

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצבה של החברה המנהלת

לשנה שהסתיימה ביום

31 במרץ 2018

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

תוכן דוח הדירקטוריון

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

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

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

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

שם החברה: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

פרטים כלליים על החברה: החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל.

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

בעלי המניות בחברה המנהלת ושיעורי ההחזקה:

<u>שם בעל המניות</u>	<u>שיעור ההחזקה</u>
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	100%

פרטים על הקופות שבניהול החברה המנהלת:

ליום 31 במרץ 2018 ניהלה החברה קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות, קופת גמל מרכזית לפיצויים, קופת גמל לתגמולים בניהול אישי, קרן השתלמות בניהול אישי, קופת גמל מבטיחת תשואה, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד לפי הפירוט המופיע בפרק ב' סעיף 5 בדוח עסקי התאגיד של החברה לשנת 2017.

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

פרטים לגבי נכסים מנוהלים:

נכון ליום 31 במרץ, 2018, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 29.09 מיליארד ש"ח.
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

מספר אוצר	שם קופה	נכסים באלפי ₪ 31/03/18	תשואה לתקופה ברוטו
401	אקסלנס גמל עד 25% מניות	1,632,900	-0.09%
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	1,284,250	-0.02%
211	אקסלנס גמל עד 15% מניות	2,082,920	0.17%
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	4,530,720	-0.12%
2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	166,350	-0.11%
9529	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60	357,530	-0.48%
961	אקסלנס גמל מסלול מניות	74,040	-1.27%
9917	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	782,120	-1.34%
8624	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות	277,380	-0.97%
8626	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות	250,290	-2.91%
9905	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	15,930	-1.95%
9906	אקסלנס גמל שקלית טווח קצר	32,890	0.02%
11310	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	83,410	-0.12%
11311	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	15,190	-2.75%
11312	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	15,970	-0.35%
11335	אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה	5,580	-0.93%
7907	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי	39,410	-3.12%
7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי	34,250	-1.35%
7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	37,680	-0.14%
7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי	130,340	-0.34%
7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	6,900	-0.14%
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	688,660	-0.02%
686	אקסלנס השתלמות כללי	5,322,330	0.11%
1190	אקסלנס השתלמות עד 25% מניות	400,680	0.11%
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	210,230	-0.02%
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	2,851,740	0.17%
9528	אקסלנס השתלמות הלכה	22,240	-1.06%
964	אקסלנס השתלמות כללי	2,115,200	-0.09%
968	אקסלנס השתלמות מניות	117,850	-1.06%
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי	701,680	-1.45%
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	142,930	-0.80%
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	193,760	-2.92%
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	592,000	-0.46%
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	238,150	0.08%
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	39,170	-0.01%
804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	3,900	-2.91%
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	41,700	0.13%
8765	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	18,850	-1.28%
8766	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	5,700	-0.40%
9418	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	44,890	-0.63%
528	אקסלנס גמולה ב מבטיחת תשואה	853,210	0.00%
1541	אקסלנס גמל I.R.A-	25,110	-0.53%
1542	אקסלנס השתלמות I.R.A.	20,480	-2.23%
2023	הפניקס גמל בניהול אישי	1,344,310	
2024	הפניקס השתלמות בניהול אישי	1,240,090	

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

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

המשך:

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 31 במרץ, 2018:

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

מספר עמיתים:

190,844		79,289	2,056	86,512	22,987	פעילים
246,226	7,491	3,040	1,879	114,902	118,914	לא פעילים
437,025	7,491	82,329	3,935	201,383	141,887	סה"כ

מספר חשבונות עמיתים:

195,982		79,289	2,171	88,075	26,447	פעילים
365,421	7,685	3,040	1,941	171,719	181,036	לא פעילים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

9,962,803	-	120,150	135,146	6,986,264	2,721,243	פעילים
19,128,107	984,360	-	113,434	7,041,606	10,988,707	לא פעילים

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

169,053	-	16,647	53,459	90,014	8,933	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
656,760	-	16,390	65,130	359,100	216,140	תקבולים מדמי גמולים
255,651	-	-	43,388	18,668	193,594	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
331,118	7,776	12	10	171,779	151,541	העברות צבירה לקופה/לקרן
(468,309)	(12,206)	(62)		(282,259)	(173,782)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
						תשלומים:
(363,260)	(20,460)		(8,110)	(228,240)	(106,450)	פדיונות

דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):

47,221	1,810	64	169	25,072	20,106	פעילים ולא פעילים
79					79	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

	0.00	0.23	0.56	0.78	0.65	פעילים
	0.79	0.00	0.56	0.75	0.65	לא פעילים
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)

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

חשבונות מנותקי קשר:

27,415	2,334	7,631	17,450	מספר חשבונות
277,777	16,707	90,524	170,545	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
398	27	159	211	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.65%	0.70%	0.50%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

45,935			45,935	מספר חשבונות
70,908			70,908	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
207			207	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			0.78	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

- לפרטים אודות שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים) ראה חלק ב' סעיף 5(ג) לדוח עסקי התאגיד לשנת 2017.
- לפירוט הוראות רלוונטיות לקופות שמנוהלות בחברה- ראה חלק ב' סעיף 5(ג) לדוח עסקי התאגיד לשנת 2017.

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

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

מספר עמיתים:

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

מספר חשבונות עמיתים:

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

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

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

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

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

דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):

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

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

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

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

חשבונות מנותקי קשר:

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

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

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

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

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

מספר עמיתים:

203,710	-	79,698	2,064	98,071	23,877	פעילים
267,804	6,174	-	1,360	134,477	125,793	לא פעילים
471,514	6,174	79,698	3,424	232,548	149,670	סה"כ

מספר חשבונות עמיתים:

222,262	-	79,713	2,586	108,903	31,060	פעילים
375,818	7,826	-	1,586	175,373	191,033	לא פעילים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

9,347,741	-	104,474	102,373	6,660,208	2,480,685	פעילים
19,662,259	1,012,769	-	92,651	7,378,832	11,178,007	לא פעילים

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

245,096	-	3,630	32,326	190,181	18,959	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,866,520	-	94,460	153,920	2,021,310	596,831	תקבולים מדמי גמולים **
2,076,281	-	-	141,793	1,394,659	539,830	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים **
1,230,702	57,268	12	-	552,253	621,169	העברות צבירה לקופה/לקרן
(2,402,092)	(28,744)	(152)	(8)	(1,290,353)	(1,082,834)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
						<u>תשלומים:</u>
(1,427,339)	(52,130)	(20)	(7,810)	(893,990)	(473,388)	פדיונות

דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):

188,331	7,754	112	664	96,658	83,143	פעילים ולא פעילים
371			149		222	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

	0.00	0.00	0.61	0.78	0.57	פעילים
	0.60	0.00	0.59	0.76	0.64	לא פעילים

שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

			0.10		0.09	
--	--	--	------	--	------	--

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

חשבונות מנותקי קשר:

26,810	2,308	7,225	17,277	מספר חשבונות
259,684	16,505	83,435	159,744	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,365	106	507	752	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.64%	0.65%	0.50%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

47,302			47,302	מספר חשבונות
73,560			73,560	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
171			171	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			0.80%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

פרק ב': נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

1. מצב עסקי החברה המנהלת

סך ההון העצמי של החברה עלה מסך של 182,022 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017 לסך של 187,095 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2018, גידול של 5,073 אלפי ש"ח (2.79%), שמקורו ברווח הנקי של החברה.

סך הנכסים הנזילים של החברה (מזומנים ושווי מזומנים ונכסי חוב סחירים) עלה מסך של כ- 53,065 אלפי ש"ח בסוף 2017 לסך של כ- 60,570 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2018. גידול של כ- 7,505 אלפי ש"ח (14.14%).

2. תוצאות הפעילות

ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל נטו הסתכמו לסך של 47,300 אלפי ש"ח (לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ, 2017 – 46,453), גידול של 1.82% מול התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקרו מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, בקיזוז המשך ירידה בשיעור דמי הניהול עקב התחרותיות בענף.

שיעור דמי הניהול הממוצעים של קופות הגמל שבניהול החברה ל-3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ, 2018, עמדו על 0.65% (לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ, 2017 – 0.68%, לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר, 2017 – 0.67%).

סך הנכסים המנוהלים עלה מסך של כ-29,010 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2017 לסך של כ- 29,091 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ, 2018. הגידול נובע מצבירה חיובית בסך 156 מיליוני ש"ח בקיזוז תשואה שלילית של הקופות בסך 75 מיליוני ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות ועמלות הסתכמו לסך של 36,330 אלפי ש"ח (לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ, 2017 – 37,213).

3. הון עצמי מזערי

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

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

לפירוט נוסף בנושא ראה באורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים ביניים.

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

לפירוט נוסף ראה סעיף 1.6 בפרק א' בדוח עסקי התאגיד של החברה לשנת 2017.

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

1. השקעות החברה

ההון העצמי של החברה מנוהל בהתאם למגבלות ההשקעה החלות על החברה לעניין זה.

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

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

ענף קופות הגמל כולל קופות לתגמולים ופיצויים, קופות גמל להשקעה, קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים המהוות לסוף תקופת הדוח כ-48.73%, כ-1.04%, כ-0.76%, כ-46.13% וכ-3.36% מסך נכסי קופות הגמל, בהתאמה.

הצבירה החיובית נטו בענף לסוף תקופת הדוח הסתכמה לכ- 4,480 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו בתקופה מקבילה אשתקד, שהסתכמה לכ- 3,565 מיליוני ש"ח. התשואה השלילית המצטברת לתקופת הדוח הינה -0.55%, לעומת תשואה חיובית של 0.91% לתקופה המקבילה אשתקד. סך נכסי קופות הגמל לסוף תקופת הדוח הסתכמו ל- 450,438 מיליוני ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2017 ו 31 במרץ 2017 הסתכמו בהתאמה ל- 448,404 ו 410,019 מיליוני ש"ח).

נכסי הקופות של החברה לסוף תקופת הדוח עמדו על סך של כ- 29,091 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 29,010 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. הצבירה החיובית בתקופת הדוח הייתה כ- 156 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות כ- 656 מיליוני ש"ח, משיכות כ- 363 מיליוני ש"ח, העברות שליליות נטו (העברות לקופות בניכוי העברות מהקופות) כ- 137 מיליוני ש"ח.

נתח השוק של החברה ירד משיעור של 6.47% בסוף שנת 2017 לשיעור של 6.46% בסוף תקופת הדוח, עקב עלייה בסך נכסי קופות הגמל בענף.

3. שינויים בתקנות ובחוקים

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

החברה המנהלת והקופות פועלות באופן שוטף להתאמת פעילותן כנדרש בחוק.

לפירוט תמצית החוקים ראה חלק ג' בדוח על עסקי התאגיד של החברה לשנת 2017 וביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים.

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

פרק ד': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לפירוט בנוגע לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, ראה פרק ג' בדוח עסקי התאגיד של החברה לשנת 2017.

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

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

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

1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

22 במאי, 2018

תאריך

אורי קיסוס
מנכ"ל

בן שיזף
י"ר הדירקטוריון

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2018

בלתי מבוקרים

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
7-23	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ליום 31		ליום 31 במרס		באור	
בדצמבר	2017	2017	2018		
	אלפי ש"ח				
239,178	241,874	238,159			נכסים:
855,311	836,341	852,758			נכסים בלתי מוחשיים
20,982	14,338	24,110			נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
3,081	2,966	2,929			הוצאות רכישה נדחות
-	6,098	-			רכוש קבוע
20,377	19,469	20,334			נכסי מסים שוטפים
37,932	43,526	37,861			חייבים ויתרות חובה
					מזומנים ושווי מזומנים
					השקעות פיננסיות :
15,133	-	22,709			נכסי חוב סחירים
<u>1,191,994</u>	<u>1,164,612</u>	<u>1,198,860</u>			סך כל הנכסים
				4	הון:
1,195	1,195	1,195			הון מניות
180,827	164,030	185,900			עודפים
182,022	165,225	187,095			סך כל ההון
					התחייבויות:
856,235	844,481	854,448			זתחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
59,401	57,222	59,579			זתחייבויות בגין מסים נדחים
673	-	3,257			התחייבויות בגין מסים שוטפים
666	166	666			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
47,687	40,858	51,339			זכאים ויתרות זכות
45,310	56,660	42,476			הלוואה מחברה קשורה
<u>1,009,972</u>	<u>999,387</u>	<u>1,011,765</u>			סך כל ההתחייבויות
<u>1,191,994</u>	<u>1,164,612</u>	<u>1,198,860</u>			סך כל ההון וההתחייבויות
					הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה	3 החודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
188,702	46,453	47,300	זכנסות מדמי ניהול מקופות גמל , נטו
460	18	222	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,936	720	(767)	רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
-	60	-	הכנסות אחרות
<u>192,098</u>	<u>47,251</u>	<u>46,755</u>	סך כל ההכנסות
49,131	11,977	13,474	עמלות
100,438	25,236	22,856	הוצאות הנהלה וכלליות
6,611	1,547	1,751	הוצאות אחרות
1,938	671	729	הוצאות מימון
<u>158,118</u>	<u>39,431</u>	<u>38,810</u>	סך כל ההוצאות
33,980	7,820	7,945	רווח לפני מסים על ההכנסה
12,038	2,675	2,872	מסים על ההכנסה
<u>21,942</u>	<u>5,145</u>	<u>5,073</u>	רווח נקי
-	-	-	רווח כולל אחר, נטו
<u>21,942</u>	<u>5,145</u>	<u>5,073</u>	רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
182,022	180,827	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
5,073	5,073	-	סה"כ רווח כולל
187,095	185,900	1,195	יתרה ליום 31 במרס 2018
157,562	156,367	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
5,145	5,145	-	סה"כ רווח כולל
2,518	2,518	-	הטבה הונית משינוי מבנה
165,225	164,030	1,195	יתרה ליום 31 במרס 2017
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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ליום 31 במרס		אלפי ש"ח	
	2017	2018		
	2017	2018		
21,942	5,145	5,073		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי
(397)	(3)	64		פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים: הוצאות (הכנסות) מימון נטו
(15,849)	(1,879)	2,554		שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
12,913	1,159	(1,787)		שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
(7,294)	(650)	(3,128)		שינוי בהוצאות רכישה נדחות נטו
1,256	214	368		פחת והפחתות: רכוש קבוע
6,611	1,562	1,751		נכסים בלתי מוחשיים
12,038	2,675	2,872		מסים על ההכנסה
9,278	3,078	2,693		
(4,561)	(3,653)	43		שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: שינוי בחיבים ויתרות חובה
1,370	(5,459)	3,652		שינוי בזכאים ויתרות זכות
500	-	-		שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
(2,691)	(9,112)	3,695		
(990)	(204)	(110)		מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה: מסים ששולמו
373	-	-		מסים שהתקבלו
350	19	217		ריבית שהתקבלה
(267)	(185)	107		
28,262	(1,074)	11,568		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,765)	(608)	(216)		רכישת רכוש קבוע
(3,434)	(1,081)	(732)		זשקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(15,086)	-	(7,857)		רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(5,000)	-	-		זשקעה בנכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
(25,285)	(1,689)	(8,805)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(11,334)	-	(2,834)		תזרימי מזומנים מפעילות מימון פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(11,334)	-	(2,834)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(8,357)	(2,763)	(71)		ירידה במזומנים ושווי מזומנים
46,289	46,289	37,932		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
37,932	43,526	37,861		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1 - כללי

א. הגדרות

דוחות כספיים אלה:

- החברה - אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ.
- החברה האם - הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
- קופת גמל מבטיחת קופת גמל מבטיחת תשואה תשואה 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 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 חברת בת בבעלות מלאה 100% של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. (להלן: "הפניקס ביטוח").
 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. למועד הדוחות הכספיים החברה מנהלת את קופות הגמל כמפורט להלן:

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

ד. 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.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. (המשך)

להלן פירוט הקופות והמסלולים בחלוקה למסלולי השקעה המנוהלות ע"י החברה החל מיום 1 בינואר 2018, לאחר ביצוע המיזוג כמפורט לעיל:

<u>א.מ.ה.</u>	<u>שם מסלול</u>
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה
9529	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60
401	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה
9905	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה
9917	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60
8624	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה
9906	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות
211	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות
2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
12088	אקסלנס גמל חו"ל
961	אקסלנס גמל מסלול מניות
8626	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות
528	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
1541	אקסלנס תגמולים בניהול אישי
7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות
7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות
7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי
7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי
7907	אקסלנס גמל להשקעה פאסיבי - מדדי מניות
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות
1190	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
686	אקסלנס השתלמות לטווח קצר
964	אקסלנס השתלמות כללי
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי
968	אקסלנס השתלמות מניות
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות
9528	אקסלנס השתלמות הלכה
1542	אקסלנס השתלמות בניהול אישי
9475	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי
8766	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים
8765	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים
804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

1.4	(0.3)	0.0	31 במרס, 2018
(5.5)	(0.2)	0.1	31 במרס, 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

(9.8)	0.3	0.4
-------	-----	-----

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

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

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

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

2. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

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

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

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות: שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.

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

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, החברה מתכוונת לבחור ביישום למפרע חלקי של התקן. לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

באור 3 - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2017		ליום 31 במרס, 2017		ליום 31 במרס, 2018	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
1,538,179	804,509	1,420,063	779,665	1,553,460	796,686

הלוואות וחייבים, לרבות פקדונות חש"ל

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן. החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

31 במרס, 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
46,068	-	-	46,068
11,324	-	-	11,324
21,190	15,479	-	5,711
78,582	15,479	-	63,103
796,686	-	796,686	-

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

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

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך):

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

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

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

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	-

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

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

ב. התחייבויות פיננסיות

הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות לרבות: זכאים ויתרות זכות והלוואה מהחברה האם תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ג. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

באור 4 - ניהול ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2017	2018
אלפי ש"ח		
59,269	57,117	57,605
182,022	165,225	187,095
122,753	108,108	129,490

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

29,635	28,559	28,803
-	-	-

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

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
אלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	
22,005	21,073	22,045
37,392	36,170	35,688
(128)	(126)	(128)
59,269	57,117	57,605

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

באור 4 - ניהול ודרישות הון (המשך)

ד. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").
 בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

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

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

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הינו שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "בקשת האישור" או "שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחת 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 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	הקבוצה	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 עבורו 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 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 ההטעיה בלבד. יצוין כי ביום 24 בינואר 2018 ניתן פסק דין בתיק המקביל הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. המבקש הגיש ערעור על פסק הדין.	98,000,000 ₪.

¹ תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

² הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג במסגרת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

215,000,000 ₪.	לאישור כייצוגיות להתברר	הבקשה התביעה ממשיכה בבית הדין.	"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.	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.	20.11.2016, בית הדין האזורי לעבודה בירושלים, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ	2
----------------	-------------------------------	-----------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------	---

באור 5 - 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>הבקשה לאישור 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. דיון קדם משפט נקבע ליום 31 באוקטובר 2018.</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 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. 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 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 ש"ח וביום 30 באוקטובר הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בסך של 3,844 אלפי ש"ח. בהחלטה מיום 14 במאי 2018 נקבעו מועדים להגשת תצהירי עדות ראשית. דיון בתיק נקבע ליום 3 במרץ 2019.

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

1. עמיתים עצמאיים אשר יגדילו את 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. 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 מרץ 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.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. 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 במועדים והכל בהתאם לדין. בחודש בנובמבר 2017 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2017-9-19 '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 6 - רגולציה

א. 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.

ב. 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.

ג. בחודש מרץ 2018, פורסם חוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – תיקון, בו נקבעו הוראות למתן הודעות לעמיתים בעלי חשבון למשיכה יזומה, בסכום של לכל הפחות 50 ש"ח ולכל היותר 1,350 ש"ח, במועדים שונים המפורטים בחוזר, בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לגבי חובתה של החברה מנהלת, לצרף למכתב, המחאה שתאפשר עמיתים למשוך את כספם.

ד. 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.

ה. בחודש מאי 2017, פורסמו תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ו-2016, הקובעות בין היתר, את חובותיהם ואחריותם של ארגונים בתחום אבטחת מידע אישי במטרה להגן על זכויות נושאי המידע במאגרים מפני שימוש לרעה על-ידי גורמים מחוץ לארגון והן על-ידי עובדי הארגון. תחילתן של התקנות, שנה מיום פרסומן. בחודש אפריל 2018 פורסמה הנחיית רשם מאגרי מידע מס' 2/2018 לפיה גופים המפוקחים וכפופים להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בעניין אבטחת מידע יראו אותם כמקיימים את הוראות תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע) תשע"ז 2017, אם ימלאו אחר מספר תקנות המפורטות בהנחיה.

ו. בהמשך להבהרה אשר פורסמה בפברואר 2018 בדבר הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני במסגרתה, בין היתר, הבהירה הממונה כי לעמדתה, גוף מוסדי רשאי לשלם עמלת הפצה רק במקרה שבו ביצע סוכן ביטוח פנסיוני עסקה כחלק מהליך של שיווק פנסיוני, במרץ 2018, הוגשה עתירה לבג"צ, למתן צו על תנאי ובקשה למתן צווי ביניים מטעם לשכת סוכני הביטוח בישראל ע"ר, עופר לוי ביטוח ופיננסים ע"מ ואהרון קרן סוכנות לביטוח ע"מ כנגד הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ומשרד האוצר בעניין הבהרה זו. תגובת המדינה טרם הוגשה.

בחדש מרץ 2018, פורסמה הבהרה מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפיה הממונה לא תראה כהפרה מצב שבו חברה מנהלת תשלום עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני, עד ליום 30 בספטמבר 2018 (להלן – תקופת היערכות), וזאת בשל עסקה ללא הליך שיווק פנסיוני, שבוצעה לפני פרסום הבהרה, ובלבד שלגבי מי שלא יבוצע לו הליך שיווק פנסיוני עד תום תקופת ההיערכות, תפעל החברה להחזרת עמלת ההפצה ששולמה בתקופת ההיערכות.

ז. בחודש מאי 2018 פורסם חוזר מרכיבי חשבון בקופת גמל. החוזר קובע הוראות לעניין רישום מרכיבי חשבון בקופת הגמל ומחיל חובת רישום של הפעולות השונות בחשבון קופת הגמל, כאשר לרישום השלכות לעניין זכאות החוסכים לכספים לרבות לעניין חבות המס. תחילתו של החוזר ביום 1.9.2018, למעט סעיף העוסק בייחוס יתרות שאינן פטורות ליתרות פטורות ולהיפך, אשר יחל ביום 1.7.2019.

ח. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח 2008 (להלן: "תקנות ההוצאות") - תקנות אלה 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 ממשכנתה, 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 קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת מחדל שעליהם יורה הממונה. ביום 14 במאי 2018 אושר בוועדת הכספים תיקון - לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל), התשע"ח - 2018, לפיו הוארכה הוראת השעה עד סוף שנת 2019, בה נקבעה תקרה בשיעור של 0.25%, מסך השווי המשווער של נכסי קופת הגמל, ביחס לחלק מההוצאות הישירות בקופות גמל. נכון למועד זה, נוסח סופי טרם פורסם ברשומות.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

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 וחסכון שהתקבלה בחברה בחודש נובמבר 2017.

באור 8 - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולר"), 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.
