

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוח הדירקטוריון
על מצבה של החברה המנהלת

לתקופה שהסתיימה ביום

30 ביוני 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:

נכון ליום 30 ביוני 2018 מנהלת 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 30 ביוני, 2018, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 29.6 מיליארד ש"ח.
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

מספר אוצר	שם קופה	נכסים באלפי ₪ 30/06/18	תשואה לתקופה ברוטו
401	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	1,745,210	0.62%
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	1,253,340	-0.03%
211	אקסלנס גמל עד 15% מניות	2,054,980	0.73%
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	4,554,580	0.94%
2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	173,440	0.39%
9529	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60	501,060	0.24%
961	אקסלנס גמל מסלול מניות	99,430	0.71%
9917	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	732,610	-0.43%
8624	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות	263,010	-0.29%
8626	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות	242,310	-0.25%
9905	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	14,390	-0.67%
9906	אקסלנס גמל שקלית טווח קצר	38,160	0.04%
11310	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	94,190	-0.12%
11311	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	17,760	-0.05%
11312	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	18,270	0.43%
11335	אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה	6,480	0.51%
7907	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי	43,530	-0.40%
7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי	33,800	-0.36%
7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	45,280	0.28%
7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי	154,860	0.48%
7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	8,310	-0.28%
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	668,930	-0.03%
686	אקסלנס השתלמות כללי	5,262,870	1.10%
1190	אקסלנס השתלמות עד 25% מניות	412,850	0.84%
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	203,660	0.03%
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	2,795,770	0.69%
9528	אקסלנס השתלמות הלכה	26,580	0.37%
964	אקסלנס השתלמות כללי	2,486,820	0.78%
968	אקסלנס השתלמות מניות	150,550	0.85%
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי	651,800	-0.37%
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	136,910	-0.15%
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	190,840	-0.28%
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	710,300	0.36%
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	225,570	0.55%
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	38,450	-1.12%
804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	4,360	-0.17%
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	38,980	0.64%
8765	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	18,980	-0.26%
8766	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	5,650	-0.63%
9418	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	70,710	
9475	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	770	
528	אקסלנס גמולה ב מבטיחת תשואה	869,640	
1541	אקסלנס גמל I.R.A-	27,790	1.76%
1542	אקסלנס השתלמות I.R.A.	31,700	-3.18%
2023	הפניקס גמל בניהול אישי	1,314,950	
2024	הפניקס השתלמות בניהול אישי	1,129,040	

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

נכון ליום 30 ביוני, 2017, ניהלה החברה נכסים בשווי של כ- 27.8 מיליארד ש"ח.
להלן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

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

המשך:

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 30 ביוני, 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:						
192,222	-	80,766	1,934	86,708	22,814	פעילים
246,289	7,432	3,278	2,565	115,695	117,319	לא פעילים
438,511	7,432	84,044	4,499	202,403	140,133	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:						
197,146	-	80,766	2,069	88,157	26,154	פעילים
366,177	7,620	3,278	2,636	173,121	179,522	לא פעילים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):						
8,226,089	-	132,860	72,356	5,879,532	2,141,341	פעילים
21,343,381	1,113,770	3,839	213,424	8,268,788	11,743,559	לא פעילים
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):						
418,603	-	2,707	5,596	379,861	30,440	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,185,490	-	32,430	105,440	686,750	360,870	תקבולים מדמי גמולים
460,510	-	-	72,470	42,596	345,444	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
939,090	156,408	(3)	9	419,217	363,460	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,018,980)	(15,698)	(117)	(9)	(617,427)	(385,730)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:						
(710,050)	(40,740)	(30)	(14,400)	(450,030)	(204,850)	פדיונות
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):						
94,996	3,660	138	540	50,002	40,655	פעילים ולא פעילים
18	-	-	-	-	18	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):						
	0.00	0.23	0.59	0.76	0.66	פעילים
	0.76	0.00	0.56	0.75	0.66	לא פעילים
					0.04	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)
סך הכל	פיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:						
26,867	1,324	3	-	7,756	17,784	מספר חשבונות
369,449	13,301	6	-	109,029	247,113	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,091	51	-	-	377	663	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.76%	0.00%	0.00%	0.69%	0.54%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח						
45,829	-	-	-	-	45,829	מספר חשבונות
64,178	-	-	-	-	64,178	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
199	-	-	-	-	199	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

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

סך הכל	אחר	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר עמיתים:						
203,069	-	77,916	1,055	100,505	23,593	פעילים
257,708	6,352	-	756	124,280	126,320	לא פעילים
460,777	6,352	77,916	1,811	224,785	149,913	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:						
224,245	-	77,993	1,391	113,901	30,960	פעילים
361,828	8,184	-	852	163,070	189,722	לא פעילים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):						
8,457,083	-	71,200	37,996	6,192,451	2,155,436	פעילים
19,333,557	1,008,516	-	51,782	7,296,499	10,976,760	לא פעילים
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):						
395,933	-	74,810	93,015	203,510	24,597	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,564,431	-	71,049	29,799	1,194,470	269,113	תקבולים מדמי גמולים **
811,254	-	42,603	-	676,916	91,735	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים **
540,592	44,489	-	-	196,182	299,921	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,297,392)	(19,861)	(24)	-	(727,832)	(549,676)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:						
(707,500)	(24,687)	(3)	(2,676)	(446,043)	(234,091)	פדיונות
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):						
93,080	3,960	11	194	47,961	40,954	פעילים ולא פעילים
54					54	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):						
	0.00	0.23	0.61	0.78	0.56	פעילים
	0.78	0.00	0.55	0.76	0.63	לא פעילים
					0.57	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)
חשבונות מנותקי קשר:						
29,749	2,413	8,079	19,257			מספר חשבונות
368,341	19,656	119,896	228,789			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
921	61	342	519			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.62%	0.57%	0.45%			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח						
48,336			48,336			מספר חשבונות
74,936			74,936			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
138			138			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			0.78%			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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%	0.61%	0.47%	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 191,072 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2018, גידול של 9,050 אלפי ש"ח (4.97%), שמקורו ברווח הנקי של החברה.

סך הנכסים הנזילים של החברה (מזומנים ושווי מזומנים ונכסי חוב סחירים) ירד מסך של כ- 53,065 אלפי ש"ח בסוף 2017 לסך של כ- 39,694 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2018. קיטון של כ- 13,371 אלפי ש"ח (25.20%) הנובע בעיקר ממתן הלוואה לחברה קשורה ומתשלום מקדמות למס הכנסה.

2. תוצאות הפעילות

ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל נטו הסתכמו לסך של 95,014 אלפי ש"ח (לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני, 2017 – 93,134), גידול של 2.02% 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-6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני, 2018, עמדו על 0.64% (לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני, 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- 29,569 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 2018. הגידול נובע מצבירה חיובית בסך 396 מיליוני ש"ח בתוספת תשואה חיובית של הקופות בסך 164 מיליוני ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות ועמלות הסתכמו לסך של 76,340 אלפי ש"ח (לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני, 2017 – 73,754), גידול של 3.51% מול התקופה המקבילה אשתקד.

3. הון עצמי מזערי

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

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

לפירוט נוסף בנושא ראה באור 7 לדוחות הכספיים ביניים.

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

6.

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 פנסיונים 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-48.42%, כ-1.18%, כ-0.85%, כ-46.20% וכ-3.35% מסך נכסי קופות הגמל, בהתאמה.

הצבירה החיובית נטו בענף לסוף תקופת הדוח הסתכמה לכ- 4,468 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו בתקופה מקבילה אשתקד, שהסתכמה לכ- 5,342 מיליוני ש"ח.

התשואה החיובית המצטברת לתקופת הדוח הינה 0.95%, לעומת תשואה חיובית של 1.37% לתקופה המקבילה אשתקד. סך נכסי קופות הגמל לסוף תקופת הדוח הסתכמו ל- 459,188 מיליוני ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2017 ו 30 ביוני 2017 הסתכמו בהתאמה ל- 448,404 ו 420,991 מיליוני ש"ח).

נכסי הקופות של החברה לסוף תקופת הדוח עמדו על סך של כ- 29,569 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 29,091 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2018. הצבירה החיובית בתקופת הדוח הייתה כ- 239 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות כ- 529 מיליוני ש"ח, משיכות כ- 347 מיליוני ש"ח, העברות חיוביות נטו (העברות לקופות בניכוי העברות מהקופות) כ- 57 מיליוני ש"ח.

נתח השוק של החברה ירד משיעור של 6.47% בסוף שנת 2017 לשיעור של 6.44% 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 פרק ג' בדוח על עסקי התאגיד של החברה לשנת 2017 וביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים.

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.

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 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.

21 באוגוסט, 2018

תאריך

אורי קיסוס
מנכ"ל

בן שיזף
יו"ר הדירקטוריון

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2018

בלתי מבוקרים

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
3	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
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
8-26	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 30 ביוני, 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של 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 וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
	2017	2018		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
239,178	241,154	237,106		נכסים:
855,311	847,483	870,298		נכסים בלתי מוחשיים
20,982	14,564	26,675		נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
3,081	2,921	2,993		הוצאות רכישה נדחות
-	4,878	1,433		רכוש קבוע
20,377	18,455	22,067		נכסי מסים שוטפים
-	-	8,008	7	חייבים ויתרות חובה
37,932	41,983	11,802		הלוואה לחברה אם
				מזומנים ושווי מזומנים
				השקעות פיננסיות :
15,133	-	27,892		נכסי חוב סחירים
<u>1,191,994</u>	<u>1,171,438</u>	<u>1,208,274</u>		סך כל הנכסים
			4	הון:
1,195	1,195	1,195		הון מניות
180,827	169,591	189,877		עודפים
182,022	170,786	191,072		סך כל ההון
				התחייבויות:
856,235	855,500	871,446		התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
59,401	58,971	59,802		התחייבויות בגין מסים נדחים
673	-	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
666	166	666		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
47,687	35,037	45,646		זכאים ויתרות זכות
45,310	50,978	39,642		הלוואה מחברה קשורה
<u>1,009,972</u>	<u>1,000,652</u>	<u>1,017,202</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,191,994</u>	<u>1,171,438</u>	<u>1,208,274</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

21 באוגוסט, 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הדס פקר-ניר
מנהלת כספים

אורי קיסוס
מנכ"ל

בן שיזף
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
188,702	46,681	47,714	93,134	95,014	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
460	60	208	78	430	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,936	123	543	843	(224)	רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו
-	60	-	120	-	הכנסות אחרות
<u>192,098</u>	<u>46,924</u>	<u>48,465</u>	<u>94,175</u>	<u>95,220</u>	סך כל ההכנסות
49,131	12,383	12,624	24,360	26,098	עמלות
100,438	24,158	27,386	49,394	50,242	הוצאות הנהלה וכלליות
6,611	1,548	1,791	3,095	3,542	הוצאות אחרות
1,938	452	488	1,123	1,217	הוצאות מימון
<u>158,118</u>	<u>38,541</u>	<u>42,289</u>	<u>77,972</u>	<u>81,099</u>	סך כל ההוצאות
33,980	8,383	6,176	16,203	14,121	רווח לפני מסים על ההכנסה
12,038	2,822	2,198	5,497	5,070	מסים על ההכנסה
21,942	5,561	3,978	10,706	9,051	רווח נקי
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו
<u>21,942</u>	<u>5,561</u>	<u>3,978</u>	<u>10,706</u>	<u>9,051</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
9,051	9,051	-	סה"כ רווח כולל
191,073	189,878	1,195	יתרה ליום 30 ביוני 2018
157,562	156,367	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
10,706	10,706	-	סה"כ רווח כולל
2,518	2,518	-	הטבה הונית משינוי מבנה
170,786	169,591	1,195	יתרה ליום 30 ביוני 2017
187,095	185,900	1,195	יתרה ליום 1 באפריל, 2018
3,978	3,978	-	סה"כ רווח כולל
191,073	189,878	1,195	יתרה ליום 30 ביוני 2018
165,225	164,030	1,195	יתרה ליום 1 באפריל, 2017
5,561	5,561	-	סה"כ רווח כולל
170,786	169,591	1,195	יתרה ליום 30 ביוני 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 ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח					
21,942	5,561	3,978	10,706	9,051	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:
(397)	(76)	(70)	(79)	(7)	הכנסות מימון נטו
(15,849)	(11,142)	(17,541)	(13,021)	(14,987)	שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
12,913	11,019	16,998	12,178	15,211	שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
(7,294)	(226)	(2,565)	(876)	(5,693)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות נטו
					פחת והפחתות:
1,256	299	378	513	746	רכוש קבוע
6,611	1,648	1,791	3,210	3,542	נכסים בלתי מוחשיים
12,038	2,822	2,198	5,497	5,070	מסים על ההכנסה
9,278	4,344	1,188	7,422	3,882	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(4,561)	1,014	(1,733)	(2,639)	(1,690)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
1,370	(5,821)	(5,693)	(11,280)	(2,041)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
500	-	-	-	-	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
(2,691)	(4,807)	(7,426)	(13,919)	(3,731)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(990)	(238)	(6,666)	(442)	(6,776)	מסים ששולמו
373	385	-	385	-	מסים שהתקבלו
350	60	220	79	437	ריבית שהתקבלה
(267)	207	(6,446)	22	(6,339)	
28,262	5,305	(8,706)	4,231	2,862	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,765)	(254)	(442)	(862)	(658)	רכישת רכוש קבוע
(3,434)	(928)	(738)	(2,009)	(1,470)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	(8,000)	-	(8,000)	מתן הלוואה לחברה אם
(15,086)	-	(5,341)	-	(13,198)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(5,000)	-	-	-	-	השקעה בנכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
(25,285)	(1,182)	(14,520)	(2,871)	(23,326)	
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(11,334)	(5,666)	(2,833)	(5,666)	(5,667)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(11,334)	(5,666)	(2,833)	(5,666)	(5,667)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(8,357)	(1,543)	(26,059)	(4,306)	(26,130)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
46,289	43,526	37,861	46,289	37,932	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
37,932	41,983	11,802	41,983	11,802	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1 - כללי

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ.
- החברה האם - הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
- קופת גמל מבטיחת תשואת העמיתים ואשר נכסיה והתחייבויותיה מאוחדים עם דוחות החברה. - קופת תשואה מבטיחת
- 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. (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:

א.מ.ה	שם מסלול	א.מ.ה	שם מסלול
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	12088	אקסלנס גמל חו"ל
9529	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60	2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
401	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	961	אקסלנס גמל מסלול מניות
9905	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	8626	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
9917	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות
7907	אקסלנס גמל להשקעה פאסיבי - מדדי מניות	7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות
9906	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי
8624	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה	211	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות
1542	אקסלנס השתלמות בניהול אישי קצר	715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר
1541	אקסלנס תגמולים בניהול אישי	716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות
528	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	686	אקסלנס השתלמות לטווח קצר
9475	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	1190	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
8766	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	964	אקסלנס השתלמות כללי
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	968	אקסלנס השתלמות מניות
8765	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות
11335	אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה	9528	אקסלנס השתלמות הלכה
11311	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11310	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט
804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	11312	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

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 מבטחת 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 מבטחת 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	
%	%	%	
			לשישה חודשים שהסתיימו ביום:
5.6	0.9	0.9	30 ביוני, 2018
(9.1)	1.8	0.2	30 ביוני, 2017
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
3.8	1.2	1.0	30 ביוני, 2018
(3.7)	0.9	0.3	30 ביוני, 2017
(9.8)	0.3	0.4	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</u>

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 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. IFRS 16 – חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן – "התקן החדש"). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, 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:

1. 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 התוספתי של החוכר.

2. 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 התוספתי 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.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכסי זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. IFRS 16 – חכירות (המשך)

- לחברה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן ורכבים בהיקף משמעותי. במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:
- קיומן של אופציות להארכת החכירה – בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.
 - הפרדת רכיבים של חוזה – בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומם של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.
 - ריבית להיוון – החברה בוחנת כיצד לקבוע את שיעור ההיוון אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן, וזאת כתלות בגישת היישום לראשונה שתבחר. בהקשר זה החברה בוחנת בין היתר את היכולת לאמוד את השווי ההוגן של הנכס החכור ועלויות ראשוניות של המחכיר במידה ותבחר בגישת היישום למפרע. לחילופין החברה בוחנת את היכולת לאמוד את שיעור הריבית התוספתית של החוכר במידה ולא ניתן לקבוע את שיעור הריבית הגלום בחכירה תחת חלופת היישום למפרע המלא או במקרה בו תבחר ביישום למפרע חלקי וזאת בשים לב לתקופת החכירה ולאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

להלן ההשלכות הצפויות על החברה כאשר השפעת יישום התקן צפויה להיות מהותית, בשלב זה, החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסכום המוערך 21 מיליוני ש"ח. הגילוי הכמותי לעיל מתייחס להשפעות הידועות לחברה למועד זה וזאת תחת הנתונים והפרמטרים הקיימים למועד זה. יתכן עדכון בדוחות הכספיים העתידיים של החברה בשנת 2018 כפועל יוצא מהשלמת גיבוש מדיניותה החשבונאית ביחס לסוגיות יישומיות שונות. החברה תמשיך ותדווח בתקופה של עד אימוץ התקן החדש על השפעות נוספות של התקן לרבות מתן מידע לגבי ההשפעה הכמותית של התקן החדש וזאת כנדרש בהתאם להוראות עמדת סגל חשבונאית מספר 19-2 בנושא.

באור 3 - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעות אחרות והלוואה לחברה אם, 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 30 ביוני, 2017		ליום 30 ביוני, 2018	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
אלפי ש"ח					
1,538,179	804,509	1,436,774	797,029	1,510,212	811,878

הלוואות וחייבים, לרבות פקדונות חש"ל

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

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

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

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

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

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

30 ביוני, 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
54,527	-	-	54,527
6,933	-	-	6,933
23,399	20,626	-	2,773
84,859	20,626	-	64,233
811,878	-	811,878	-

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סה"כ
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ראה באור 3א' לעיל)

באור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך)

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

30 ביוני, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
12,344	-	-	12,344
8,418	-	-	8,418
20,251	13,263	-	6,988
41,013	13,263	-	27,750
797,029	-	797,029	-

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

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

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

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 3א' 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.

א. התחייבויות פיננסיות

הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות לרבות: זכאים ויתרות זכות והלוואה מצד קשור 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 וחסכון במשרד האוצר.

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
59,269	57,946	60,193
182,022	170,786	191,072
122,753	112,840	130,879

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

29,635	28,973	30,097
-	-	-

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

שנה שהסתיימה	6 חודשים שהסתיימו	
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
22,005	21,395	22,285
37,392	36,679	38,039
(128)	(128)	(131)
59,269	57,946	60,193

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

באור 4 - ניהול ודרישות הון (המשך)

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

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

באור 5 - התחייבויות תלויות1. 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 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 (המשך)

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

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	הקבוצה ²	פרטים	סכום התביעה
1	9.9.2015, בית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה לעניינים כלכליים), אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ	עיקרה של התביעה, כפי הנטען, 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 החברה כספי קופת גמל, קרן השתלמות או קרן פיצויים ועבר ממסלול למסלול".	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 החברה, 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. ביום 24 בינואר 2018 ניתן פסק דין בתיק המקביל הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית כאשר התובע שם הגיש ערעור על פסק הדין.	98,000,000 ש"ח.

¹ תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

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

באור 5 - התחייבויות תלויות (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
2	20.11.2016, בית הדין האזורי לעבודה בירושלים, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ	עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה כי על פי תקנון קופת הגמל "אקסלנס גמל" שנהג עד ליום 1 בינואר 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.	"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 בנובמבר 2009 ועד 31 בדצמבר 2015".	הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין.	215,000,000 ש"ח.

³ תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

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

באור 5 - התחייבויות תלויות (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 ⁶	פרטים	סכום התביעה
3	7.8.2017 בית המשפט המחוזי מרכז, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ	עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין.	"כל מי שהמשיבה העלתה את שיעור דמי הניהול בהם חייבה אותו, מבלי לשלוח אליו הודעה מוקדמת כדרישת הדין על כוונתה להעלות את שיעור דמי הניהול; זאת בנוגע לכל העלאה שבוצעה החל ממועד היותו של כל חבר בקבוצה לעמית של המשיבה, ואחת היא איזה מוצר פיננסי (קופת גמל, קרן השתלמות, קרן פנסיה או כל מוצר רלוונטי אחר), המשיבה ניהלה עבורו ("המשיבה" - לרבות כל מי שהמשיבה היא חליפתו/פתה)". כן ביקש התובע להגדיר בתוך הקבוצה האמורה תת-קבוצה: "כל מי שהמשיבה לא השיבה לו את מלוא הכספים שהוא היה זכאי להם מכוח ההכרעה העקרונית שהמונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר פרסם ב-27.8.13 (חוזר הכרעה עקרונית 1-4-2013), כתיקוניה והבהרותיה, והוא זכאי להשבה זו...".	הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית המשפט.	סכום התביעה לא הוערך אך צוין כמיליוני ש"ח וכי הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח.

⁵ תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

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

באור 5 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

<p>21 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות מתוכו מיוחס לאקסלנס גמל סכום של 6 מיליון ש"ח.</p>	<p>החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט נקבע ליום 31 באוקטובר 2018. בקשות דומות לאישור תובענה כייצוגית הוגשו כנגד הפניקס פנסיה בע"מ והחברה האם. בחודש דצמבר 2017 פורסמה עמדת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, בנושא איסור גביית דמי טיפול בהלוואות במסגרתה חוזרת הרשות על עמדתה לפיה גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ועמיתים אסורה ואינה עומדת בהוראות סעיף 32 (ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. באשר לשאלת השבת דמי טיפול שנגבו בעבר, מותרת הממונה את ההכרעה לבית המשפט.</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 4 בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ וחברות נוספות</p>
---	---	--------------------------	---	--

באור 5 - 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.

ביום 26 ביוני 2018 הוגשה לבית הדין הארצי לעבודה בקשת רשות ערעור בקשר עם החלטת בית הדין האזורי לעבודה בירושלים מיום 14 במאי 2018 הדוחה את בקשה התובעת להורות לנתבעות להגיש תצהירי גילוי מסמכים והחלטת בית הדין האזורי לעבודה מיום 21 ביוני 2018 הדוחה את בקשה התובעת למתן הבהרה לפיה מסמכים שלא יגולו לא ניתן יהיה להגישם. בהחלטה מיום 20 באוגוסט 2018 בקשת רשות הערעור נמחקה.

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.

באור 5 - התחייבויות תלויות (המשך)

2. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

ב. (המשך)

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.

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 במועדם 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. הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני - בחודש פברואר 2018, פורסמה הבהרה לחוזר 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 לויין ביטוח ופיננסים ע"מ ואהרון קרן סוכנות לביטוח ע"מ כנגד הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ומשרד האוצר בעניין הבהרה זו. תגובת המדינה טרם הוגשה.

בחודש מרץ 2018, פורסמה הבהרה מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 ההבהרה, ובלבד שלגבי מי שלא יבוצע לו הליך שיווק פנסיוני עד תום תקופת היערכות, תפעל החברה להחזרת עמלת ההפצה ששולמה בתקופת היערכות. במסגרת הליך הבג"ץ כאמור, הודיעה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון כי היא תסכים לתיקון ההבהרה כאמור כך שהאיסור לתשלום עמלת הפצה בשל עסקה ללא הליך שיווק פנסיוני, יחול רק על צירוף עמיתים לאחר פרסום ההבהרה מיום 4 בפברואר 2018.

ב. 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 שמוותר 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 בועדת 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 המשוערך של נכסי קופת הגמל, ביחס לחלק מההוצאות הישירות בקופות גמל. ביום 16 לאוגוסט 2018 פורסמו התקנות ברשומות.

באור 6 - רגולציה (המשך)

- ג. ביוני 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 מיקור חוץ בגופים מוסדיים ומטרתו לקבוע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים. תחילתו של החוזר לעניין הסכמי מיקור חוץ אשר ייחתמו לאחר פרסום החוזר, 1 לאפריל, 2019. באשר להסכמי מיקור חוץ שנכרתו לפני יום הפרסום, נדרשת התאמתם להוראות החוזר ביחס לפעילות מהותית בלבד, עד ליום 31 דצמבר 2021.
- ד. ביולי 2018, פורסם ברשומות חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 57), תשע"ח-2018 מענה אנושי מקצועי במערכת לניתוב שיחות, במסגרתו נקבע כי גוף מוסדי חייב לתת מענה טלפוני תוך 6 דקות ביחס לטיפול בתקלה, בירור חשבון וסיום התקשרות. התיקון יכנס לתוקף ביולי 2019.
- ה. ביולי 2018, פורסם ברשומות תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 21), התשע"ח-2018 משיכת כספי פיצויים, במסגרתו ניתן פרק זמן ספציפי למעסיק לדרוש כספי פיצויים שהופקדו לעובד, במוצרי חיסכון פנסיוני. לאחר פרק הזמן, עובד שסיים יחסי עובד-מעביד יוכל לפדות את כספי הפיצויים, ללא צורך באישור מעסיק. התיקון נכנס לתוקפו ממועד פרסומו, ביחס לחשבונות עבר בהם הסתיימו יחסי עובד מעביד, התיקון יכנס לתוקף בנובמבר, 2018.
- ו. ביולי 2018 פורסם חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-6 מסמך הנמקה – תיקון במסגרתו נקבע כי ברירת המחדל של בעל הרישיון הינה ביצוע מסמך הנמקה מלא בעת שיווק פנסיוני, גם בעת שימור לקוחות. צומצמו המקרים בהם ניתן למלא מסמך הנמקה ממוקד וסיכום שיחה. נקבעו פרמטרים לחישוב ולהמחשת היתרה והקצבה הצפויה של הלקוח, בגין כלל המוצרים הפנסיוניים, לסוף תקופת החיסכון ואת הקצבה החזויה בגיל הפרישה. כמו כן נקבע כי בעת ביצוע שימור אודות העברת קופות גמל, יש לבצע פניה למסלקה.
- ז. ביולי 2018 פורסמה עמדת ממונה שה. 2018-7257 סיכום ממצאי ביקורת סייבר, במסגרתה מתוארים הממצאים העיקריים שהתגלו והמלצות להפחתת סיכונים, בעקבות ביקורת של האוצר בגופים מוסדיים.
- ח. ביולי 2018, פורסמה טיוטא שניה 2018-98 – לחוזר גופים מוסדיים דירקטוריון גוף מוסדי, במסגרתה הוצעו תיקונים לחובות החלות על דירקטוריון הגוף המוסדי.
- ט. באוגוסט 2018 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – טיוטה חוזר גופים מוסדיים 2018-83, במטרה לשפר ולעדכן את ה"דין וחשבון לציבור" ולהשלים מידע חסר בהוראות הגילוי הנדרש.
- י. באוגוסט 2018 פורסמה טיוטה שניה חוזר גופים מוסדיים - "הכרת הלקוח בעת התקשרות ראשונית של גוף מוסדי עם לקוח שהוא יחיד - 2018-102, בנושא "הלבנת הון", בסימן ב' הוראות לעניין ניהול סיכוני – הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים.

באור 7 - 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 נכנס לתוקף החל מחודש ינואר 2018, בהתאם להודעת אי ההתנגדות מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שהתקבלה בחברה בחודש נובמבר 2017.
2. בחודש מאי 2018 התקשרה החברה עם החברה האם בהסכם לפיו תעמיד החברה לחברה האם הלוואה עד לגובה של 100 מליוני ש"ח. הלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור הגבוה מבין:
 - א. שיעור הריבית בהתאם להוראות סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה.
 - ב. שיעור תשואת כספי הנוסטרו הון (כהגדרתו בהסכם) של החברה האם.
 בתמורה לאמור לעיל תגבה החברה האם עמלה בגובה 0.15% מהיתרה הממוצעת של הלוואה לרבעון.
- הלוואה ניתנת לפירעון בכל עת בתיאום בין הצדדים אך לא יאוחר מיום 31.12.19. בחודש יוני 2018, העמידה החברה לחברה האם הלוואה בגובה 8 מליוני ש"ח.
3. ביום 7 באוגוסט 2018 הגישה החברה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה בדבר סיום כהונתו של מר בני שיזף, המכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה אשר צפוי להיות במועד 31 באוקטובר 2018, וזאת לאור סיום כהונתו הצפוי כמשנה למנכ"ל בחברה האם של החברה. החברה פועלת בימים אלה למינוי דירקטור חלופי אשר צפוי להכין כיו"ק הדירקטוריון בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
4. בהמשך לאמור בבאור 21(ד)8, בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2017, בשנת 2017 בוצע שינוי מבני בקבוצה שבמסגרתו כל פעילות הגמל מוזגה לחברה מנהלת אחת שכל השקעותיה האקטיביות מנוהלות באמצעות הפניקס השקעות ופיננסים (להלן: "הפניקס השקעות"), חברה המוחזקת בשליטה מלאה ע"י בעלת השליטה בחברה האם של בעלת השליטה בחברה. בעקבות המיזוג, נבחנו מחדש מחירי ההעברה בקבוצה באמצעות יועץ חיצוני. בהתבסס על חוות דעתו של היועץ החיצוני, סוכם כי בתמורה לשירותי השקעות בגין קופות הגמל שבניהול החברה, הפניקס השקעות, תהיה זכאית, החל מיום 1 בינואר 2018, לסך השווה לשיעור מהנכסים. עלות הניהול גבוהה מהסכום ששולם עד ליום 1 בינואר 2018. ההסכם הינו לשנה ויובא לבחינה מחדש במהלך שנת 2019.

באור 8 - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סול"), לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו וזאת בהתאם להערכת החברה, לפיה לא יהיה במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה.
