

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

(לשעבר: אקסלנס נשואה גמל בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2017

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

(לשעבר : אקסלנס נשואה גמל בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2017

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-78	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

(לשעבר : אקסלנס נשואה גמל בע"מ)

בקרה פנימית על הדיווח הכספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - החברה) (לשעבר : אקסלנס נשואה גמל בע"מ) ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאמות הנדרשות על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאמות הנדרשות על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ולשנים שהסתיימו באותם התאריכים והדוח שלנו, מיום 22 במרס, 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

(לשעבר : אקסלנס נשואה גמל בע"מ)

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - החברה) (לשעבר : אקסלנס נשואה גמל בע"מ) לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם התאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנים שהסתיימו באותם התאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו, מיום 22 במרס, 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי ש"ח		באור	
			נכסים:
242,355	239,178	3	נכסים בלתי מוחשיים
834,462	855,311		נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
11,170	20,982	4	הוצאות רכישה נדחות
2,572	3,081	5	רכוש קבוע
6,579	-		נכסי מסים שוטפים
15,816	20,377	7	חייבים ויתרות חובה
46,289	37,932	8	מזומנים ושווי מזומנים
			השקעות פיננסיות :
-	15,133	6	נכסי חוב סחירים
<u>1,159,243</u>	<u>1,191,994</u>		סך כל הנכסים
		9	הון:
1,195	1,195		הון מניות
<u>156,367</u>	<u>180,827</u>		עודפים
<u>157,562</u>	<u>182,022</u>		סך כל ההון
			התחייבויות:
843,322	856,235		התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
55,232	59,401	10	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	673		התחייבויות בגין מסים שוטפים
166	666	11	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
46,317	47,687	12	זכאים ויתרות זכות
56,644	45,310	13	הלוואה מחברה קשורה
<u>1,001,681</u>	<u>1,009,972</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,159,243</u>	<u>1,191,994</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

22 במרס, 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

בן שיזף
יו"ר הדירקטוריוןאורי קיסוס
מנכ"להדס פקר-גיר
מנהלת כספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה			באור	
ביום 31 בדצמבר				
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח				
175,066	169,550	188,702	14,15	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל , נטו
712	199	460	16	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
				רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת
(2,251)	(1,933)	2,936		תשואה, נטו
240	240	-	21	הכנסות אחרות
<u>173,767</u>	<u>168,056</u>	<u>192,098</u>		סך כל ההכנסות
39,334	42,065	49,131	17	עמלות
105,167	101,568	100,438	18	הוצאות הנהלה וכלליות
6,661	6,190	6,611	19	הוצאות אחרות
6,164	5,308	1,938	20	הוצאות מימון
<u>157,326</u>	<u>155,131</u>	<u>158,118</u>		סך כל ההוצאות
16,441	12,925	33,980		רווח לפני מסים על ההכנסה
5,892	678	12,038	10	מסים על ההכנסה
<u>10,549</u>	<u>12,247</u>	<u>21,942</u>		רווח נקי
-	-	-		רווח כולל אחר, נטו
<u><u>10,549</u></u>	<u><u>12,247</u></u>	<u><u>21,942</u></u>		רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיוחס לבעלי מניות החברה			
סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
144,766	143,571	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
10,549	10,549	-	סה"כ רווח כולל
(10,000)	(10,000)	-	דיבידנד
145,315	144,120	1,195	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
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
157,562	156,367	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
21,942	21,942	-	סה"כ רווח כולל
2,518	2,518	-	הטבה הונית משינוי מבנה (*)
182,022	180,827	1,195	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

(* ראה באור 1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
10,549	12,247	21,942
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח נקי		
פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:		
הכנסות מימון נטו		
(262)	(245)	(397)
הפסד הון מגריעת רכוש קבוע		
(713)	-	-
שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה		
(1,187)	(19,156)	(15,849)
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה		
3,438	21,089	12,913
שינוי בהוצאות רכישה נדחות נטו		
(5,212)	(5,958)	(7,294)
פחת והפחתות:		
רכוש קבוע		
341	482	1,256
נכסים בלתי מוחשיים		
6,661	6,190	6,611
מסים על ההכנסה		
5,892	678	12,038
8,958	3,080	9,278
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:		
שינוי בחייבים ויתרות חובה		
3,326	(503)	(4,561)
שינוי בזכאים ויתרות זכות		
(2,544)	10,485	1,370
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו		
55	98	500
837	10,080	(2,691)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:		
מסים ששולמו		
(5,114)	(1,081)	(990)
מסים שהתקבלו		
10,958	4,535	373
ריבית ששולמה		
(6,159)	-	-
ריבית שהתקבלה		
683	207	350
368	3,661	(267)
20,712	29,068	28,262
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
רכישת רכוש קבוע		
(671)	(2,403)	(1,765)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים		
-	(698)	(3,434)
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות		
9,898	-	(15,086)
השקעה בנכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה		
-	-	(5,000)
9,227	(3,101)	(25,285)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים		
(18,000)	(18,000)	(11,334)
דיבינד ששולם		
(10,000)	-	-
(28,000)	(18,000)	(11,334)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון		
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		
1,939	7,967	(8,357)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה		
36,383	38,322	46,289
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה		
38,322	46,289	37,932
תזרימי מזומנים מפעילות שאינה במזומן		
הטבה הונית משינוי מבנה		
-	-	2,518

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

<u>הגדרות</u>	א.
	בדוחות כספיים אלה:
החברה	- אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ.
החברה האם	- הפניקס חברה לביטוח בע"מ (החל מיום 1 בינואר, 2017).
החברה האם לשעבר	- אקסלנס השקעות בע"מ (עד ליום 31 בדצמבר, 2016).
קופת גמל מבטיחת תשואה	- קופת גמל מבטיחת תשואה אשר לחברה סיכון בהבטחת תשואת העמיתים ואשר נכסיה והתחייבויותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
צדדים קשורים	- כמשמעותם בתקן IAS24.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
מדד	- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
רשות שוק ההון	- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חוק הפיקוח על קופות הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

באור 1 - כללי (המשך)

ב. 1. החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000, והינה חברה בת בבעלות מלאה 100% של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. ליום 31 בדצמבר 2016 חברה אקסלנס השקעות בע"מ והפניקס חברה לביטוח בע"מ החזיקו בחברה בשיעורים של 99%-1% בהתאמה. החברה עוסקת בניהול קופות גמל (ראה בנוסף, באור ג' להלן).

2. ביום 1 בינואר, 2018, שינתה החברה את שמה מ"אקסלנס נשואה גמל בע"מ" ל"אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ".

ג. בעקבות 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 וחסכון (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 שכל פעילות הגמל בקבוצת הפניקס מנוהלת 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.

שינוי מבני זה טופל בחברה בשיטת **As Pooling**, ראה באור ד' ובאור 4 להלן, כתוצאה מכך הכירה החברה בגידול בהון בסך כ- 2,518 אלפי ש"ח.

באור 1 - כללי (המשך)

להלן פירוט הקופות והמסלולים בחלוקה למסלולי השקעה שנוהלו ע"י החברה עד ליום 31 בדצמבר 2017 ומיום 1 בינואר 2018, לאחר ביצוע המיזוג כמפורט לעיל:

א.מ.ה	שם מסלול	א.מ.ה	שם מסלול
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה
		9884	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 ומטה
9529	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60	9529	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 עד 60
		401	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות
401	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	9918	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה
		9530	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 60 ומעלה
		521	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח עד 25% מניות
9905	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	9905	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי חו"ל
		1482	שיטת הפניקס רמת סיכון *2
9917	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	9917	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60
		1482	שיטת הפניקס רמת סיכון *3
8624	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה	8624	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
		1482	שיטת הפניקס רמת סיכון *4
9906	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	9906	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
		1482	שיטת הפניקס הלכתי
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות
		792	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד
		8627	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח
		1355	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח
		1482	שיטת הפניקס רמת סיכון 1
211	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	211	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות
2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
12088	אקסלנס גמל חו"ל		אין מסלול מתמזג
961	אקסלנס גמל מסלול מניות	961	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול מניות
8626	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות	8626	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
		1482	שיטת הפניקס רמת סיכון 5
528	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	528	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
1541	אקסלנס תגמולים בניהול אישי	1541	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
גמל להשקעה לאחר המיזוג		גמל להשקעה לפני המיזוג	
7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות
7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות
7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי	7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי
7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי	7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי
7907	אקסלנס גמל להשקעה פאסיבי - מדדי מניות	7907	אקסלנס גמל להשקעה פאסיבי - מדדי מניות
קרנות השתלמות לאחר המיזוג		קרנות השתלמות לפני המיזוג	
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר
		9549	הפניקס השתלמות - מסלול מתמחה שקלי טווח קצר
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות
		1483	שיטת הפניקס רמת סיכון 1
		8631	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח
		9546	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל
		9545	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח
		1354	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	9882	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות
		1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות
		2091	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות
1190	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	1190	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות
		8597	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
		1483	שיטת הפניקס רמת סיכון 2

באור 1 - כללי (המשך)

א.מ.ה	שם מסלול	א.מ.ה	שם מסלול
קרנות השתלמות לאחר המיזוג		קרנות השתלמות לפני המיזוג	
686	אקסלנס השתלמות לטווח קצר	686	אקסלנס השתלמות כללי
964	אקסלנס השתלמות כללי	964	הפניקס השתלמות - מסלול כללי
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי	8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי
		1483	שיטת הפניקס רמת סיכון 3
		1483	שיטת הפניקס רמת סיכון 4
		9919	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי חו"ל
968	אקסלנס השתלמות מניות	968	הפניקס השתלמות - מסלול מניות
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות
		1483	שיטת הפניקס רמת סיכון 5
		9548	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי-מדדי מניות חו"ל
		9547	הפניקס השתלמות מסלול פאסיבי - מדדי מניות
9528	אקסלנס השתלמות הלכה	9528	הפניקס השתלמות - מסלול הלכה
		1483	שיטת הפניקס הלכתי
1542	אקסלנס השתלמות בניהול אישי	1542	אקסלנס השתלמות בניהול אישי
מרכזית לפיצויים לאחר המיזוג		מרכזית לפיצויים לפני המיזוג	
9475	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	9475	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי
8766	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות
		954	הפניקס מרכזית
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	242	אקסלנס מרכזית לפיצויים
8765	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים
804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות

ד. למועד הדוחות הכספיים החברה מנהלת את קופות הגמל כמפורט להלן:

סוג קופת הגמל	שם קופת הגמל
תגמולים השתלמות מרכזית לפיצויים תגמולים מרכזית לפיצויים תגמולים השתלמות גמל להשקעה גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד השתלמות תגמולים מרכזית לפיצויים השתלמות תגמולים	אקסלנס גמל אקסלנס השתלמות אקסלנס מרכזית לפיצויים אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה אקסלנס מרכזית לפיצויים רב מסלולית אקסלנס תגמולים בניהול אישי אקסלנס השתלמות בניהול אישי אקסלנס גמל להשקעה אקסלנס גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד הפניקס השתלמות (* הפניקס תגמולים ופיצויים (* הפניקס מרכזית (* הפניקס השתלמות בניהול אישי (* הפניקס גמל בניהול אישי (*

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

באור 1 - כללי (המשך)

ה. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל" על תיקוניו (להלן בסעיף זה: "החוזר") קובע, בין היתר, הוראות לעניין הקמת מודל השקעה תלוי גיל, מגבלות על כמות מסלולי ההשקעה המותרת, והוראות לעניין התאמת שמות מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה לנוסחים אשר נקבעו בחוזר. במסגרת יישום הוראות החוזר, הקימה החברה מודל השקעה תלוי גיל, ביצעה את ההתאמות הנדרשות לשמות ולמדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי ההשקעה וכן ביצעה מיזוגים בין מסלולים ככל שנדרש. השינויים כאמור נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר, 2016.

למועד הדוח, בניהול החברה הקופות והקרנות הבאות: אקסלנס גמל, אקסלנס מרכזית לפיצויים, אקסלנס השתלמות, אקסלנס תגמולים בניהול אישי, אקסלנס השתלמות בניהול אישי, אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה, אקסלנס גמל להשקעה ואקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים.

ו. ביום 16 בפברואר, 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"ב-2012, וחוזר גופים מוסדיים 2012-9-2 דרישות הון מחברות מנהלות (להלן ביחד: "תקנות ההון" ו-"חוזר ההון"). מטרת דרישות ההון העדכניות הינה להוות כרית בטחון לחברה מפני סיכונים תפעוליים שהתממשותם עלול לחייב הזרמת הון למימון הפעילות השוטפת.

תקנות ההון וחוזר ההון קובעים את סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הנגזר מסכום ההוצאות של החברה ב-12 החודשים האחרונים לתאריך הדו"ח, ומהיקף הנכסים המנוהלים על-ידי החברה, כאשר סכום זה כפוף לעמידה בסכום ההון העצמי ההתחלתי הנדרש, המהווה סף הון מינימאלי להקמה ולפעילות של חברה מנהלת. חברה מנהלת תידרש להציג הון מזערי בסכום הגבוה מבין ההון העצמי ההתחלתי הנדרש (כהגדרת מונח זה בתקנות), לבין סכום השווה לשיעור של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים על-ידה, בצירוף 25% מהוצאותיה השנתיות (למעט הוצאות בגין הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות מימון ומס) (להלן: "דרישת הון עצמי מזערי").

במסגרת התקנות והחוזר נקבעו הקלות מסוימות לעניין ההון. כמו כן, נקבעו בתקנות הוראות מעבר לעמידה בדרישות ההון. בנוסף נקבעו הוראות הנוגעות למגבלות על חלוקת דיבידנד בחברה וביחס לדרכי השקעות ההון העצמי הנדרש כאמור. החברה עומדת במגבלות דרישת ההון האמורות.

ז. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות דמי הניהול"), דמי הניהול אותם רשאית חברה מנהלת של קופות גמל לגבות הינם בשיעור של עד 1.05% בלבד ו עד 4% מההפקדות השוטפות לקופות הגמל. לעניין קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים נקבע כי דמי הניהול המרביים הינם בשיעור של עד 2% מסך הצבירה השנתית מחשבונו של כל עמית.

בעניין קופת אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה, בתקנון הקופה נקבע, כי דמי הניהול המרביים הניתנים לגביה במסלולים מבטיחי התשואה יהיה עד 2% מהיתרה הצבורה. בגין ניהול קופת גמל לחיסכון ארוך טווח לילד, דמי הניהול שהחברה המנהלת גבתה בשנת הדו"ח הינם בשיעור של 0.23% לשנה בהתאם למסמכי מכרז החשב הכללי בעניין ניהול קופה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו, ראה סעיף ה' להלן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה וקופת הגמל מבטיחת התשואה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ראה מידע נוסף בבאור 22.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד הממונה, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

2. קביעת שווי הוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים או לפי מכשירים פיננסיים סחירים בעלי אופי דומה.

3. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בכל תאריך דיווח בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

4. ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

5. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

6. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס.

7. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות גמל מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס תיק חוזי הגמל בכללותו. במידה ולא תתקיים ברות השבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

ג. **מטבע הפעילות ומטבע חוץ**

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה. מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ (המשך)

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הנכסים וההתחייבויות של קופת גמל מבטיחת תשואה – 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 פירעון של החברה, נכסי והתחייבויות גמולה מאוחדים בדוחות הכספיים. הדוחות הכספיים של קופות גמל שאינן מבטיחות תשואה, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו, מכיוון שהחברה אינה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה. על כן, לחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

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 28 להלן.

ה. הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תכניות גמל

עמלות למפקחי רכישה וסוכנים המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (להלן - DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשווערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, לרבות התחשבות בביטולים. במהלך שנת 2015 החלה החברה לזקוף בדוחות הכספיים הוצאות רכישה נדחות בגין עמלות המשולמות למפקחי רכישה ולסוכנים איתם החברה התקשרה בעבור דמי הגמולים הנגבים באמצעות אותם סוכנים ממועד זה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים, נכסי חוב בלתי סחירים, מניות ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן, ולגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

השקעות המוחזקות לפדיון

כאשר לחברה יש כוונה מפורשת ויכולת להחזיק מכשירי חוב עד למועד פדיונם, מכשירי החוב מסווגים כמוחזקים לפדיון. השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה בניכוי הפסדים מירידת ערך.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינן נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים פיננסיים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, נמדדים הנגזרים לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסים (המשך)

3. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

4. החברה קיבלה החלטות לייעוד הנכסים כדלקמן:

נכסים שאינם סחירים

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

5. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגן כמפורט להלן:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד. ניתן לייעד התחייבות במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בכפוף לתנאים שנקבעו ב-IAS 39.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

6. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף, העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה בנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

2. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
7	ריהוט וציוד משרדי
15-33	מחשבים וציוד היקפי
ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. זכות לדמי ניהול

זכויות לדמי ניהול מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן במועד הרכישה, בהתבסס על הקצאת עלות הרכישה, שהתבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. הזכויות לדמי ניהול בגין רכישת קופות הגמל מופחתות לפי שיטת הקו הישר על-פני אורך החיים השימושיים שלהם - על פני תקופה של 5 - 15 שנים ומוצגות לפי עלותן בניכוי הפחתות וירידות ערך שנצברו.

2. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולחברה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. הוצאות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3. תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

4. הפחתה

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

- (א) דמי ניהול עתידיים - הפרש מקורי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים ברכישת קופות גמל וקרנות פנסיה מופחת בהתאם לתקופה החזויה לקבלת דמי הניהול.
 (ב) מותג - מופחת בקו ישר על פני 5-10 שנים.
 (ג) תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 3-7 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחייבים אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך, הקבוצה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת החזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

2. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך (המשך)

2. נכסים שאינם פיננסיים (המשך)

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת ליום עבור 31 בדצמבר, או לעתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

י. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם 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.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במילואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

תכנית להפקדה מוגדרת

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלמם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל אל ההצעה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוג ההפרשה שנכללה בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

י.ג. הכרה בהכנסה

דמי ניהול

הכנסות מניהול קרנות פנסיה ומקופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות הממונה.

י.ד. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, הכנסות מדיבידנדים ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

רווחים (הפסדים) ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו, ריבית והפרשי שער על פקדונות ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות ובתוספת מס רווח החל על מוסדות כספיים.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

טז. נכסים 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.

על פי תקנון הקופה, דמי הניהול המירביים שניתן לגבות במסלולים מבטיחי התשואה הינם עד 2% מהצבירה. מכיוון שמדובר בקופה מבטיחת תשואה הרי שהחברה נדרשת להביא לכך שהעמיתים מזוכים בתשואה כאמור. החישוב השנתי כאמור מבוצע ביחס לתשואה השנתית שהושגה. ככל שנוצרים עודפי תשואה שמעל לתשואה המובטחת ומעל לשיעורי דמי הניהול הרלבנטיים שגובה החברה, הרי שאלה נזקפים לטובת הקופה באמצעות חשבון / קרן ייעודית הצוברת עודף / גירעון שנוצר ביחס לחבות הקופה לתשואה מובטחת כאמור. במהלך שנת 2017, פעלה החברה להשלמת גירעון שנוצר בקרן הייעודית כאמור והעבירה לטובת קרן זו סך של 5 מיליוני ש"ח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

בהתאם לעמדת סגל חשבונאית של רשות ניירות ערך 4-11 בדבר "גילוי בדבר השפעות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 15", להלן גילוי מפורט להשלכות עתידיות של יישום IFRS 15. יודגש כי המתכונת המוצעת מהווה דוגמה נרחבת ונועדה לספק את צרכיהן של מגוון חברות מענפים שונים. נדרש מחברות להתאים את הבאור לצרכיהן ובמידת הצורך להוסיף גילוי להשפעות אפשריות אחרות.

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB בחודש מאי, 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.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים ימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הקבוצה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת הקבוצה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן.

לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2021. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

3. תיקונים ל-IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בחודש ינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

4. IFRS 16 חכירות

לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-שימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן החדש באימוץ מוקדם.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

- א. יישום למפרע מלא - במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתית של החוכר.
- ב. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש הריבית התוספתית של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-שימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.

- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם קיים, ייזקף להון.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן החדש למפרע וההשלכות שלהן על הדוחות הכספיים בשים לב, בין היתר, להשפעות האפשריות על יחסים פיננסיים ואמות מידה פיננסיות.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
(9.8)	0.3	0.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017
(1.5)	(0.3)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016
0.3	(0.9)	(1.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

באור 3 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב:

מוניטין	דמי ניהול	תוכנות		סה"כ	
		מותג	מחשב		
אלפי ש"ח					
209,686	120,830	2,207	585	333,308	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2016
-	-	-	698	698	תוספות
-	-	-	-	-	גריעות
209,686	120,830	2,207	1,283	334,006	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
-	-	-	3,434	3,434	תוספות
-	-	-	-	-	גריעות
209,686	120,830	2,207	4,717	337,440	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
הפחתה שנצברה והפסדים מירידות ערך שנצברו					
-	82,669	2,207	585	85,461	יתרה ליום 1 בינואר 2016
-	6,190	-	-	6,190	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	88,859	2,207	585	91,651	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
-	6,190	-	421	6,611	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
-	95,049	2,207	1,006	98,262	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
הערך בספרים					
209,686	25,781	-	3,711	239,178	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
209,686	31,971	-	698	242,355	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

באור 3 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ג. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

יחידה מניבת המזומנים אליה מיוחס המוניטין הינה כלל הפעילות של החברה.

הבחינה באם חלה ירידה בערכו של המוניטין נעשתה על סמך הסכום בר השבה של כל היחידה מניבת המזומנים האמורה. הסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים נקבע על בסיס שווי השימוש שלה.

ג. הנחיות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

שווי השימוש של היחידה מניבת מזומנים ליום 31 בדצמבר 2017 נקבע תוך שימוש בתזרים מזומנים תפעולי מייצג צפוי וביצוע אקסטרפולציה ללא שימוש באומדן פרטני של תחזית לכל אחת מהשנים בטווח הזמן הקרוב (להלן - "שיטת מכפיל התזרים התפעולי המייצג"), וזאת לאור אופיו של ענף שוק ההון בישראל, המאופיין לאחרונה בתנודתיות גבוהה שלא נצפתה בעבר.

במסגרת שיטת מכפיל התזרים התפעולי המייצג, נעשה שימוש במכפיל של תזרים מזומנים תפעולי מייצג בטווח של 10.5-11.5, המבטא שיעור היוון שבין 11.5% - 10.5% לאחר מס ושיעור צמיחה לטווח ארוך של כ-2.5%-1.5%.

בהתאם לבחינה האמורה לא חלה ירידת ערך ביתרות המוניטין המפורטות לעיל.

ג. ביום 5 במרס 2007 הושלמה עסקת הרכישה של מכלול פעילות קופות הגמל שבניהול בנק מזרחי (19 קופות) בתמורה לסך של כ-337 מיליוני ש"ח, וזאת בגין היקף נכסים מנוהלים של כ-10.2 מיליארד ש"ח.

עודף העלות שנבע ברכישה סווג כנכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים. החברה התקשרה עם מעריך בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים וכן את יתרת אורך החיים השימושיים של נכסים אלו. הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת של מעריך חיצוני מוסמך, הקצתה את עלויות הרכישה כדלהלן:

1. סכום של כ-121 מיליוני ש"ח יוחס לזכות לקבל דמי ניהול בגין צבר העמיתים הקיימים בקופות הגמל ביום הרכישה ומופחת על פני 5 עד 15 שנים.
2. סכום של כ-2 מיליוני ש"ח יוחס לשם המותג והופחת על פני 4 שנים.
3. היתרה בסך של כ-215 מיליוני ש"ח מהווה מוניטין. בעקבות מכירת פעילות ניהול קרנות הפנסיה של החברה ביום 31 בדצמבר, 2013 נגרע סכום של כ-5.6 מיליון ש"ח מיתרת המוניטין הרשומה בספרים. באשר לטיפול במוניטין, ראה באור 2.

באור 4 - הוצאות רכישה נדחות

א. החברה זקפה בדוחות הכספיים הוצאות רכישה נדחות (להלן – "DAC") בגין עמלות המשולמות למפקחי רכישה ולסוכנים איתם החברה התקשרה בעבור דמי הגמולים הנגבים באמצעות אותם סוכנים ממועד זה.

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות

א ל פ י ש " ח

5,212	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
7,945	תוספות
(1,987)	הפחתה שוטפת
<u>11,170</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
11,100	תוספות
2,518	הטבה הונית משינוי מבנה (*)
(3,806)	הפחתה שוטפת
<u>20,982</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

(* ראה באור 1 ג').

ג. הוצאות הרכישה הנדחות מורכבות מעמלות ששולמו במהלך השנים אשר בגינן צפויות להתהוות לחברה דמי ניהול עתידיים. הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות על פני תקופה של 5.5-6 שנים אשר משקפת להערכת החברה את התקופה שבה תהיה לחברה זכות חוזית לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל של העמיתים שצורפו ושבגינם שולמו עמלות הרכישה.

באור 5 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	שיפורים במושכר	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים		מחשבים ותוכנות	
		ש"ח	אלפי		
3,659	13	-	-	3,646	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2016
2,403	1	3	3	2,399	תוספות
-	-	-	-	-	גריעות
6,062	14	3	3	6,045	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
1,765	38	66	66	1,661	תוספות
(555)	-	-	-	(555)	גריעות
<u>7,272</u>	<u>52</u>	<u>69</u>	<u>69</u>	<u>7,151</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
3,008	-	-	-	3,008	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2016
482	3	-	-	479	תוספות
-	-	-	-	-	גריעות
3,490	3	-	-	3,487	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
1,256	1	6	6	1,249	תוספות
(555)	-	-	-	(555)	גריעות
<u>4,191</u>	<u>4</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>4,181</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
<u>3,081</u>	<u>48</u>	<u>63</u>	<u>63</u>	<u>2,970</u>	הערך בספרים יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
<u>2,572</u>	<u>11</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2,558</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות

א. הרכב:

31 בדצמבר, 2017		
סה"כ	מוצגים בשווי	
	הלוואות וחייבים	הוגן דרך רווח והפסד
אלפי ש"ח		
33,472	-	33,472
804,509	804,509	-
12,247	-	12,247
19,921	14,277	5,644
<u>870,149</u>	<u>818,786</u>	<u>51,363</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

31 בדצמבר, 2016		
סה"כ	מוצגים בשווי	
	הלוואות וחייבים	הוגן דרך רווח והפסד
אלפי ש"ח		
11,611	-	11,611
772,549	772,549	-
7,419	-	7,419
17,878	11,637	6,241
<u>809,457</u>	<u>784,186</u>	<u>25,271</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

ב. נכסי חוב סחירים

הרכב:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
<u>11,611</u>	<u>33,472</u>

אג"ח קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב:

שווי הוגן		ערך בספרים	
2016	2017	2016	2017
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,371,044	1,538,179	772,549	804,509

הלוואות וחייבים, לרבות פקדונות חש"ל

ד. מניות

כל ההשקעה הינה במניות סחירות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ה. השקעות פיננסיות אחרות

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
6,241	5,644
11,637	14,277
17,878	19,921

סחירות

לא סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.

ו. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פרמיות לגביה, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

31 בדצמבר, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
33,472	-	-	33,472
12,247	-	-	12,247
19,921	14,277	-	5,644
65,640	14,277	-	51,363
804,509	-	804,509	-

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים
ההוגן (ראה באור 6' לעיל)

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 סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים
ההוגן (ראה באור 6' לעיל)

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
2,352	2,288
185	1,416
57	2,354
13,078	14,150
53	49
91	120
15,816	20,377

הכנסות לקבל
הוצאות מראש
צדדים קשורים
דמי ניהול לקבל, נטו מדמי תפעול
הלוואות לעובדים*
חייבים אחרים

* הלוואות לא צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.41%.

ערכם בספרים של החייבים ויתרות החובה מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

באור 8 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
26,289	37,932	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
20,000	-	פקדונות לזמן קצר
<u>46,289</u>	<u>37,932</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות.
 פקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים.
 ליום 31 בדצמבר, 2016, הפקדונות נושאים ריבית בשיעור של כ- 0.15%.
 באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראה באור 22.
 באשר לדרישת נזילות, ראה ביאור 9(2).

באור 9 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2016		31 בדצמבר, 2017		
מונפק	רשום	מונפק	רשום	
ונפרע	ש"ח	ונפרע	ש"ח	
<u>2,121,212</u>	<u>4,200,000</u>	<u>2,121,212</u>	<u>4,200,000</u>	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת

ב. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. דיבידנדים

בחודש מאי 2015 הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח.

באור 9 - הון עצמי (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון

1. 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 שוק ההון, ביטוח וחסכון.
2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ₪	
55,010	59,269
157,562	182,022
102,552	122,753

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	29,635
-	-

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ₪	
19,228	22,005
35,908	37,392
(126)	(128)
55,010	59,269

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

ה. באשר להשפעת שינוי מבני על ההון ראה באור 1 ג'.

באור 10 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן- החוק)

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, החוק. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות של החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. בחודש נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד ע

3. ל 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך, ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

4. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2014	26.5	18.00	37.71
2015	26.5	17.75 (*)	37.58 (**)
2016	25.0	17.00	35.90
2017	24.0	17.00	35.04
2018 ואילך	23.0	17.00	34.19

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

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות של החברה (המשך)

5. בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר 2016. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, החל משנת 2016 יעמוד על 35.90%.
6. בחודש דצמבר 2016, אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016). אשר נכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2017. במסגרת זאת, אושרה, בין היתר, הורדת מס חברות משיעור של 25% ל-24% החל מינואר 2017 ולשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, בשנת 2017 יעמוד על 35.04% והחל מינואר 2018 על 34.19%.
7. בחודש נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.
8. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017 מחושבות לפי שיעור המס החדש, כאמור לעיל, בעקבות שינוי שיעור המס, חל קיטון בסך של כ-50 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות בגין המסים הנדחים נטו. לפיכך, נרשמה בשנת 2017, הכנסה בסך של כ-50 אלפי ש"ח המוצגת בסעיף מסים על הכנסה.

ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2012 בהתאם לסעיף 145א' לפקודת מס הכנסה.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי. ליום 31 בדצמבר, 2017 אין לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות.

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
-	-	7,869
470	-	-
5,422	678	4,169
<u>5,892</u>	<u>678</u>	<u>12,038</u>

מסים שוטפים
מסים בגין שנים קודמות
מסים נדחים

1. מסים נדחים

הרכב:

מוניטין	הטבות לעובדים	הפסדים להעברה	סה"כ
אלפי ש"ח			
(55,618)	166	898	(54,554)
(7,000)	16	1,618	(5,366)
4,808	-	(120)	4,688
(57,810)	182	2,396	(55,232)
(2,052)	229	(2,396)	(4,219)
50	-	-	50
<u>(59,812)</u>	<u>411</u>	<u>-</u>	<u>(59,401)</u>

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2016
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
השפעת השינוי בשיעור המס
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2016
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
השפעת השינוי בשיעור המס
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2017

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
16,441	12,925	33,980
37.58%	35.90%	35.04%
6,178	4,640	11,907
-	647	-
38	79	181
(794)	(4,688)	(50)
470	-	-
<u>5,892</u>	<u>678</u>	<u>12,038</u>
<u>35.84</u>	<u>5.25</u>	<u>35.43</u>

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב לעיל)
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
קיטון במסים הנובע ממסים נדחים המחושבים
לפי שיעור שונה משיעור המס התיאורטי
הפרשים בהגדרות הון ונכסים קבועים,
הכנסות פטורות, הוצאות לא מוכרות
והפרשים אחרים
עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
מסים בגין שנים קודמות
מסים על ההכנסה
שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 11 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, וכן תשלומים מבוססי מניות.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבויות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבויות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות הפקדה המוגדרת נכללות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
9,539	12,263	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
230	115	הכנסות מראש
19,205	21,747	הוצאות לשלם
520	1,169	ספקים ונותני שירותים
16,567	12,095	צדדים קשורים
256	298	הפרשה לחופשה
<u>46,317</u>	<u>47,687</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ראה פירוט הנכסים והתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 22 ד'.

באור 13 - הלוואה מחברה קשורה

עם רכישת קופות הגמל מבנק מזרחי, החברה קיבלה מחברה קשורה הלוואה בסך 336,749 אלפי ש"ח, העומדת לפירעון בארבעה תשלומים שווים החל מה- 7 בפברואר 2010.

סך של 250,000 אלפי ש"ח נושאת ריבית בלתי צמודה והיתרה בסך כ- 86,749 אלפי ש"ח נושאת ריבית צמודה למדד. יתרת הלוואה ליום 30 ביוני, 2011 לאחר הפרעונות בשנת 2010 ובשנת 2011 הסתכמה לסך של כ- 176,000 אלפי ש"ח.

החל מיום ה-1 ביולי 2011 הועמדה יתרת הלוואה על סך של 200,000 אלפי ש"ח (תוספת של כ-24,000 אלפי ש"ח בגין חלק מההלוואה שלא נפרע וסווג להלוואות לזמן קצר), ונקבע כי הלוואה תפרע ב-6 תשלומים שנתיים החל מה-7 בפברואר 2012, בהתאם ללוח הסילוקין שנקבע בין הצדדים. סך של 143,000 אלפי ש"ח נושא ריבית בלתי צמודה של 8.2% והיתרה בסך 57,000 אלפי ש"ח נושאת ריבית צמודה למדד של 6.15%. תנאי הלוואה החדשים אושרו בדירקטוריון מיום 14 בנובמבר 2011 בתוקף למפרע מיום 1 ביולי 2011.

בחודש אוגוסט 2013 ניצלה החברה אופציית פירעון מוקדם שקיימת בהסכם הלוואה ופרעה את התשלום שאמור היה להיות משולם בחודש פברואר 2014.

בחודש ינואר 2014 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם הלוואה, כך שקרן הלוואה והריבית בגינה תיפרענה בשנים עשר תשלומים חצי שנתיים (9 מיליון ש"ח בכל תשלום והיתרה בתשלום האחרון), כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 30 ביוני 2014 והתשלום האחרון יבוצע בתום תקופת האשראי.

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.

א. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אחוזים	

5.95	-	בסיס הצמדה:
8.20	3.20	צמוד למדד המחירים לצרכן
		שקלי

ב. הלוואות לזמן ארוך עומדות לפירעון בשנים הבאות לאחר תאריכי המאזנים:

31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
18,000	11,336
18,000	11,336
20,644	11,336
-	11,302
56,644	45,310

שנה ראשונה
שנה שנייה
שנה שלישית
שנה רביעית

באור 14 - הכנסות מדמי ניהול

עד ליום 31 בדצמבר 2012 ניתן היה לגבות מעמיתי קופות הגמל דמי ניהול בשיעור מקסימאלי של 2% לשנה בהתאם לתקנוני הקופות שבניהול החברה. החל מיום 1 בינואר 2013 עודכנו דמי הניהול המקסימאליים לשיעור של 1.1%, והחל מיום 1 בינואר 2014 ירד שיעור זה ל- 1.05%. בעניין קופת אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה, תקנות דמי הניהול אינן מגבילות את דמי הניהול שמותר לגבות במסלולים מבטיחי תשואה. יחד עם זאת, על פי תקנון הקופה, דמי הניהול המירביים שניתן לגבות במסלולים מבטיחי התשואה הינם עד 2% מהיתרה הצבורה. דמי הניהול נגבים מדי חודש.

מכיוון שמדובר בקופה מבטיחת תשואה הרי שהחברה נדרשת להביא לכך שהעמיתים מזוכים בתשואה כאמור. החישוב השנתי כאמור מבוצע ביחס לתשואה השנתית שהושגה. ככל שנוצרים עודפי תשואה שמעל לתשואה המובטחת ומעל לשיעורי דמי הניהול הרלבנטיים שגובה החברה, הרי שאלה נזקפים לטובת הקופה באמצעות קרן ייעודית הצוברת עודף / גירעון שנוצר ביחס לחבות הקופה לתשואה מובטחת כאמור במהלך שנת 2017, פעלה החברה להשלמת גירעון שנוצר בקרן הייעודית כאמור והעבירה לטובת קרן זו סך של 5,000 אלפי ש"ח.

דמי ניהול מתגמולים בקופות הגמל

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	2015	2016	2017	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.19	0.19	0.21	9	7	5	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד *
0.07	0.08	0.08	17	25	16	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות *
0.05	0.07	0.07	96	81	77	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה *
0.30	-	-	2	-	-	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות*
0.14	0.13	0.01	18	21	3	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות *
0.22	-	-	27	-	-	אקסלנס גמל שקלי *
0.36	-	-	8	-	-	אקסלנס גמל מניות
0.02	0.01	0.07	1	1	5	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
0.11	0.06	0.23	177	55	115	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות *
-	-	0.00	-	-	1	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה**
-	-	0.16	-	-	39	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי ***
-	-	0.01	-	-	2	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי ***
-	-	0.08	-	-	19	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות ***
-	-	0.11	-	-	84	אקסלנס גמל להשקעה כללי ***
-	-	0.12	-	-	5	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות ***
			355	190	371	סך הכל דמי ניהול מתגמולים

באור 14 - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

דמי ניהול מצבירה בקופות הגמל

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	2015	2016	2017	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.64	-	-	96	-	-	אקסלנס גמל מט"ח *
0.71	0.70	0.68	2,606	2,025	1,582	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד
0.73	0.70	0.71	8,928	9,395	7,787	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות *
0.75	0.72	0.72	32,170	29,434	28,607	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה *
0.70	-	-	609	-	-	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות*
0.84	0.79	0.64	9,130	8,083	7,918	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות *
0.71	-	-	1,968	-	-	אקסלנס גמל שקלי *
0.70	-	-	653	-	-	אקסלנס גמל מניות *
0.52	0.48	0.52	796	829	865	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
0.67	0.68	0.64	16,306	15,575	14,158	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות
0.37	0.37	0.37	41	49	52	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
0.40	0.40	0.40	3,279	3,235	3,395	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
0.49	0.56	0.58	828	3,540	5,089	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60 *
0.49	0.54	0.56	38	195	318	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח *
0.42	0.58	0.56	116	1,023	1,326	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות *
0.57	0.60	0.62	421	1,427	2,098	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות *
-	0.38	0.52	-	23	50	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי חו"ל**
-	0.58	0.63	-	209	212	אקסלנס גמל שקלי טווח קצר**
-	0.46	0.63	-	494	1,008	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה**
0.80	0.75	0.74	22,742	22,186	19,983	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות
0.86	-	-	534	-	-	אקסלנס השתלמות מניות*
0.80	-	-	3,134	-	-	אקסלנס השתלמות צמוד מדד*
0.93	-	-	21	-	-	אקסלנס השתלמות מט"ח*
0.71	-	-	270	-	-	אקסלנס השתלמות אג"ח קונצרני עד 20% מניות*
0.34	0.34	0.34	50	53	31	אקסלנס השתלמות בניהול אישי
0.93	0.85	0.82	49,645	45,476	44,003	אקסלנס השתלמות
0.89	0.84	0.79	3,306	2,914	2,763	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות
-	0.38	0.63	-	64	121	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות **
0.87	0.81	0.79	3,135	5,547	4,720	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות
-	0.33	0.65	-	12	43	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי חו"ל **
0.73	0.72	0.70	2,048	1,973	1,724	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר
0.70	0.70	0.67	2,048	2,695	2,541	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות
0.61	0.51	0.58	42	101	178	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח
0.49	0.61	0.61	99	841	1,084	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות
0.50	0.52	0.59	635	2,833	4,374	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי
0.59	0.60	0.61	266	723	929	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
0.96	0.92	0.94	49	40	42	אקסלנס מרכזית לפיצויים מניות
0.61	0.63	0.66	266	278	282	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי
0.67	0.67	0.64	466	356	294	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד
1.03	0.90	0.89	7,003	5,822	5,521	אקסלנס מרכזית לפיצויים
0.71	0.65	0.61	1,347	1,146	997	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות
0.31	0.69	0.47	10	73	95	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים
0.29	0.64	0.96	8	19	27	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
-	-	0.14	-	-	51	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים ***
-	-	0.43	-	-	71	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי ***
-	-	0.52	-	-	135	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי ***
-	-	0.59	-	-	100	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות ***
-	-	0.50	-	-	198	אקסלנס גמל להשקעה כללי ***
-	-	0.56	-	-	14	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות ***
-	-	0.11	-	-	112	אקסלנס חיסכון לכל ילד ***

* בנוגע למיזוג מסלולי קופות גמל, ראה באור אג'
 ** המסלול החל לפעול בשנת 2016
 *** המסלול החל לפעול בשנת 2017

באור 14 - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

דמי ניהול מצבירה בקופות הגמל (המשך)

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	2015	2016	2017	
אחוזים			אלפי ש"ח			
-	-	0.89	-	-	12,419	הפניקס השתלמות כללי ****
-	-	0.83	-	-	544	הפניקס השתלמות מנייתי ****
-	-	0.68	-	-	2,668	הפניקס פיצויים תגמולים כללי ****
-	-	0.61	-	-	145	הפניקס פיצויים תגמולים מנייתי ****
-	-	0.65	-	-	479	הפניקס פיצויים מרכזית ****
-	-	0.59	-	-	571	הפניקס תגמולים ופיצויים אג"ח עד 25% מניות ****
-	-	0.88	-	-	748	הפניקס השתלמות ללא מניות ****
-	-	0.73	-	-	228	הפניקס תגמולים ופיצויים- ללא מניות ****
-	-	0.52	-	-	460	הפניקס גמל בני 50 עד 60 ****
-	-	0.56	-	-	315	הפניקס גמל בני 60 ומעלה ****
-	-	0.82	-	-	27	הפניקס השתלמות כהלכה ****
-	-	0.78	-	-	3	הפניקס השתלמות פסיבי מדדי אג"ח ****
-	-	0.79	-	-	0	הפניקס השתלמות פסיבי מדדי אג"ח חו"ל ****
-	-	0.69	-	-	2	הפניקס השתלמות פסיבי מדדי מניות ****
-	-	0.62	-	-	8	הפניקס השתלמות פסיבי מדדי מניות חו"ל ****
-	-	0.79	-	-	5	הפניקס השתלמות שיקלי טווח קצר ****
-	-	0.61	-	-	107	הפניקס השתלמות עמית כללי ****
-	-	0.01	-	-	139	הפניקס תגמולים ופיצויים- שיטת הפניקס ****
-	-	0.01	-	-	1,001	הפניקס השתלמות-שיטת הפניקס ****
-	-	0.18	-	-	2,339	הפניקס גמל בניהול אישי IRA ****
-	-	0.19	-	-	2,318	הפניקס השתלמות בניהול אישי IRA ****
			(398)	672	(1,090)	בניכוי - החזר דמי ניהול לעמיתים
			174,711	169,360	188,331	סך הכל דמי ניהול מצבירה
			175,066	169,550	188,702	סך הכל דמי ניהול מקופות גמל

**** עבר לניהול החברה ביום 1 בינואר, 2017, ראה ביאור 1'ח'

באור 15 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה		ליום 31 בדצמבר	
ביום 31 בדצמבר 2017		2017	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
	אלפי ש"ח		
83,000	25,030	1,020,120	אקסלנס גמל עד 25% מניות
291,660	19,320	1,012,320	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות
349,610	48,920	2,129,850	אקסלנס גמל עד 15% מניות
385,800	109,340	4,009,500	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה
24,610	7,990	162,940	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
70,900	3,470	206,640	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד
8,920	58,160	194,490	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה
72,690	49,860	850,580	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60
105,580	20,770	294,130	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות
5,770	34,020	260,970	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
15,000	7,660	54,270	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח
3,100	2,690	8,690	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל
10,200	1,290	28,780	אקסלנס גמל שקלית טווח קצר
120	63,990	72,330	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט
20	12,520	13,460	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
40	13,280	13,840	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
-	4,690	4,850	אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה
1,900	24,510	32,080	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי
5,650	21,670	32,000	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי
1,260	22,650	29,860	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות
1,850	84,290	96,020	אקסלנס גמל להשקעה כללי
250	4,000	5,170	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות
180,630	52,670	551,610	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות
766,250	533,410	5,457,960	אקסלנס השתלמות כללי
43,260	39,840	358,780	אקסלנס השתלמות עד 25% מניות
65,160	21,590	222,630	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר
89,010	30,190	363,480	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות
646,270	226,080	2,561,070	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות
970	2,700	6,710	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי חו"ל
820	1,780	19,730	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות
92,810	60,460	706,230	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי
25,370	8,800	141,210	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
8,080	35,290	202,860	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות
4,070	2,930	29,400	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח
49,820	520	615,540	אקסלנס מרכזית לפיצויים
19,690	-	160,820	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות
3,900	1,190	43,260	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי
640	-	4,480	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות
7,520	-	43,430	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד
1,250	830	19,320	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים

באור 15 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים (המשך)

לשנה שהסתיימה		ליום 31 בדצמבר	
ביום 31 בדצמבר 2017		2017	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
	אלפי ש"ח		
700	-	2,540	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
-	43,030	45,190	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים
-	-	-	אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר
40,790	13,150	854,510	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
990	9,720	21,600	אקסלנס גמל IRA
1,250	2,000	7,970	אקסלנס השתלמות IRA
1,930	103,600	165,210	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח עד 25% מניות
3,020	10,740	78,770	הפניקס מרכזית
380	31,650	49,570	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול מניות
89,970	704,930	1,833,500	הפניקס השתלמות-כללי
4,070	29,190	88,250	הפניקס השתלמות - מסלול מניות
6,610	14,710	90,930	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח
1,450	10,740	38,740	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח
5,300	4,590	22,870	הפניקס תגמולים ופיצויים- שיטת הפניקס
15,100	19,880	112,330	הפניקס השתלמות -שיטת הפניקס
1,160	43,340	48,340	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות
240	5,390	6,480	הפניקס השתלמות - מסלול הלכה
250	199,360	228,140	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 עד 60
250	155,240	171,480	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 60 ומעלה
50	140	430	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח
90	-	20	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל
10	520	750	הפניקס השתלמות מסלול פאסיבי - מדדי מניות
20	1,150	1,740	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי- מדדי מניות חו"ל
540	1,550	1,240	הפניקס השתלמות - מסלול מתמחה שקלי טווח קצר
10,700	206,020	545,600	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 ומטה
1,410	84,900	1,327,030	הפניקס גמל IRA
95,050	631,080	1,225,360	הפניקס התשלמות IRA
3,724,780	3,985,020	29,010,000	סה"כ

באור 15 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
קופות גמל אלפי ש"ח			
69,422		העברות לחברה מגופים אחרים	
36,641		העברות מחברות ביטוח	
1,124,639		העברות מקרנות פנסיה	
1,230,702		העברות מקופות גמל	
		סך כל העברות לחברה	
8,642		העברות מהחברה לגופים אחרים	
2,393,450		העברות לקרנות פנסיה	
2,402,092		העברות לקופות גמל	
(1,171,390)		סך כל העברות מהחברה העברות, נטו	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
קופות גמל אלפי ש"ח			
1,774		העברות לחברה מגופים אחרים	
1,269,960		העברות מקרנות פנסיה	
1,271,734		העברות מקופות גמל	
		סך כל העברות לחברה	
8,055		העברות מהחברה לגופים אחרים	
1,236,070		העברות לקרנות פנסיה	
1,244,125		העברות לקופות גמל	
27,609		סך כל העברות מהחברה העברות, נטו	

באור 16 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
30	-	375
682	199	85
712	199	460

רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים
בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם
בשווי הוגן דרך רווח והפסד
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
30	-	375
30	-	375

שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:
בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

באור 17 - עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
34,289	37,015	43,980
9,610	10,685	11,182
43,899	47,700	55,162
(4,565)	(5,635)	(6,031)
39,334	42,065	49,131

עמלות לסוכנים
עמלות הפצה לבנקים
סה"כ עמלות והוצאות שיווק
שינויים בהוצאות רכישה נדחות
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה

באור 18 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
48,011	44,389	44,917	שכר עבודה ונלוות
341	482	1,256	פחת
642	465	523	ביטוחים
1,412	1,463	2,929	אחזקת משרד ותקשורת
3,215	2,993	1,236	שיווק ופרסום
2,355	2,340	-	דמי ניהול לחברה האם לשעבר*
-	-	2,574	הוצאות ניהול השקעות לחברה קשורה*
2,562	3,232	-	דמי ניהול לחברה קשורה*
6,618	7,719	9,751	תשלום לגורם מתפעל
3,042	** 3,570	4,340	ייעוץ משפטי ומקצועי
33,911	30,707	18,274	השתתפות בהוצאות חברה קשורה*
-	-	11,346	השתתפות בהוצאות החברה האם
629	** 456	281	ביקורת חשבונות
1,122	935	489	שכר דירקטורים
773	964	1,783	שירותי מחשב
156	683	956	השתלמויות, כנסים ומתנות
174	160	43	תרומות
851	1,333	1,004	אחרות
105,814	101,891	101,702	הוצאות הנהלה וכלליות
(647)	(323)	(1,263)	שינויים בהוצאות רכישה נדחות
105,167	101,568	100,439	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות רכישה נדחות
48,352	44,871	46,173	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

* ראה באור 21ד'
** סיווג מחדש

באור 19 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
6,661	6,190	6,190	הפחתת נכס בלתי מוחשי - דמי ניהול עתידיים
-	-	421	הפחתת נכס בלתי מוחשי - תוכנות מחשב
6,661	6,190	6,611	סה"כ הוצאות אחרות

באור 20 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
6,149	5,294	1,917
15	14	21
<u>6,164</u>	<u>5,308</u>	<u>1,938</u>

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:
הלוואה מחברה קשורה
עמלות והוצאות מימון אחרות
סך הכל הוצאות מימון

באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

"בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב- IAS24 – "גילויים בהקשר לצד קשור".

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2017

בעל עניין (*)		בדבר תנאים ראה באור
וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	
אלפי ש"ח		
-	1,769	
6,626	-	
-	45,310	13

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2016

בעל עניין (*)		בדבר תנאים ראה באור
וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	
אלפי ש"ח		
57	-	
12,200	4,371	
-	56,644	13

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
20,386	2,574		דמי ניהול והשתתפות בהוצאות
-	-		הכנסות אחרות
9,233	-		עמלות ודמי תפעול
-	1,917	13	הוצאות מימון
<u>29,619</u>	<u>4,491</u>		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם לשעבר)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
33,939	2,340		דמי ניהול והשתתפות בהוצאות
240	-		הכנסות אחרות
5,015	-		עמלות
-	5,294	13	הוצאות מימון
<u>39,194</u>	<u>7,634</u>		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם לשעבר)	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
36,473	2,355		דמי ניהול והשתתפות בהוצאות
240	-		הכנסות אחרות
4,263	-		עמלות
-	6,149	13	הוצאות מימון
<u>40,976</u>	<u>8,504</u>		

באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015		2016		2017		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
4,500	3	3,813	3	2,562	3	הטבות לזמן קצר
-	-	-	-	-	-	הטבות לאחר העסקה
4,500	3	3,813	3	2,562	3	

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. החברה, ביחד עם חברות נוספות בקבוצה, הגיעו להסכמה עם חברת אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "אקסלנס ניהול השקעות"), חברה אחות לחברה בעלת רישיון מנהל תיקים, בקשר למתן שירותי מחקר ואנליזה. מנגנון התשלום והנשיאה בהוצאות כאמור, נערך בהתאם ליחס שבין הנכס המנוהל על ידי החברה לבין כלל הנכסים המנוהלים על ידי אקסלנס ניהול השקעות. בהתאם למנגנון כאמור, בשנת 2016 שילמה החברה לאקסלנס ניהול השקעות סך של 3,232 אלפי ש"ח (2015 - 2,562 אלפי ש"ח). ההסכם הגיע לסיומו ביום 1 בינואר, 2017.
2. החברה התקשרה עם אקסלנס השקעות בע"מ (החברה האם), בהסכם למתן שירותי ניהול שונים, הכוללים, בין היתר, שירותי יזמות, פיתוח, ייעוץ תפעול וניהול בתחומי פעילותה של החברה במטרה לסייע לחברה להגדיל את פעילות החברה ולמקסם את רווחיה. ההסכם קבע כי התשלום בגין שירותי הניהול יעמוד על 2 מיליון ש"ח בשנה בצירוף מע"מ. ההסכם הגיע לסיומו ביום 1 בינואר, 2017.
3. עובדים בכירים בחברה זכאים למענקים המחושבים לפי שיעור משתנה מתוצאות הפעולות השנתיות של החברה או לפי קריטריונים אחרים שנקבעו. בדוחות הכספיים כלולה הפרשה מתאימה.

באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

4. החברה התקשרה עם חברה קשורה לקבלת שירותי תפעול, שירותי משרד, שטחי משרד, ציוד משרדי, שימוש במחשבים, תקשורת, דפוס וכדומה. החברה תשלם לחברה הקשורה סכום שנתי שיעמוד על סך ההוצאות אשר תוציא החברה הקשורה בקשר עם הענקת השירותים לחברה. הסכום המדויק יחושב על פי מפתח שיקבע מעת לעת על ידי מחלקת הכספים בחברה. לאור רה הארגון המפורט בבאור 1 ג', חלק מהשירותים שניתנו לחברה בשנת 2016 במסגרת ההתקשרות המפורטת בסעיף זה ניתנו בשנת 2017 ע"י חברת האם. לפרטים נוספים אודות התקשרות עם חברת האם, ראה באור 25.
- בשנת 2017 שילמה החברה סך 20,386 אלפי ש"ח בשל אותה התקשרות (2016 – 30,707 אלפי ש"ח, 2015- 33,911 אלפי ש"ח).
5. החברה התקשרה בשני הסכמים עם אקסלנס סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ (להלן- "הסוכנות"), חברה קשורה:
 - א. הסכם שירותים, לפיו תעניק החברה לסוכנות שירותים שונים (שירותי ניהול ותפעול, שירותי משרד מזכירות וכיוצ"ב), בתמורה לתשלום חודשי קבוע (ההכנסה בגין שירותים אלה הסתכמה לכ- 0.2 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים 2015 ו- 2016).
 - ההסכם הגיע לסיומו ביום 1 בינואר, 2017.
 - ב. הסכם סוכן, לפיו תעניק הסוכנות לחברה שירותי סוכן, בתמורה לסכומים שנקבעו בהסכם. במהלך שנת 2017 הסתכמו הוצאות החברה בגין ההסכם הנ"ל לכ- 3.1 מיליון ש"ח (שנת 2016- 3.9 מיליון ש"ח, שנת 2015- 4 מיליון ש"ח).
6. בסוף שנת 2014 התקשרה החברה עם חברת ק.ס.ם. תעודות סל אחזקות בע"מ (להלן- "קסם") בהסכם לפיו תספק קסם לחברה שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחרי מדדים, ליווי מקצועי ושירותים נוספים ככל שיוסכם בין הצדדים, זאת בקשר עם מסלולי השקעה מחקי מדדים המנוהלים על ידי החברה. במהלך שנת 2017 הסתכמו הוצאות החברה בגין ההסכם הנ"ל לכ- 1.4 מיליון ש"ח (שנת 2016- 1.2 מיליון ש"ח, שנת 2015 – 0.3 מיליון ש"ח).
7. בהמשך למתואר בביאור וג' לעיל, ביום 31 באוקטובר, 2016 חתמה החברה עם הפניקס פנסיה בע"מ על הסכם להעברת זכויות ניהול קופות הגמל של הפניקס פנסיה בע"מ, אל החברה. העברת קופות הגמל כאמור הושלמה ביום 1 בינואר, 2017.
8. במאי 2017 התקשרה החברה בהסכם עם חברת הפניקס השקעות ופנינסים 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.
9. בחודש ספטמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה התקשרות של החברה בהסכם שירותים עם חברת האם, אשר תוקפו מיום 1 בינואר 2017 והוא יישאר בתוקף ללא הגבלת זמן, למעט שירותים שהוגדר בהסכם שיסתיימו עד למועד ביצוע מיזוג מסלולי קופות הפניקס עם מסלולי קופות אקסלנס, אלא אם יודיע צד להסכם לצד השני על רצונו להביא את ההסכם לסיום. השירותים שהחברה מקבלת מהפניקס ביטוח מפורטים בהסכם.

באור 22 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת בתחום קופות הגמל וקרנות ההשתלמות. פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים הבאים:

- סיכוני מאקרו לרבות מצב המשק ורמת התעסוקה.
- סיכוני שוק.
- סיכוני נזילות.
- סיכון אשראי.
- סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני מערכות מידע, מיקור חוץ ומעילות והונאות.
- סיכונים משפטיים הנובעים מתקדימים משפטיים ותביעות ותובענות ייצוגיות.
- סיכוני רגולציה וציות.
- סיכון מוניטין ופגיעה באיתנותה הפיננסית של החברה.
- סיכונים עסקיים לרבות סיכוני תחרות, שינוי בטעמי הציבור ורמת שימור התיק.

סיכוני מאקרו - סיכונים הנובעים ממצב המשק ורמת התעסוקה. מיתון במשק וירידה ברמת התעסוקה, עלולים לגרום לירידה בהיקף ההפקדות באפיקי חיסכון ארוך הטווח השונים, ואף למשיכת חסכונות פנסיוניים וחסכונות לטווח בינוני (קרנות השתלמות) לצורך צריכה בהווה, לגידול בחובות אבודים ולהחרפת התחרות בתחומי הפעילות השונים.

סיכוני שוק - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים או התחייבויות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק אליהם חשופה החברה הינם סיכוני הנובעים משינויים בשערי הריבית, ובמדד המחירים לצרכן, בשערי החליפין ובשערי המניות.

סיכוני נזילות - הסיכון שהחברה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויותיה, כתוצאה מהעדר יכולת למכור נכסים באופן מידי או מבלי להביא לפגיעה בשוים.

סיכוני אשראי - סיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של לווה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים במרווחי האשראי בשוק ההון.

סיכונים תפעוליים - הסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים.

סיכונים משפטיים - החברה חשופה להחלטות שיפוטיות אשר עשויות להוות תקדים משפטי מחייב ביחס לפעילותה ולגרום לעלויות שלא היו צפויות. כמו כן, חשופה החברה לתביעות בעלות פוטנציאל להפוך לתובענות ייצוגיות, שכן החברה עלולה להימצא חייבת בגינן בסכומים גבוהים.

סיכוני רגולציה וציות - סיכונים הנובעים מהשפעת שינויים רגולטורים על הדיווח הכספי, הפעילות העסקית והרווחיות. כמו כן, אי-עמידה בדרישות רגולטוריות עלולה להביא להטלת סנקציות וקנסות כספיים על החברה.

סיכון מוניטין - מוניטין הקבוצה, איתנותה הפיננסית ושמה הטוב מהווים גורם חשוב בהיקף הפעילות והרווחיות של החברה, בהתקשרות עם לקוחות חדשים ובשמירה על לקוחות קיימים. מעילות, הליכים משפטיים כנגד הקבוצה ופעילות לא תקינה או לא חוקית עלולים לפגוע בשמה הטוב.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

סיכונים עסקיים - עלייה בעוצמת התחרות בתחומים בהם החברה פועלת עלולה לפגוע ברווחיות החברה. התגברות התחרות יכולה להיות בין היתר בהחרפת התחרות בין מתחרים קיימים, בכניסת מתחרים חדשים, ובכניסת ערוצי הפצה חדשים. הפעילות בענפי הגמל והפנסיה חשופה לביטולי פוליסות ופדיונות במהלך תקופת ההתקשרות. יכולת החברה לשמר את התיק הקיים שלה תלויה, בין היתר, ביכולתה להשיג תשואות אטרקטיביות ביחס למתחרותיה. נטיית הציבור לבחור במוצרים תחליפיים במסגרת התחומים השונים עשויים להשפיע על הביקוש למוצרי החברה ועל הרווחיות בתחומים השונים.

החשיפה לסיכונים הנ"ל נובעת בחלקה מההשקעות הישירות של החברה ובחלקה מההשקעות בקרנות המנוהלות ודמי הניהול הנגבים. בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של החברה לכל אחד מהסיכונים לעיל, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול הסיכון.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים בחברה נועד לתמוך ולהגן עליה מפני הפסדים לא צפויים שעלולים למנוע ממנה להשיג את יעדיה העסקיים, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות.

מדיניות ניהול הסיכונים בחברה מתבססת על תפיסת ניהול סיכונים כלל תאגידית (Firm Wide Risk Management). על פי תפיסה זו תהליכי ניהול הסיכונים (זיהוי, מדידה והערכה, בקרה והפחתה, ניטור ודיווח), לגבי כל סוג סיכון מהותי, מבוצע לרוחב הפעילויות בחברה. אבני היסוד של תפיסה זו הינן: ניהול סיכונים מקיף, צופה פני עתיד ודינאמי.

הממשל התאגידי לניהול סיכונים מבוסס על תפיסת שלושת קווי הגנה. יחידת ניהול הסיכונים פועלת להטמעת תרבות ניהול סיכונים בחברה המשקפת הבנה של הפעילות העסקית והסיכונים הכרוכים בה, תוך איתגור מתמיד של קווי העסקים השונים ע"י פונקציות הבקרה וניהול הסיכונים.

היחידה לניהול הסיכונים ממונה על תהליך המיפוי, זיהוי, בקרה, התראה, כימות ודיווח של הסיכונים אליהם חשופה החברה. תהליך ניהול הסיכונים מתבצע בשיתוף פעולה עם יחידות תומכות הכוללות את השקעות וחשבות.

החברה מייחסת חשיבות רבה למעורבות הדירקטוריון וועדות ההשקעה בתהליך ניהול הסיכונים. לפחות אחת לשנה מובא בפני הדירקטוריון וועדות ההשקעה דוח זיהוי ומיפוי של הסיכונים המהותיים לחוסנה הפיננסי של החברה, תיאור רמת החשיפה לסיכונים שזוהו, תיאור אמצעי הבקרה על סיכונים אלו והמלצות לשיפור הבקרות, ככל שנדרש.

להלן פירוט התהליכים והשיטות בניהול הסיכונים השונים:

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכוני שוק

החברה מבצעת את השקעותיה ואת השקעת הקרנות שבניהולה בכפוף למדיניות הנקבעת ע"י הדירקטוריון ומיושמת ע"י ועדת ההשקעות, בכפוף לתקנות ההשקעה. החברה הטמיעה מערכות שונות לצורך בקרה אחר סיכוני השוק בפניהם היא ניצבת. הבקורות נשענות על חישובי VAR ותרחישי קיצון שונים שהוגדרו על ידי החברה, תוך שימוש בשיטות מקובלות לביצוען. מדידת הסיכון מתבצעת במתודולוגיות מקובלות המבוססות על חישובי VAR ותרחישי קיצון, אשר מתבצעים לפי תרחיש המוגדר כתוצאה של שינויים קיצוניים וסימולטאניים בפרמטרים העיקריים של סיכוני השוק הכוללים שערי ריבית, שערי חליפין, ואינפלציה תוך התחשבות בקשרי הגומלין (קורלציות) הקיימים בין גורמי הסיכון השונים. הדירקטוריון קבע מגבלות לערכי הסיכון והוא מקבל דיווח בדבר עמידה בהן. דוחות שוטפים המרכזים את הניתוחים כאמור מוגשים לעיון ועדת ההשקעות, המתכנסות באופן תדיר. בנוסף, מתקיימים דיונים ומבוצעות בקורות שוטפות על נתוני הפוזיציות ועל התפתחות ושינויים בשווקים על-ידי מחלקת ההשקעות. כמו כן, קיימות בקורות שוטפות ביחידת ה-Back Office לגבי שלמות ואמינות הנתונים. בנוסף, קיימות בקורות לעמידה במגבלות הדירקטוריון, ועדות ההשקעה ותקנות ההשקעה, אשר נבדקות באופן שוטף ביחידה לבקרת השקעות. הדירקטוריון קבע מגבלות חשיפה כוללת (לרבות: אג"ח, הלוואות, מניות, וכו'), כאשר המגבלות מתייחסות למנפיק בודד, קבוצת לוויים, ענף, פיזור גיאוגרפי ודירוג. דוחות בדבר החשיפות והעמידה במגבלות מוצגים לוועדות ההשקעה ולדירקטוריון.

סיכוני נזילות

סיכוני הנזילות מנוהלים במסגרת מודל שפותח עבור חברה. החישובים מתבססים על מתודולוגיות מקובלות בתחום ובוחנות השפעה של תרחיש קיצון על יכולת החברה להנזיל את נכסי הקופות. במהלך שנת הדיווח הופקו דוחות שוטפים, אשר ריכזו את הניתוחים כאמור. כמו כן, מדווחות תוצאות המודל לדירקטוריון ולועדת ההשקעות. במסגרת ועדת ההשקעות נבחנות יתרות המזומנים, תוך הסתכלות כוללת על צורכי הנזילות של החברה והמצב בשווקים הפיננסיים.

סיכוני אשראי

קיימת מדיניות חשיפה לסיכוני אשראי, במסגרתה נקבעו נהלים לאישור ולמתן הלוואות, החל מסמכויות אישור דרך בחינת דירוג הלווה ואנליזות, ועד אישור דרג בכיר או ועדת ההשקעות/האשראי הרלבנטית ככל שנדרש, הכל בכפוף לסוג הלוואה וסכומה. מדיניות האשראי של החברה מתבססת בין היתר על כושר שירות החוב של הלווה, איתנותו הפיננסית, פיזור תיק האשראי בין מספר רב של לוויים וכו'.

באופן תדיר, מופקים דוחות מפורטים בדבר החשיפה הכוללת בתיקי הנוסטרו ובתיקי המשתתף ברווחים בחתכים שונים כגון: חשיפה למנפיק, חשיפה לקבוצה, חשיפה גיאוגרפית, חשיפה לדירוגי אשראי וכו'. הדירקטוריון קבע מגבלות לשיעור החשיפה המקסימלית לכל אחד מהחתכים שהוזכרו, ועל בסיס הדוחות המופקים מדווחות "חריגות" באם קיימות לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון.

הפניקס פיתחה והטמיעה מודל לדירוג אשראי עסקי, אשר אושר על-ידי המפקח. המודל מורכב מנדבך כמותי ומנדבך איכותי ולוקח בחשבון הן את איכות האשראי של הלווה והן את איכות הבטוחות. בנוסף, משלבים חישובי ה-VAR וה- STRESS את סיכון "המרווח" (Spread Risk) לצורך כימות סיכון האשראי.

מחלקת ניהול סיכונים מבצעת ניתוח ודירוג מקבילי של אשראים חדשים המובאים לאישור ועדת האשראי ומוציאה נייר התייחסות המנתח את הסיכונים המרכזיים בו. הפניקס מינתה פורום חוב הכולל אנשי השקעות, חשבות וניהול סיכונים, שמטרתו לבצע תהליך של בקרה וסיווג חובות בעייתיים ולדווח לדירקטוריון בגינם.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכון תפעולי

במהלך פעילותה העסקית חשופה החברה לסיכונים תפעוליים רבים כגון כשל מערכות פנימיות, כשלים במערכות, טעויות אנוש (עובדים, סוכנים וספקים), מעילות והונאות, סיכונים אבטחת מידע, פשעי מחשב ונזקים חיצוניים כגון רעידת אדמה. התממשות של אחד או יותר מסיכונים אלו עשויה להסב נזק רב.

מערך הבקרה הפנימית של החברה מבצע פעילות במגוון תחומים ובאמצעות קווי ההגנה השונים, לרבות: פעילות ועדת הביקורת והביקורת הפנימית, פעילות יחידות הבקרה התפעולית ביחידות העסקיות לרבות דיונים בממצאי הבקרה בפורום הנהלה ומנכ"ל, דרך בקורות המוטמעות בתהליכים העסקיים ובאפליקציות ובמערכות השונות. מערך הבקורות מתבסס הן על נהלי עבודה המוגדרים על ידי המנהלים האחראים על הפעילות והן על דרישות רגולטוריות כדוגמת חוזר מעילות והונאות, אבטחת מידע, SOX 404.

במסגרת ניהול הסיכון התפעולי נבחנות בין היתר קיומן של בקורות מספקות אל מול הסיכונים התפעוליים והחשיפה הטמונה בהתממשותם, וניתנות המלצות לחיזוק הבקורות הקיימות ושיפורן. החברה מבצעת תהליך רוחבי שמטרתו הערכת הסיכונים התפעוליים העיקריים של הארגון, במסגרתו ממופים, מדורגים ומנוטרים סיכונים מהותיים בתהליכי הליבה הארגוניים.

בחברה מוגדרת מדיניות אבטחת מידע והיא קובעת, בין היתר, את מחויבות הארגון לנושא. מוגדרים עקרונות השימוש המאובטח אשר משמשים בסיס לפיתוח, ליישום ולקיום בקורות, נהלים ומנגנוני אבטחת מידע במערכות המידע של החברה. קיימים עקרונות המטפלים בגילוי, התרעה, מניעה ותיעוד חשיפות והתממשות אירועי פגיעה בזמינות ושרידות (Availability), אמינות שלמות ודיוק (Integrity) וסודיות (Confidentiality) במערכות המידע הארגוניות. נקבעות הנחיות, אחריות ותחולה בתהליך הנחלת ושילוב הנחיות אבטחת מידע בהיבטים העסקיים והתפעול השוטף. הוגדרה תשתית ניהולית מתאימה אשר מטרתה לבחון וליישם את מכלול הפעילויות הנדרשות בתחום אבטחת המידע.

החברה מקיימת תהליך סדור של הערכת סיכונים אבטחת מידע במערכות המידע והממשקים. הערכת הסיכונים מגדירה את רמת הרגישות של המערכות ומתייחסת למכלול סיכונים אבטחת המידע הפוטנציאליים הנובעים ממערכות המידע ומההתנהלות העסקית השוטפת. ההנהלה מפנה משאבים מתאימים להפחתת הסיכונים על פי תוצר הערכת הסיכונים.

במטרה להבטיח את עמידת מערכות המידע בדרישות הציות החיצוניות והפנימיות ובתקנים מקובלים בעולם, כמו גם בכדי לבחון את יעילות הניהול ואמצעי ההגנה שיושמו בהתייחס להערכת הסיכונים, מתבצעים סקרי סיכונים אבטחת מידע ומבחני חדירה מבוקרים של מערך טכנולוגיות המידע בחברה באופן תקופתי, וכן לפני הטמעת שינויים משמעותיים במערכת או לפני הכנסת מערכות אלו לשימוש תפעולי.

במהלך השנים האחרונות הוקם והוטמע בחברה מערך BCM (Business Continuity Management), במסגרתו נבנה תיק חירום, נכתבו נוהלי תגובה מיידית לחירום, מסמך אסטרטגיה להמשכיות עסקית, מופו התהליכים הקריטיים ביחידות השונות, נקבעו זמני האישוש, המשאבים וכוח האדם הנדרשים לאישוש, הוגדרו תרחישי ייחוס, נקבעו אתרי BCP, נקבעה הנהלת חירום לחברה, צוותים ייעודיים לטיפול במצב החירום וצוותי חירום עסקיים. כמו כן, במהלך שנת 2017, בוצעו הדרכות ותרגולי DRP ו-BCP בהתאם לתוכנית העבודה המאושרת.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכוני רגולציה וציות

פעילות החברה כפופה לדרישות רגולטוריות ענפות, לרבות פיקוח על דמי הניהול הנגבים. קיימת מגמה מתמשכת של החמרה והוספה של דרישות רגולציה, וכן של הגברת האכיפה של דרישות אלו. אי עמידה בדרישות הרגולציה עלולה לגרור אחריה סנקציות שונות וכן פגיעה במוניטין. שינויים בהוראות הרגולטוריות משפיעים על הדיווח הכספי, הפעילות העסקית והרווחיות של החברה.

בנוסף לרגולציה בתחומי הגמל, כפופה החברה לדרישות רגולטוריות בתחום דיני ניירות ערך ודיני החברות, אשר אי עמידה בהן עלולה לגרור אחריה סנקציות שונות וכן פגיעה במוניטין.

ג. דרישות חוקיות

החברה פועלת במסגרת הדרישות הרגולטוריות הקיימות ועומדת בלוחות הזמנים ליישום ההוראות השונות. דרישות רגולטוריות שונות לעניין ניהול הסיכונים פורסמו בשנים האחרונות והעיקריות שבהן:

החוזר המאוחד העוסק בפונקציית ניהול סיכונים

במהלך ינואר 2014 פרסמה הממונה את פרק 10 בחוזר המאוחד העוסק בפונקציית ניהול הסיכונים בגופים הפיננסיים. החוזר כולל הנחיות כלליות המפרטות תנאי הכשירות של מנהל הסיכונים והקמת יחידה לניהול סיכונים, שתהיה נפרדת מקווי העסקים שאת פעילותם השוטפת היא בודקת, שתעסוק לכל הפחות בסיכוני שוק, סיכוני צד נגדי וסיכוני ביטוח. בנוסף, החוזר מפרט את סמכויותיו של מנהל הסיכונים לקבלת מידע וגישה לנתונים הדרושים לביצוע תפקידי היחידה וכן את המשאבים הנדרשים לכך. כמו כן, החוזר מפרט את תפקידיו ודרכי העבודה של מנהל הסיכונים הכוללים בין היתר: זיהוי הסיכונים המהותיים, כימות והערכה של הסיכונים המהותיים ודיווחים לאורגנים הרלוונטיים.

הוראות לעניין ניהול סיכוני האשראי, הערכתם והבקרה עליהם

נקבעו הוראות הנוגעות להבטחת קיומם של מנגנוני ניהול, פיקוח ובקרה נאותים לניהול סיכוני אשראי, העיקריות שבהן הינן חוזר גופים מוסדיים מס' 2007-9-15, תיקון חוזר גופים מוסדיים מס' 2015-9-33 ופרק 4 לחוזר המאוחד מס' 2015-9-20.

הוראות לעניין הטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע ובקרה על דיווח כספי (SOX)

החברה פועלת בהתאם לדרישות חוזרים שפורסמו ע"י המפקח, אשר עוסקים בניהול סיכונים תפעוליים הנובעים ממעילות והונאות, ניהול סיכוני אבטחת המידע ובקרה על דיווח כספי (SOX).

הוראות המפקח בדבר דרישות הון

החברה כפופה להוראות המפקח בדבר דרישות הון.

תקנות ההשקעה

ניהול הנכסים בחברה מתבצע בהתאם לתקנות ההשקעה.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק

סיכון שוק הינו כאמור הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני השוק העיקריים שניצבים בפני החברה הינם:

סיכון ריבית - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית בשוק. עלייה בשיעור הריבית מביאה לשחיקת ערך נכסי החוב.

סיכוני מניות ונכסים ריאליים - סיכונים הנובעים משינוי בשערי מניות או משינוי בשווי ההוגן של נכסים ריאליים.

סיכון "מרווח אשראי" – ההפסד שעלול להיגרם כתוצאה משינויים במרווחי האשראי (Spread Risk) שבין אגרות חוב קונצרניות לבין אגרות חוב ממשלתיות (חסרות סיכון). שינויים במרווחי האשראי אמורים לשקף את השינויים בהסתברות לחדלות פירעון של הלווה (PD) והשינויים שנגזרים מתנודות "השוק". הקרן משקיעה בחוב קונצרני שקלי, צמוד מדד ומט"ח וחשופה להתרחבות מרווחי האשראי.

סיכונים הקשורים במדד המחירים לצרכן - הפסד ריאלי כתוצאה משחיקת ערך הנכסים השקליים כתוצאה מעליית אינפלציה מעבר לציפיות לאינפלציה הגלומות בשוק ההון.

סיכון מטבע - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ.

1. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2017

השקעות במכשירים						רווח (הפסד)
שיעור השינוי במדד		הוניים		שיעור הריבית		
-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח						
(434)	434	(2,062)	2,062	516	(516)	

ליום 31 בדצמבר, 2016

השקעות						רווח (הפסד)
שיעור		השקעות		שיעור		
-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח						
819	(819)	(1,365)	1,365	180	(180)	

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחילופין, לחברה אין מידע ביחס לתזרים זה (בהתאם להגדרות ב-IFRS 7 אינן כוללות השקעות בחברות כלולות).

(ג) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2017

לא צמוד	צמוד	אליו	בהצמדה	חוץ או במטבע	פריטים לא פיננסיים ואחרים	סה"כ	
							אלפי ש"ח
-	-	-	-	239,178	239,178	239,178	נכסים:
20,982	-	-	-	-	-	20,982	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	3,081	3,081	-	הוצאות רכישה נדחות
20,377	-	-	-	-	-	20,377	רכוש קבוע
15,133	-	-	-	-	-	15,133	חייבים ויתרות חובה
37,932	-	-	-	-	-	37,932	נכסי חוב סחירים
49,597	789,604	16,110	-	-	-	855,311	מזומנים ושוי מזומנים
144,021	789,604	16,110	242,259	-	-	1,191,994	נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
							סך הכל נכסים
-	-	-	-	182,022	182,022	-	סך כל הון
							התחייבויות:
-	-	-	-	59,401	59,401	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	-	-	673	673	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
47,687	-	-	-	666	666	47,687	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו זכאים ויתרות זכות
45,310	-	-	-	-	-	45,310	התחייבויות פיננסיות
-	856,235	-	-	-	-	856,235	התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
92,997	856,235	-	60,740	-	-	1,009,972	סך כל ההתחייבויות
92,997	856,235	-	242,762	-	-	1,191,994	סך כל ההון וההתחייבויות
51,024	(66,631)	16,110	(503)	-	-	-	סך הכל חשיפה מאזנית

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2016						
לא צמוד	צמוד	בהצמדה אליו	במטבע חוץ או לא	פריטים לא פיננסיים ואחרים	סה"כ	
					אלפי ש"ח	
-	-	-	242,355	242,355	242,355	נכסים:
11,170	-	-	-	-	11,170	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	2,572	2,572	2,572	הוצאות רכישה נדחות
-	6,579	-	-	-	6,579	רכוש קבוע
15,816	-	-	-	-	15,816	נכסי מיסים שוטפים
46,289	-	-	-	-	46,289	חייבים ויתרות חובה
68,363	757,515	8,584	-	-	834,462	מזומנים ושווי מזומנים
141,638	764,094	8,584	244,927	1,159,243	1,159,243	נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
-	-	-	157,562	157,562	157,562	סך הכל נכסים
-	-	-	55,232	55,232	55,232	סך כל הון
46,317	-	-	166	166	46,317	התחייבויות:
40,301	16,343	-	-	-	56,644	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	843,322	-	-	-	843,322	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
86,618	859,665	-	55,398	1,001,681	1,001,681	זכאים ויתרות זכות
86,618	859,665	-	212,960	1,159,243	1,159,243	התחייבויות פיננסיות
55,020	(95,571)	8,584	31,967	-	-	התחייבויות לעמית קופת גמל מבטיחת תשואה
55,020	(95,571)	8,584	31,967	-	-	סך כל ההתחייבויות
55,020	(95,571)	8,584	31,967	-	-	סך כל ההון וההתחייבויות
55,020	(95,571)	8,584	31,967	-	-	סך הכל חשיפה מאזנית

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ליום 31 בדצמבר 2017

מסה"כ	סך-הכל	חור"ל	לא סחיר	נסחרות		ענף משק
				במדת מניות היתר	נסחרות במדת ת"א 100	
אלפי ש"ח						
1.28	103	-	-	4	99	ביטוח
6.76	546	-	-	2	544	בנקים
0.94	76	-	-	30	46	השקעות ואחזקות
4.30	347	38	73	8	228	חיפושי נפט וגז
11.94	964	246	-	582	136	טכנולוגיה
5.20	420	42	-	82	296	מסחר ושירותים
58.16	4,697	50	-	60	4,587	נדלן ובינוי
10.83	875	202	-	49	624	תעשייה
0.30	24	-	-	17	7	ביומד
0.30	24	-	-	-	24	אחר
100.00	8,076	578	73	834	6,591	סך-הכל

ליום 31 בדצמבר 2016

מסה"כ %	סך-הכל	חור"ל	לא סחיר	נסחרות		ענף משק
				במדת מניות היתר	נסחרות במדת ת"א 100	
אלפי ש"ח						
9.77	725	-	-	-	725	מסחר ושירותים
90.23	6,694	-	-	3,875	2,819	נדלן ובינוי
100.00	7,419	-	-	3,875	3,544	סך-הכל

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

מתוך יתרת הנכסים של החברה, סך של כ- 46 מיליון ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי (בנטרול נכסים סחירים בקופת גמולה). על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

מועדי פירעון עתידיים

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה. היות שמדובר בסכומים שכוללים את תשלומי הריבית העתידיים, הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הפיננסיות במאזן.

מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהם הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, ההתחייבות נכללת על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי

1. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים*:

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2017				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	עד BBB A	AA ומעלה

33,423	4,251	635	23,428	5,109
33,423	4,251	635	23,428	5,109

736,517	-	-	-	736,517
55,077	-	5,769	40,823	8,485
5,103	5,103	-	-	-
796,697	5,103	5,769	40,823	745,002
830,120	9,354	6,404	64,251	750,111

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2016				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	עד BBB A	AA ומעלה

11,511	-	-	4,758	6,753
11,511	-	-	4,758	6,753

716,313	-	-	-	716,313
20,806	-	18	6,358	14,430
32,491	32,491	-	-	-
769,610	32,491	18	6,358	730,743
781,121	32,491	18	11,116	737,496

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:

פקדון (חשכ"ל)

אגרות חוב קונצרניות

נכסי חוב אחרים

סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:

פקדון (חשכ"ל)

אגרות חוב קונצרניות

נכסי חוב אחרים

סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ

* לא קיימים נכסי חוב שאינם בארץ.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושיאנם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2017		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
12,512	1.54	ענף משק
10,124	1.24	בנקים
6,647	0.82	ביטוח
24,992	3.07	מסחר ושרותים
8,091	0.99	נדל"ן ובינוי
16,105	1.98	השקעה ואחזקות
736,517	90.36	אחר
814,988	100.00	אג"ח ממשלתי ופקדונות באוצר
		סך-הכל

ליום 31 בדצמבר 2016		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
12,047	1.54	ענף משק
10,123	1.29	בנקים
6,049	0.77	מסחר ושרותים
14,853	1.89	נדל"ן ובינוי
16,218	2.06	תעשייה
8,557	1.09	השקעה ואחזקות
716,313	91.36	אחר
784,160	100.00	אג"ח ממשלתי ופקדונות באוצר
		סך-הכל

באור 23 - 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.

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 תובענה כייצוגית המפורטות בסעיפים 3 ו-4 בטבלה שלהלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענה זו.

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	הקבוצה ⁴	פרטים	סכום התביעה
1	9.9.2015, בית המשפט המחוזי בתל אביב המחלקה לעניינים כלכליים, אקסלנס גמל והשתלמות 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 החברה, הוגשה בקשה דומה לאישור תובענה ייצוגית, כנגד גוף מוסדי נוסף (להלן: "התיק המקביל"). ביום 18 בפברואר 2016 הוגשה תשובת החברה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ביום 19 ביולי 2017 אישר בית המשפט להחיל את ההחלטה שניתנה בתיק המקביל על אקסלנס גמל, 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 הטעיה בלבד. יצוין כי ביום 24 בינואר 2018 ניתן פסק דין בתיק המקביל הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	98,000,000 ₪.

³ תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

⁴ הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג במסגרת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

215,000,000 ₪.	<p>הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין.</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>עניינה 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 גמל והשתלמות בע"מ</p>	2
----------------	--	---	---	--	---

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

<p>סכום התביעה לא הוערך אך צוין כמיליוני ש"ח וכי הינו מעל 2.5 מיליון ₪.</p>	<p>ביום 25 בינואר 2018 תשובת הוגשה החברה לבקשת האישור. הבקשה התובענה ממושיכה להתברר בבית המשפט.</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)".</p> <p>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>עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין.</p>	<p>7.8.2017 בית המשפט המחוזי מרכז, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ</p>	<p>3</p>
<p>21 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות מתוכו מיוחס לאקסלנס גמל סכום של 6 מיליון ש"ח.</p>	<p>יצוין כי בקשת האישור הוגשה כנגד 2 נתבעות נוספות. החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. טרם נקבע מועד דיון.</p>	<p>כל עמיתי הנתבעות.</p>	<p>עניינה של התביעה, לטענת התובעים, בגבייה שלא כדין של דמי טיפול/דמי גביה/דמי תפעול/עמלה/עמלת פרעון מוקדם או כל תשלום אחר (יהא כינויו אשר יהא) שנגבה ע"י הנתבעות מעמיתיהן אשר נטלו מהן הלוואות.</p>	<p>27.2.2018 בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ וחברות נוספות</p>	<p>4</p>

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו כלפי החברה

מס"ד	תאריך, ערכאה ⁵ ונתבעים	טענות מרכזיות	הקבוצה ⁶	פרטים	סכום התביעה
1	24.9.2015, בית המשפט המחוזי בתל אביב המחלקה לעניינים כלכליים, 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 ו"), אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ, מר נועם דויטש ומר גילי כהן ("הנתבעים ו").	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 גמל והשתלמות 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 ₪.

⁵ תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

⁶ הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג במסגרת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

באור 23 - 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 מעסיק א' בגין השנים 2009 ואילך. נוסף על כן, בשל הסכמת החברה להוריד ולהפחית דמי ניהול לעובדי מעסיק זה (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 מעסיק ב' לקופות הגמל שבניהול אקסלנס.

התובעת העריכה את תביעתה כנגד החברה בגין עמלות בחסר בסך של 210,082 ש"ח ובגין צירוף עובדי מעסיק ב' 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 מגשר 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 27 בנובמבר 2017 התקיימה ישיבת הוכחות במסגרתה גיבשו הצדדים הסדר דיוני שקיבל תוקף של פסק דין.

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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. 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 ₪ וביום 30 באוקטובר הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בסך של 3,844 אלפי ש"ח. כתב הגנה הוגש על ידי החברה ביום 22 בינואר 2018. בקדם משפט שהתקיים ביום 20 בפברואר 2018 הורה בין הדין לצדדים לנהל הידברות בסימה יודיעו התובעים אם ברצונם להמשיך בהליך.

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 שעיקרו כדלהלן:

1. עמיתים עצמאיים אשר יגדילו את הפקדותיהם מעבר לסכומים המותרים שנקבעו לא זכאים להבטחת תשואה מעבר לסכום המותר.
2. עמית שפיגר בתשלומים לקופה יותר 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 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 (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. 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. בחודש נובמבר 2017 פורסם חוזר גופים מוסדיים 19-9-2017 'אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל' (להלן: "חוזר ההפקדות") אשר נכנס בתוקף באופן מדורג החל ממועד פרסומו שתפקידו להחליף את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014 והחוזר המשלים להן. חוזר ההפקדות מגדיר, בין היתר, את אופן פעולת החברה בעניין חובות מעבידים, החברה פועלת בהתאם להוראות.

באור 24 - רגולציה

- א. בחודש ינואר 2017 פורסם תיקון 20 של חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 20), תשס"ה-2005. במסגרת התיקון, החל מחודש אפריל 2017 חברה מנהלת לא רשאית לשלם לבעלי הרישיון עמלות הנגזרות מדמי הניהול שמשלמים העמיתים עבור מצטרפים חדשים.
- ב. בחודש מאי 2017, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופות גמל בניהול אישי) התשס"ט-2009 אשר נכנס לתוקף ביום 28.6.2017. בין היתר, 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.
- ג. ביום 3 בדצמבר 2017 פורסמה שה. 2017-22527 ' עמדת ממונה איסור גביית דמי טיפול בהלוואות' אשר אוסרת על הגופים המוסדיים או מי מטעמם לקבל מהעמיתים טובות הנאה כלשהן (במישרין או בעקיפין) בגין מתן או ניהול הלוואות עמיתים. במסגרת העמדה נקבע כי מעמד הכספים שנגבו עד למועד פרסומה יוחלט ע"י בית המשפט.
- ד. בחודש פברואר 2018, פורסם חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים, המפרט קביעת מדיניות ניהול סיכוני הלבנת הון בגוף המוסדי, תוך התייחסות לתשתית הארגונית, זיהוי הערכת סיכונים ואמצעים להפחתת הסיכון. תפקידי הדירקטוריון ביחס למדיניות ניהול סיכוני הלבנת הון, פיקוח ובקרה. תפקידיו של אחראי למילוי חובות התאגיד. זיהוי והערכה של סיכוני הלבנת הון ומימון טרור. אמצעים להפחתת הסיכון, קביעת נהלים של זיהוי והכרת הלקוח; טיפול בחשבונות בעלי סיכון גבוה. קיום בקרה שוטפת; ניהול רישומים ושמירתם; דיווחים לרשות המוסמכת והדרכות גיוס עובדים סוכני ביטוח. החוזר נכנס לתוקפו ביום 15 במרץ 2018.
- ה. ביום 15 במרץ 2018 נכנס לתוקפו צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017. בצו נקבעו הוראות לעניין הכרת לקוחות בחוזה ביטוח חיים ופתיחת חשבון קופת גמל; הוראות לרישום פרטי זיהוי של מבוטח ונהנה; חובת בדיקה מול הרשימה של ארגוני טרור; קביעת מדיניות וניהול סיכונים ודיווחים בעניין איסור הלבנת הון.
- ו. בחודש ספטמבר 2017, פורסם חוזר דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון המבטל עם כניסתו לתוקף את החוזר הקיים נכון להיום. החוזר עוסק בעיקרו בהנחות בדמי הניהול, וקובע בין היתר, כי התקופה המזערית להנחה בדמי הניהול תעמוד על חמש שנים לפחות (במקום רק שנתיים בהתאם להוראות הקיימות); החלת הסדר דמי ניהול מיטיב לעמית שהחליף מקום עבודה; בנוסף, קובע החוזר מנגנון הודעות לעמית אגב הנחות ו/או שינויים בדמי ניהול לרבות חובות להצגת דמי הניהול באזור האישי של העמית באתר האינטרנט של החברה. תחילתו של חוזר זה ביום 1 באפריל, 2018.
- ז. בחודש פברואר 2018 פורסמה הבהרה בדבר הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני. במסגרתה הובהר כי גוף מוסדי רשאי לשלם עמלת הפצה רק במקרה שבו ביצע סוכן ביטוח פנסיוני 'עסקה' כחלק מהליך של שיווק פנסיוני. עוד הובהר, כי בהתחשב בפרקטיקה הקיימת, אין בכוונת הממונה להפעיל סמכויות אכיפה לפני פרסום הבהרה זו. בחודש מרץ 2018, פורסמה הבהרה מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפיה הממונה לא תראה כהפרה מצב שבו חברה מנהלת תשלם עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני, עד ליום 30 בספטמבר 2018 (להלן – תקופת היערכות), וזאת בשל עסקה ללא הליך שיווק פנסיוני, שבוצעה לפני פרסום ההבהרה, ובלבד שלגבי מי שלא יבוצע לו הליך שיווק פנסיוני עד תום תקופת היערכות, תפעל החברה להחזרת עמלת הפצה ששולמה בתקופת היערכות.

באור 25 - התקשרויות

1. החברה התקשרה בהסכמים למתן שירותי תפעול וניהול חשבונות עמיתי קופות גמל עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן - "בנק מזרחי").
הוצאות החברה בגין הסכמי התפעול הנ"ל הסתכמו לסך של כ- 6.5 מיליון ש"ח בשנת 2017 (בשנים 2016 ו 2015 - כ- 6.5 מיליון ש"ח וכ- 6 מיליון ש"ח בהתאמה).
2. נכון למועד הדוח, התקשרה החברה בהסכמי הפצה להפצת קופות הגמל שבניהולה עם מרבית התאגידים הבנקאיים בישראל. ככלל, בגין שירותי הייעוץ הפנסיוני תשלם החברה לכל אחד מן התאגידים הבנקאיים עמלת הפצה בשיעור מירבי אשר נכון למועד הגשת דו"ח זה הנה - 0.25% מסך נכסי העמיתים המיועצים על פי הכללים הקבועים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלות הפצה, התשס"ו-2006). הוצאות החברה בגין הסכמי הפצה הנ"ל הסתכמו לסך של כ- 11.2 מיליון ש"ח בשנת 2017 (בשנים 2016 ו 2015 - כ- 10.7 מיליון ש"ח וכ- 10 מיליון ש"ח בהתאמה).
ההתקשרות הנה לתקופה בלתי מוגבלת אולם כל צד רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום בהתאם לתנאים המפורטים בהסכמים כאמור.
3. בעקבות העברת ניהול קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס פנסיה 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"). ביום 1 בינואר 2018 מוזגו קופות הגמל שהועברו מניהולה של הפניקס פנסיה בע"מ לניהולה של החברה עם יתר קופות החברה ובהתאם לכך במועד זה הסתיים הסכם התפעול.
4. בעקבות העברת ניהול קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ בחודש ינואר 2017, הוסב הסכם תפעול בין מלמ תפעול גמל בע"מ (להלן: "מלמ") לבין הפניקס פנסיה 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 26 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. 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 יכנס לתוקף החל מחודש ינואר 2018, בהתאם להודעת אי ההתנגדות מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שהתקבלה בחברה בחודש נובמבר 2017.
2. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח 2008 (להלן: "תקנות ההוצאות") מסדירות את סוגי ההוצאות הישירות שמותר לגוף המוסדי לנכות מתוך כספי העמיתים שבניהולו בגין ההשקעות המבוצעות על ידו, זאת, מעבר לדמי הניהול אותם הוא גובה מהעמיתים. בחודש אפריל 2014 נערך תיקון לתקנות במסגרתו נקבע, בין היתר, כי עד תום שנת 2017, שיעור ההוצאות הישירות הנובעות מהשקעה בנייר ערך לא סחיר או ממתן הלוואות, עמלות ניהול חיצוני, והוצאות הנובעות ממשכנתא, לא יעלה על שיעור של 0.25% מסך הנכסים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי (להלן: "המגבלה" ו/או "הוראת השעה"). המגבלה לא חלה על הוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות. כמו כן, המגבלה לא חלה על קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר ועל קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת מחדל שעליהם יורה הממונה. בחודש דצמבר 2017 התפרסמה טיוטת תיקון לתקנות האמורות (להלן: "התיקון המוצע"). מטרתו העיקרית של נוסח התיקון המוצע הינה שההוצאות הקבועות כיום כהוראת שעה ייקבעו כהוראת קבע במסגרת התקנות. נכון למועד הדוח, טרם אושר התיקון המוצע לתקנות ההוצאות.

באור 26 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

3. ביום 1 בינואר 2018 נסגרה שיטת הפניקס בקופות הגמל שבניהול החברה. לפירוט אודות מסלולי ההשקעה שנוהלו ע"י החברה עד ליום 31 בדצמבר 2017, לפני המיזוג, ומיום 1 בינואר 2018, לאחר המיזוג, ראו הטבלה בביאור 1 ג'.

באור 27 - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולו"), לפי דרישת הממונה על רשות 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 28 - באור פרופורמה

כפי שמתואר בבאור ו'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 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 בספטמבר, 2016 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

אלפי ש"ח			
נתוני פרופורמה	השפעה להעברת פעילות גמל	כפי שדווח בדוח הכספי	
188,322	18,772	169,550	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
199	-	199	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(1,933)	-	(1,933)	רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל
240	-	240	מבטיחת תשואה, נטו
186,828	18,772	168,056	הכנסות אחרות
47,733	5,668	42,065	סך כל ההכנסות
109,810	8,242	101,568	עמלות
6,190	-	6,190	הוצאות הנהלה וכלליות
5,308	-	5,308	הוצאות אחרות
169,041	13,910	155,131	הוצאות מימון
17,787	4,862	12,925	סך כל ההוצאות
2,423	1,745	678	רווח לפני מסים על הכנסה
15,364	3,117	12,247	מסים על הכנסה
-	-	-	רווח נקי
15,364	3,117	12,247	רווח כולל אחר, נטו
			רווח כולל