ל-1.7%. מדד האג"ח הממשלתי הכללי עלה בשנה כולה ב-3.6% מתוכה 1.1% ברבעון הרביעי. מדד תל בונד 60 עלה בשנת 2017 ב-5.8%, מתוכם 1.6% ברבעון הרביעי.

העליות שאפיינו את שוק המניות בתל אביב במחצית השנייה של 2017 נמשכו, בדומה למגמה העולמית, גם בחודש ינואר, כשברקע נתונים חזקים מהכלכלה העולמית והמקומית, בניהם סקר משקי הבית, סקר מגמות בעסקים, המדד המשולב של בנק ישראל, נתוני התוצר ושוק העבודה.

האבטלה במשק ירדה מ-4.3% בנתון האחרון של תקופת המאזן (נוב' 2017) ל-3.7% (ינואר). אומדן הצמיחה לרבעון השלישי של 2017 עודכן מ-3.6% ל-4.0% וזה לרבעון הרביעי עמד על 3.6%. בחולשה בלטו נתונים משוק הנדל"ן המקומי (ירידה בהיקף העסקאות), התמתנות קצב עליית השכר במשק ואינדיקטורים להיחלשות הצריכה הפרטית. עליית תשואות חדה בארה"ב בתחילת חודש פברואר נחשבת לטריגר למימושים חדים בשוקי המניות בעולם. מדד ת"א 125 הגיב בירידה של 6.3%, אך בהמשך התקופה "תיקן" חלק ממנה.

מדד המחירים לצרכן לחודשים דצמ'-ינואר ירדו במצטבר ב-0.4%, בדומה לציפיות המוקדמות. ציפיות האינפלציה הארוכות נותרו יציבות לאור יציבות במחיר הנפט ולמרות חולשה של השקל מול סל המטבעות. ברקע, המשך רפורמות להוזלת מחירים, בניהן רפורמה במכון התקנים, המשך פתיחת המשק לתחרות (למשל בטיסות למזרח ובשוק הטלוויזיה). השקל עבר טלטלה בתקופה שלאחר תאריך המאזן על רקע עסקאות גז גדולות מצד אחד ומדיניות מוניטרית מצמצמת בשאר העולם מצד שני.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 0.1%, כשהתגלתה שוונת גדולה בין שניים מחברי הוועדה המוניטרית, כשאחד מהם תומך בהעלאת ריבית והשני לא פוסל העמקת ההרחבה.

מדד ת"א-125 ירד ב-0.4% מדד האג"ח הממשלתי הכללי ירד ב-0.2% ומדד תל בונד 60 ירד ב-0.4%. השקל התחזק מול הדולר ב-1.2%, ונחלש מול היורו ב-1.7%.

¹ בהתאם לסקירת שוק שנערכה ע"י מחלקת המחקר של חברה האם.

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

1.2. שווקי הכספים בחו"ל

רוב שוקי המניות בעולם נסחרו במהלך כל ארבעת הרבעונים של שנת 2017 בעליות חדות, בהובלת השווקים המתעוררים, על רקע שיפור בנתונים הכלכליים, בניהם בלטו הן נתוני הצמיחה וסקרי הסנטימנטים השונים, התחממות מחיר הנפט ותהליך מתקדם לאישור רפורמת המס בארה"ב. מספר אירועים גאו-פוליטיים שהתרחשו נתפסו ע"י השוק כשוליים, בניהם מאבק של קטלוגיה לעצמאות מספרד וניסויים גרעיניים של צפון קוריאה, ולמרות חשש מריסון הצמיחה בסין בשל החמרת הרגולציה על אשראי ועל תקני הזיהום.

התחממות ציפיות האינפלציה אפשרה מבחינת הבנק המרכזי בארה"ב להמשיך עם מתווה העלאות הריבית, שכלל שלוש העלאות ריבית, כשהאחרונה בחודש דצמבר. בגוש האירו הבנק המרכזי הקטין את קצב רכישות האג"ח ורמז על שינוי צפוי בנוסח ההודעה הצמודה להחלטת הריבית. התחממות האינפלציה בפועל נשענה בעיקר על עליית מחירי הסחורות, כשאינפלציית הליבה בארה"ב (Core PCE) דווקא התמתנה מקצב של 1.9% ב-2016 ל-1.5% ב-2017.

שוק העבודה בארה"ב נותר "מתוח", כששיעור אבטלה ירד מרמה של 4.7% בתחילת הרבעון הראשון ל-4.1% בסוף הרבעון הרביעי. למרות המשך הידוק שוק העבודה קצב עליית השכר האט מרמה של 2.9% בשנת 2016 ל-2.5% ב-2017, איטי גם בהשוואה לשלב דומה במחזורים קודמים וגם ביחס לציפיות המוקדמות. באירופה שיעור האבטלה המשיך לרדת אף הוא מרמה ממוצעת של 9.8% ב-2016 ל-9.0% בסוף 2017.

תשואות האג"ח בארה"ב (ל-10 שנים) ירדו במהלך המחצית הראשונה אך במחצית השנייה של השנה עברו לעלייה וסיימו את השנה ברמת תשואות של 2.41% לעומת 2.44% בתחילתה. מדד ה-S&P500 עלה בכל ארבעת הרבעונים, מתוכם 6.1% ברבעון הרביעי ובסה"כ רשם עליה שנתית של 19.4%. מדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) עלה ברבעון הרביעי ב-7.1% ומתחילת השנה ב-34.4%. ומדד המניות האירופי (אירו סטוקס 50) ירד ברבעון הרביעי ב-2.5%, ובסה"כ ב-6.5% מתחילת השנה. מחיר הנפט עלה ברבעון הרביעי ב-16.9% וב-12.5% מתחילת השנה. היורו התחזק בחדות מול הדולר, ברבעון הרביעי ב-1.6% ובסה"כ ב-14.2% מתחילת השנה.

שווקי המניות בעולם נסחרו בחודש ינואר בעליות חדות, על רקע אישור רפורמת המס בארה"ב ונתוני מאקרו חזקים, בראשם סקר מנהלי הרכש בתעשייה בארה"ב (ISM 60.8). פרסמו של נתון על עליה מהירה מהצפוי בקצב השכר של חודש ינואר גרר הערכות להעלאות ריבית מהירות יותר בארה"ב וזאת גם על רקע מינוי יו"ר חדש לפד (ג'רום פאוול). עליית התשואות הציחה חששות לתמחור שוק המניות, גררה זינוק במדד התנודתיות (VIX) ולירידות חדות בשוקי המניות בעולם, שכבר הספיקו "לתקן" ברובם. באירופה נתוני המאקרו נותרו חזקים אך נטו להפתעות כלפי מטה. ה-ECB אותת על שינוי ההדרכה קדימה עד שלבסוף ביצע אותה בחודש מרץ כשמחק את האפשרות של העמקת רכישות האג"ח. מדיניות זאת תמכה בהתחזקות היורו בעולם. מחיר הנפט נותר סביב 60 דולר לחבית, על רקע חשש ממלחמת סחר בעקבות החלטת טראמפ על העלאת מכסים על יבוא פלדה ואלומיניום.

מדד ה-S&P500 עלה ב-2.8%, מדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) עלה ב-5.2% ומדד המניות האירופי (האירו סטוקס 50) ירד ב-3.2%. מדד האג"ח הממשלתיות בארה"ב ירד ב-1.7%, כשהתשואות ל-10 שנים עלו מ-2.41% ל-2.82%.

2. השקעות החברה

במהלך 2017 השקיעה החברה סך של כ-15.1 מיליוני ₪ בנכסי חוב סחירים. לפירוט נוסף ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

3. 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, באמצעותן ניתן לצבור כספים למטרות שונות, בין היתר, גם לצרכים פנסיוניים עתידיים של העמיתים.

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

3. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל ומצבן של הקופות ביחס להתפתחויות אלו - המשך

ענף קופות הגמל כולל קופות לתגמולים ופיצויים, קופות גמל להשקעה, קופות גמל להשקעה לחיסכון לכל ילד, קופות מרכזיות לפיצויים וקרנות השתלמות המהוות כ-48.82%, כ-0.79%, כ-0.66%, כ-3.62% וכ-46.11% מסך נכסי קופות הגמל, בהתאמה. הצבירה החיובית נטו בשנת 2017 הסתכמה לכ- 20,233 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו בשנת 2016 שהסתכמה לכ- 11,125 מיליוני ש"ח. התשואה החיובית המצטברת לשנת 2017 הינה 6.76%, לעומת שנת 2016 בה נרשמה תשואה חיובית של 3.05%. סך נכסי קופות הגמל הסתכמו בסוף שנת 2017 ל- 448,404 מיליוני ש"ח (2016 – 442,811 מיליוני ש"ח).

נכסי הקופות של החברה עמדו בסוף שנת 2017 על סך של כ- 29,010 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 23,455 מיליוני ש"ח בתחילתה. הצבירה החיובית בשנת 2016 הייתה כ- 268 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות כ- 2,866 מיליוני ש"ח, משיכות כ- 1,427 מיליוני ש"ח, העברות שליליות נטו (העברות לקופות בניכוי העברות מהקופות) כ- 1,171 מיליוני ש"ח. הצבירה החיובית בשנת 2017 הביאה לגידול בנתח השוק של החברה משיעור של 5.82% בסוף שנת 2016 לשיעור של 6.47% בסוף שנת 2017.

בנוגע לפירוט נתוני הצבירה של קופות החברה, ראה פרק ב' בדוח על עסקי התאגיד.

להלן פירוט נתוני הצבירה של כלל ענף קופות הגמל בשנת 2017:

א. בקופות הגמל לתגמולים וקופות אישיות לפיצויים הייתה בשנת 2017 צבירה נטו חיובית שהסתכמה ל- 10,493 מיליוני ש"ח, זאת בהמשך לצבירה חיובית בשנת 2016 שהסתכמה לסך של 2,531 מיליוני ש"ח. סך הנכסים בסוף שנת 2017 הגיע ל- 225,411 מיליוני ש"ח (2016 – 198,276 מיליוני ש"ח).

ב. בקרנות ההשתלמות הייתה הצבירה נטו בשנת 2017 חיובית והסתכמה ל- 11,032 מיליוני ש"ח, בהשוואה לצבירה חיובית של 9,762 מיליוני ש"ח בשנת 2016. סך הנכסים בסוף שנת 2017 הסתכם ל- 206,768 מיליוני ש"ח (2015 – 181,717 מיליוני ש"ח).

ג. בקופות מרכזיות לפיצויים הייתה בשנת 2017 צבירה נטו שלילית שהסתכמה ל- 1,292 מיליוני ש"ח, זאת בהמשך לצבירה שלילית של 1,655 מיליוני ש"ח בשנת 2016. סך הנכסים בסוף שנת 2017 הסתכם ל- 16,224 מיליוני ש"ח (2016 – 16,760 מיליוני ש"ח).

ד. בקופות הגמל להשקעה הייתה בשנת 2017 צבירה נטו חיובית שהסתכמה ל- 146 מיליוני ש"ח. סך הנכסים בסוף שנת 2017 הסתכם ל- 195 מיליוני ש"ח.

ה. קופות גמל להשקעה לחיסכון לכל ילד הייתה בשנת 2017 צבירה נטו חיובית שהסתכמה ל- 94 מיליוני ש"ח. סך הנכסים בסוף שנת 2017 הסתכם ל- 98 מיליוני ש"ח.

בנוגע לפירוט נתוני הצבירה של קופות החברה, ראה פרק ב' בדוח על עסקי התאגיד.

4. 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.

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

פרק ד': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לגורמי הסיכון העיקריים אליהם חשופות החברה וקופות הגמל שבניהולה ומידת השפעתם הפוטנציאלית ראה פרק ג' בדו"ח עסקי התאגיד של החברה. לפירוט בדבר גורמי הסיכון, מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי העבודה, אופן ניהול הסיכונים והבקורות הקיימות, ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים.

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 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 ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 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.

22 במרס 2018

תאריך

אורי קיסוס
מנכ"ל

בן שיזף
יו"ר הדירקטוריון