

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2018

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|------|--|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי |
| 3 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 4 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 5 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 6 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 7 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 8-75 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולשנים שהסתיימו באותם התאריכים והדוח שלנו, מיום 24 במרס, 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם התאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנים שהסתיימו באותם התאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו, מיום 24 במרס, 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|------------------|------------------|------|--|
| 2017 | 2018 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 239,178 | 234,741 | 3 | נכסים: |
| 855,311 | 875,881 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 20,982 | 38,199 | 4 | נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה |
| 3,081 | 3,857 | 5 | הוצאות רכישה נדחות |
| 20,377 | 22,213 | 7 | רכוש קבוע |
| | 10,097 | 24 | חייבים ויתרות חובה |
| 37,932 | 16,599 | 8 | הלוואה לחברה אם |
| | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | השקעות פיננסיות : |
| 15,133 | 24,643 | 6 | נכסי חוב סחירים |
| <u>1,191,994</u> | <u>1,226,230</u> | | סך כל הנכסים |
| | | 9 | הון: |
| 1,195 | 1,195 | | הון מניות |
| <u>180,827</u> | <u>195,280</u> | | עודפים |
| <u>182,022</u> | <u>196,475</u> | | סך כל ההון |
| | | | התחייבויות: |
| 856,235 | 880,741 | | זתחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה |
| 59,401 | 60,455 | 10 | זתחייבויות בגין מסים נדחים |
| 673 | 1,444 | | זתחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 666 | 452 | 11 | זתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 47,687 | 52,689 | 12 | זכאים ויתרות זכות |
| 45,310 | 33,974 | 13 | הלוואה מחברה קשורה |
| <u>1,009,972</u> | <u>1,029,755</u> | | סך כל ההתחייבויות |
| <u>1,191,994</u> | <u>1,226,230</u> | | סך כל ההון וההתחייבויות |

24 במרס 2019

הדס פקר- ניר
מנהלת כספים

אורי קיסוס
מנכ"ל

דניאל כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|---------------------------------|----------------|----------------|-------|--|
| 2016 | 2017 | 2018 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 169,245 | 192,728 | 189,485 | 14,15 | זכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו (*) רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות |
| 199 | 460 | 1,331 | 16 | |
| 240 | - | - | 21 | |
| <u>169,684</u> | <u>193,188</u> | <u>190,816</u> | | סך כל ההכנסות |
| 42,065 | 49,131 | 53,312 | 17 | עמלות |
| 103,196 | 101,528 | 104,755 | 18 | הוצאות הנהלה וכלליות (*) |
| 6,190 | 6,611 | 7,244 | 19 | הוצאות אחרות |
| <u>5,308</u> | <u>1,938</u> | <u>3,105</u> | 20 | הוצאות מימון |
| <u>156,759</u> | <u>159,208</u> | <u>168,416</u> | | סך כל ההוצאות |
| 12,925 | 33,980 | 22,400 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 678 | 12,038 | 7,947 | 10 | מסים על ההכנסה |
| <u>12,247</u> | <u>21,942</u> | <u>14,453</u> | | רווח נקי |
| - | - | - | | רווח כולל אחר, נטו |
| <u>12,247</u> | <u>21,942</u> | <u>14,453</u> | | רווח כולל |
| | | | | (*) סווג מחדש |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | |
|-------------------------|-----------------------|-----------|----------------------------|
| סה"כ | יתרת רווח אלפי ש"ח | הון מניות | |
| 145,315 | 144,120 | 1,195 | יתרה ליום 1 בינואר, 2016 |
| 12,247 | 12,247 | - | סה"כ רווח כולל |
| 157,562 | 156,367 | 1,195 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 |
| 157,562 | 156,367 | 1,195 | יתרה ליום 1 בינואר, 2017 |
| 21,942 | 21,942 | - | סה"כ רווח כולל |
| 2,518 | 2,518 | - | זטבה הונית משינוי מבנה (*) |
| 182,022 | 180,827 | 1,195 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 |
| 182,022 | 180,827 | 1,195 | יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| 14,453 | 14,453 | - | סה"כ רווח כולל |
| 196,475 | 195,280 | 1,195 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 |

(*) ראה באור ג.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------------|----------|----------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | | |
| 12,247 | 21,942 | 14,453 |
| (245) | (397) | (439) |
| (19,156) | (15,849) | (20,570) |
| 21,089 | 12,913 | 24,506 |
| (5,958) | (7,294) | (17,217) |
| 482 | 1,256 | 1,058 |
| 6,190 | 6,611 | 7,244 |
| 678 | 12,038 | 7,947 |
| 3,080 | 9,278 | 2,529 |
| (503) | (4,561) | (1,836) |
| 10,485 | 1,370 | 5,002 |
| 98 | 500 | (214) |
| 10,080 | (2,691) | 2,952 |
| (1,081) | (990) | (6,776) |
| 4,535 | 373 | 654 |
| 207 | 350 | 983 |
| 3,661 | (267) | (5,139) |
| 29,068 | 28,262 | 14,795 |
| (2,403) | (1,765) | (1,834) |
| (698) | (3,434) | (2,807) |
| - | (15,086) | (10,000) |
| - | (5,000) | - |
| (3,101) | (25,285) | (24,792) |
| (18,000) | (11,334) | (11,336) |
| (18,000) | (11,334) | (11,336) |
| 7,967 | (8,357) | (21,333) |
| 38,322 | 46,289 | 37,932 |
| 46,289 | 37,932 | 16,599 |
| - | 2,518 | - |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:

הוצאות מימון נטו
שערוך נכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
שינוי בהוצאות רכישה נדחות נטו
פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
מתן הלוואה לחברה אם
רכישות נטו של השקעות פיננסיות
השקעה בנכסים של עמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הלוואות מחברה קשורה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

תזרימי מזומנים מפעילות שאינה במזומן

הטבה הונית משינוי מבנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

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

באור 1 - כללי (המשך)

ב. 1. החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000, והינה חברת בת בבעלות מלאה 100% של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. החברה עוסקת בניהול קופות גמל (ראה בנוסף, באור ג' להלן).

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

ג. בעקבות החלטת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס אחזקות"), וביחד עם החברות בשליטת הפניקס אחזקות להלן: "קבוצת הפניקס") לביצוע רה ארגון בפעילות הגמל והפנסיה של קבוצת הפניקס, בהתאם לאישורים שהתקבלו בחברות הקבוצה, ובהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") שהתקבל ביום 29 בדצמבר 2016, ביום 1 בינואר 2017 הועברו מלוא מניות החברה לידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח"). כמו כן, הועברה פעילות הגמל של חברת הפניקס פנסיה בע"מ (בשמה הקודם: "הפניקס פנסיה וגמל בע"מ") לחברה, כך שכל פעילות הגמל בקבוצת הפניקס מנוהלת באמצעות חברה מנהלת אחת (אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ).

סעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אוסר על חברה מנהלת לנהל יותר מקופת גמל אחת, מהסוגים המפורטים בחוק, ובין היתר קופת גמל לחיסכון וקרן השתלמות. לפיכך, ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), ביום 1 בינואר 2018 מוזגו קופות התגמולים והפיצויים וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה. כמו כן, בוצעו מיזוגים טכניים של מסלולים נוספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ובהתאם לאישור הממונה. שינוי מבני זה טופל בחברה בשיטת **As Pooling**, ראה באור ד' ובאור 4 להלן, כתוצאה מכך הכירה החברה בגידול בהון בסך כ- 2,518 אלפי ש"ח.

באור 1 - כללי (המשך)

להלן פירוט הקופות והמסלולים, בחלוקה למסלולי השקעה, 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 |

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

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

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

תקנות ההון וחוזר ההון קובעים את סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הנגזר מסכום ההוצאות של החברה ב-12 החודשים האחרונים לתאריך הדו"ח, ומהיקף הנכסים המנוהלים על-ידי החברה, כאשר סכום זה כפוף לעמידה בסכום ההון העצמי ההתחלתי הנדרש, המהווה סף הון מינימאלי להקמה ולפעילות של חברה מנהלת. חברה מנהלת תידרש להציג הון מזערי בסכום הגבוה מבין ההון העצמי ההתחלתי הנדרש (כהגדרת מונח זה בתקנות), לבין סכום השווה לשיעור של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים על-ידיה, בצירוף 25% מהוצאותיה השנתיות (למעט הוצאות בגין הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות מימון ומס) (להלן: "דרישת הון עצמי מזערי"). במסגרת התקנות וחוזר נקבעו הקלות מסוימות לעניין ההון. כמו כן, נקבעו בתקנות הוראות מעבר לעמידה בדרישות ההון. בנוסף נקבעו הוראות הנוגעות למגבלות על חלוקת דיבידנד בחברה וביחס לדרכי השקעות ההון העצמי הנדרש כאמור. החברה עומדת במגבלות דרישת ההון האמורות.

ו. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות דמי הניהול"), דמי הניהול המירביים אותם רשאית חברה מנהלת של קופות גמל לגבות הינם בשיעור של עד 1.05% לשנה מן היתרה הצבורה בחשבוננו של כל עמית ועד 4% מהתשלומים המועברים לחברה בשל כל עמית. לעניין קרנות השתלמות, קופות גמל בניהול אישי וקופות מרכזיות לפיצויים, נקבע כי דמי הניהול המרביים הינם בשיעור של עד 2% מסך הצבירה השנתית מחשבוננו של כל עמית. בעניין קופת אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה, בתקנון הקופה נקבע, כי דמי הניהול המרביים הניתנים לגביה במסלולים מבטיחי התשואה יהיה עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה. בגין ניהול קופת גמל לחיסכון ארוך טווח לילד, דמי הניהול שהחברה המנהלת גבתה בשנת הדו"ח הינם בשיעור של 0.23% לשנה בהתאם למסמכי מכרז החשב הכללי בעניין ניהול קופה זו.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

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

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

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

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

3. מדיניות חשבונאית עקבית

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

4. מבנה הדיווח הנוכחי

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

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

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

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

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

אומדנים והנחות

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

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

1. תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ראה מידע נוסף בבאור 23.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. קביעת שווי הוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר
- השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים או לפי מכשירים פיננסיים סחירים בעלי אופי דומה.
3. ירידת ערך השקעות פיננסיות
- כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בכל תאריך דיווח בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.
4. ירידת ערך מוניטין
- החברה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.
5. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה
- התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.
6. נכסי מסים נדחים
- נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס.
7. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות
- הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות גמל מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס תיק חוזי הגמל בכללותו. במידה ולא תתקיים ברות השבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ד. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הנכסים וההתחייבויות של קופת גמל מבטיחת תשואה – גמולה, המנוהלים על ידי החברה. איחוד הנכסים וההתחייבויות של גמולה נעשה מאחר ומתקיימת שליטה בישות זו. בין היתר, שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת, וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. כיוון שהחברה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה, כאשר למשקיעים בגמולה אין סיכון כלל, למעט סיכון של חדלות פירעון של החברה, נכסי והתחייבויות גמולה מאוחדים בדוחות הכספיים. הדוחות הכספיים של קופת גמל שאינן מבטיחות תשואה, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו, מכיוון שהחברה אינה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה. על כן, לחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

החברה מטפלת בצירוף עסקים הכוללים ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה לפי שיטת איחוד הענין (As Pooling), מאחר שבעסקאות מסוג זה לא מתרחש שינוי בשליטה, ובסופו של דבר כל הישויות נשלטות על ידי אותו הצד, הן לפני צירוף העסקים והן לאחריו, שיטת איחוד הענין (As Pooling), משקפת באופן הנאות ביותר את העסקה. בהתאם לכך, הנכסים וההתחייבויות של החברה הינם הנכסים וההתחייבויות, כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה תחת אותה שליטה. רכיבי ההון של הישות הנרכשת נוספו לאותם רכיבי הון הקיימים בחברה, למעט הון מניות ופרמיה. כל הפרש בין התמורה עבור הרכישה לבין ערכי הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ביום צירוף העסקים מוכר ישירות בהון.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תכניות גמל

עמלות למפקחי רכישה וסוכנים המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (להלן - DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, לרבות התחשבות בביטולים.

ו. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

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

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

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

מזומנים ושווי מזומנים

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

השקעות המוחזקות לפדיון

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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

הלוואות וחייבים

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

2. מכשירים פיננסיים נגזרים

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)
3. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן
 ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.
4. החברה קיבלה החלטות לייעוד הנכסים כדלקמן:
נכסים שאינם סחירים
 נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.
5. התחייבויות פיננסיות
 ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.
 לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגן כמפורט להלן:
- (א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת
 לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.
- (ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
 התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד.
 ניתן לייעד התחייבות במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בכפוף לתנאים שנקבעו ב- IAS 39.
6. גריעת מכשירים פיננסיים
נכסים פיננסיים (א)
 נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף, העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה בנכס.
 כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

6. גריעת מכשירים פיננסיים (המשך)

(ב) התחייבויות פיננסיות

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

2. רכוש קבוע

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

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

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

1. זכות לדמי ניהול

זכויות לדמי ניהול מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן במועד הרכישה, בהתבסס על הקצאת עלות הרכישה, שהתבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

הזכויות לדמי ניהול בגין רכישת קופות הגמל מופחתות לפי שיטת הקו הישר על-פני אורך החיים השימושיים שלהם - על פני תקופה של 5 - 15 שנים ומוצגות לפי עלותן בניכוי הפחתות וירידות ערך שנצברו.

2. עלויות פיתוח תוכנה

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

3. תוכנות

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

4. הפחתה

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך

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

1. נכסים פיננסייםנכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

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

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

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

2. נכסים שאינם פיננסיים

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך (המשך)

2. נכסים שאינם פיננסיים (המשך)

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

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

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר

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

י. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

3. תכנית להפקדה מוגדרת

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

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

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

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

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

3. הטבות בגין פיטורין

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. הפרשות

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

להלן סוג הפרשה שנכללה בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

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

י.ג. הכרה בהכנסה

דמי ניהול

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

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

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה ישות מס.

טז. נכסים של עמיתי קופת גמל והתחייבות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה

החברה מחויבת לעמיתים להשלמת התשואה כפי שנקבעה בתקנון קופת "גמולה קופה מבטיחת תשואה" במסלולים המבטיחים תשואה (4%, 4.5%, 5% ו-5.5% תשואה ריאלית נטו, לאחר דמי ניהול).

בהתאם להסכם עם משרד האוצר, הופקדו על ידי הקופה מבטיחת התשואה פיקדונות הצמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 4.4%, 4.9%, 5.4% ו-5.9% (להלן - פקדונות באוצר). כמו כן, סוכם כי הפיקדונות באוצר לא יעלו על 85% מיתרת זכויות העמיתים בקופה.

במידה וסכום הפיקדונות כאמור יעלה על התקרה המותרת כאמור יהא על הקופה להשיב לאוצר את התשואה העודפת, כפי שהוגדרה בהסכם.

על פי תקנון הקופה, דמי הניהול המירביים שניתן לגבות במסלולים מבטיחי התשואה הינם עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה. מכיוון שמדובר בקופה מבטיחת תשואה הרי שהחברה נדרשת להביא לכך שהעמיתים מזוכים בתשואה כאמור. החישוב השנתי כאמור מבוצע ביחס לתשואה השנתית שהושגה. ככל שנוצרים עודפי תשואה שמעל לתשואה המובטחת ומעל לשיעורי דמי הניהול הרלבנטיים שגובה החברה, הרי שאלה נזקפים לטובת הקופה באמצעות חשבון / קרן ייעודית הצוברת עודף / גירעון שנוצר ביחס לחבות הקופה לתשואה מובטחת כאמור.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IASB 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

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

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

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

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

שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.

שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.

שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.

שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.

שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

3. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

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

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

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הקבוצה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

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

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

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי. החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

5. 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 כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים-17 IAS 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

5. IFRS 16 – חכירות (המשך)

2. גישת יישום למפרע חלקי – לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש הריבית התוספתית של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות- השימוש, 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.

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:

- קיומו 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

5. IFRS 16 – חכירות (המשך)

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 בכ- 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 2019 כפועל יוצא מהשלמת גיבוש מדיניות 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 2-19 בנושא.

בנוסף, השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תוביל בשנת 2019 לקטיון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ- 3,575 אש"ח ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ- 3,054 אש"ח וכ- 1,028 אש"ח, בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תביא בשנת 2019 לגידול/קטיון ברווח התפעולי בהיקף של כ- 521 אש"ח ולגידול/קטיון ברווח לפני מס בהיקף של כ- 507 אש"ח.

כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש ייווצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 521 אש"ח וקטיון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ- 1,028 אש"ח.

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

| שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב | מדד המחירים לצרכן | | |
|--------------------------------------|-------------------|----------|------------------------------------|
| | מדד ידוע | מדד בגין | |
| % | % | % | |
| 8.1 | 1.2 | 0.8 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 |
| (9.8) | 0.3 | 0.4 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 |
| (1.5) | (0.3) | (0.2) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 |

באור 3 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב:

| מוניטין | דמי ניהול עתידיים | מותג אלפי ש"ח | תוכנות | | עלות |
|--|-------------------|---------------|--------|---------|--------------------------|
| | | | מחשב | סה"כ | |
| 209,686 | 120,830 | 2,207 | 1,283 | 334,006 | יתרה ליום 1 בינואר 2017 |
| - | - | - | 3,434 | 3,434 | תוספות |
| - | - | - | - | - | גריעות |
| 209,686 | 120,830 | 2,207 | 4,717 | 337,440 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 |
| - | - | - | 2,807 | 2,807 | תוספות |
| - | - | - | - | - | גריעות |
| 209,686 | 120,830 | 2,207 | 7,524 | 340,247 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 |
| הפחתה שנצברה והפסדים מירידות ערך שנצברו | | | | | |
| - | 88,859 | 2,207 | 585 | 91,651 | יתרה ליום 1 בינואר 2017 |
| - | 6,190 | - | 421 | 6,611 | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| - | 95,049 | 2,207 | 1,006 | 98,262 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 |
| - | 6,190 | - | 1,054 | 7,244 | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| - | 101,239 | 2,207 | 2,060 | 105,506 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 |
| הערך בספרים | | | | | |
| 209,686 | 19,591 | - | 5,464 | 234,741 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 |
| 209,686 | 25,781 | - | 3,711 | 239,178 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 |

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

יחידה מניבת המזומנים אליה מיוחס המוניטין הינה כלל הפעילות של החברה. הבחינה באם חלה ירידה בערכו של המוניטין נעשתה על סמך הסכום בר השבה של כל היחידה מניבת המזומנים האמורה. הסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים נקבע על בסיס שווי השימוש שלה.

ג. הנחיות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

שווי השימוש של היחידה מניבת מזומנים ליום 31 בדצמבר 2018 נקבע תוך שימוש בתזרים מזומנים תפעולי מייצג צפוי וביצוע אקסטרפולציה ללא שימוש באומדן פרטני של תחזית לכל אחת מהשנים בטווח הזמן הקרוב (להלן - "שיטת מכפיל התזרים התפעולי המייצג"), וזאת לאור אופיו של ענף שוק ההון בישראל, המאופייין לאחרונה בתנודתיות גבוהה שלא נצפתה בעבר.

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

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

באור 3 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ד. ביום 5 במרס 2007 הושלמה עסקת הרכישה של מכלול פעילות קופות הגמל שבניהול בנק מזרחי (19 קופות) בתמורה לסך של כ-337 מיליוני ש"ח, וזאת בגין היקף נכסים מנוהלים של כ-10.2 מיליארד ש"ח. עודף העלות שנבע ברכישה סווג כנכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים כמפורט בסעיף א' לעיל.

באור 4 - הוצאות רכישה נדחות

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

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות

| אלפי ש"ח |
|----------|
| 11,170 |
| 11,100 |
| 2,518 |
| (3,806) |
| 20,982 |
| 24,125 |
| (6,908) |
| 38,199 |

| |
|----------------------------|
| יתרה ליום 1 בינואר, 2017 |
| תוספות |
| זטבה הונית משינוי מבנה (*) |
| הפחתה שוטפת |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 |
| תוספות |
| הפחתה שוטפת |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |

(* ראה באור 1 ג').

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

באור 5 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

| סה"כ | שיפורים במושכר | משרדי, ציד ואביזרים | מחשבים ותוכנות | |
|-------|-------------------|---------------------------|-------------------|---|
| | ש"ח | א ל פ י | | |
| 6,062 | 14 | 3 | 6,045 | עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2017 |
| 1,765 | 38 | 66 | 1,661 | תוספות |
| (555) | - | - | (555) | גריעות |
| 7,272 | 52 | 69 | 7,151 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 |
| 1,834 | 55 | - | 1,779 | תוספות |
| - | - | - | - | גריעות |
| 9,106 | 107 | 69 | 8,930 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| 3,490 | 3 | - | 3,487 | פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2017 |
| 1,256 | 1 | 6 | 1,249 | תוספות |
| (555) | - | - | (555) | גריעות |
| 4,191 | 4 | 6 | 4,181 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 |
| 1,058 | 13 | 7 | 1,038 | תוספות |
| - | - | - | - | גריעות |
| 5,249 | 17 | 13 | 5,219 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| 3,857 | 90 | 56 | 3,711 | הערך בספרים יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| 3,081 | 48 | 63 | 2,970 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 |

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות

א. הרכב:

| 31 בדצמבר, 2018 | | |
|-----------------|--------------------------|----------------------------------|
| סה"כ | הלוואות וחייבים אלפי ש"ח | מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 54,544 | - | 54,544 |
| 816,167 | 816,167 | - |
| 7,966 | - | 7,966 |
| 20,552 | - | 20,552 |
| <u>899,229</u> | <u>816,167</u> | <u>83,062</u> |

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

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

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

ב. נכסי חוב סחירים

הרכב:

| 31 בדצמבר | |
|---------------|---------------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח | |
| <u>33,472</u> | <u>54,544</u> |

אז"ז קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב:

| שווי הוגן | | ערך בספרים | |
|-----------|------|------------|------|
| 2017 | 2018 | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | |

| | | | | |
|-----------|-----------|---------|---------|-------------------------------------|
| 1,538,179 | 1,445,617 | 804,509 | 816,167 | הלוואות וחייבים, לרבות פקדונות חש"ל |
|-----------|-----------|---------|---------|-------------------------------------|

ד. מניות

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

ה. השקעות פיננסיות אחרות

| 31 בדצמבר | |
|-----------|--------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח | |
| 5,644 | 20,552 |
| 14,277 | - |
| 19,921 | 20,552 |

סחירות
לא סחירות
סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

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

ו. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

באור 6 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

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

| 31 בדצמבר, 2018 | | | |
|-----------------|-------|---------|--------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
| אלפי ש"ח | | | |
| 54,544 | - | - | 54,544 |
| 7,966 | - | - | 7,966 |
| 20,552 | - | - | 20,552 |
| 83,062 | - | - | 83,062 |
| 816,167 | - | 816,167 | - |

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

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

| 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

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

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|--------------------------------|
| 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 2,288 | 4,074 | הכנסות לקבל |
| 1,416 | 772 | הוצאות מראש |
| 2,354 | 1,037 | צדדים קשורים |
| 14,150 | 15,708 | דמי ניהול לקבל, נטו מדמי תפעול |
| 49 | 117 | הלוואות לעובדים* |
| 120 | 505 | חייבים אחרים |
| 20,377 | 22,213 | |

* הלוואות לא צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.48%.

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

באור 8 - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|--------|-----------------------|
| 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 37,932 | 16,599 | מזומנים ושווי מזומנים |

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות.
 באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראה באור 22.
 באשר לדרישת נזילות, ראה ביאור 9 ג' (2).

באור 9 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר, 2017 | | 31 בדצמבר, 2018 | | |
|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-------------------------------------|
| מונפק | רשום | מונפק | רשום | |
| ונפרע | ש"ח | ונפרע | ש"ח | |
| 2,121,212 | 4,200,000 | 2,121,212 | 4,200,000 | מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת |

ב. זכויות הנלוות למניות

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

ג. ניהול ודרישות הון

- מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי ₪ | |

| | |
|---------|---------|
| 58,696 | 60,549 |
| 182,022 | 196,475 |
| 123,327 | 135,926 |

זכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)

הון עצמי קיים

עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון חברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. צניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראת הממונה לפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה (ראה סעיף ב' להלן)

| | |
|--------|--------|
| 29,348 | 30,275 |
|--------|--------|

כום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות

וההשקעה

| | |
|---|---|
| - | - |
|---|---|

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי ₪ | |

| | |
|--------|--------|
| 22,005 | 22,628 |
| 36,819 | 38,053 |
| (128) | (132) |
| 58,696 | 60,549 |

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

זיקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה

סך כל הסכום הנדרש

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

באור 10 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

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

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

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

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

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות של החברה

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

2. בחודש נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך, ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

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

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

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

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

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

4. בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר 2016. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, החל משנת 2016 יעמוד על 35.90%.

5. בחודש דצמבר 2016, אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016). אשר נכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2017. במסגרת זאת, אושרה, בין היתר, הורדת מס חברות משיעור של 25% ל-24% החל מינואר 2017 ולשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, בשנת 2017 יעמוד על 35.04% והחל מינואר 2018 על 34.19%.

ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013 בהתאם לסעיף 145א' לפקודת מס הכנסה.

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה | | | |
|----------------|--------|-------|--------------|
| ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| - | 7,869 | 6,893 | מיסים שוטפים |
| 678 | 4,169 | 1,054 | מיסים נדחים |
| 678 | 12,038 | 7,947 | |

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

ההרכב:

| מוניטין | הטבות לעובדים | הפסדים להעברה | סה"כ | |
|----------|---------------|---------------|----------|---|
| אלפי ש"ח | | | | |
| (57,810) | 182 | 2,396 | (55,232) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2017 |
| (2,052) | 229 | (2,396) | (4,219) | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד השפעת השינוי בשיעור המס |
| 50 | - | - | 50 | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2017 |
| (59,812) | 411 | - | (59,401) | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| (1,010) | (44) | - | (1,054) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2018 |
| (60,822) | 367 | - | (60,455) | |

ו. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2016 | 2017 | 2018 | |
|----------|--------|--------|---|
| אלפי ש"ח | | | |
| 12,925 | 33,980 | 22,400 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 35.90% | 35.04% | 34.19% | שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב לעיל) |
| 4,640 | 11,907 | 7,658 | מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל |
| 647 | - | - | קיטון במסים הנובע ממסים נדחים המחושבים לפי שיעור שונה משיעור המס התיאורטי |
| 79 | 181 | 289 | הכנסות פטורות, הוצאות לא מוכרות והפרשים אחרים |
| (4,688) | (50) | - | דכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס |
| 678 | 12,038 | 7,947 | מס על הכנסה |
| 5.25% | 35.43% | 35.48% | שיעור מס אפקטיבי ממוצע |

באור 11 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

תוכניות הפקדה מוגדרת

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

תוכנית הטבה מוגדרת

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

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|--|
| 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 12,263 | 12,792 | עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת |
| 115 | - | הכנסות מראש |
| 21,747 | 31,956 | הוצאות לשלם |
| 1,169 | 1,860 | ספקים ונותני שירותים |
| 12,095 | 5,775 | צדדים קשורים |
| 298 | 306 | הפרשה לחופשה |
| <u>47,687</u> | <u>52,689</u> | סך הכל זכאים ויתרות זכות |

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

באור 13 - הלוואה מחברה קשורה

לצורך רכישת פעילות קופות הגמל כאמור בבאור 3 ד', החברה קיבלה מחברה קשורה הלוואה בסך 336,749 אלפי ש"ח, העומדת לפירעון בארבעה תשלומים שווים החל מה- 7 בפברואר 2010.

בחודש מאי, 2017 אושר תיקון להסכם הלוואה בתוקף למפרע החל מיום 1 בפברואר, 2017 אשר עיקריו הינם פריסה מחדש של קרן הלוואה בסך כ-56,644 אלפי ש"ח לתקופה של 5 שנים בפרעונות שווים ושינוי שיעור הריבית לפריים בתוספת 1.6%. ביתר תנאי הלוואה לא חלו שינויים.

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

| ריבית אפקטיבית | |
|----------------|------|
| ליום 31 בדצמבר | |
| 2017 | 2018 |
| אחוזים | |

3.20 3.21

בסיס הצמדה:
שקלי

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

| 31 בדצמבר | |
|---------------|---------------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח | |
| 11,334 | 11,334 |
| 11,334 | 11,334 |
| 11,334 | 11,306 |
| 11,308 | - |
| <u>45,310</u> | <u>33,974</u> |

שנה ראשונה
שנה שנייה
שנה שלישית
שנה רביעית

באור 14 - הכנסות מדמי ניהול

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

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

דמי ניהול מתגמולים בקופות הגמל

| שיעור ממוצע של דמי ניהול | | | דמי ניהול | | | |
|------------------------------|------|------|------------------------------|------|------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2016 | 2017 | 2018 | 2016 | 2017 | 2018 | |
| אחוזים | | | אלפי ש"ח | | | |
| 0.19 | 0.21 | 0.68 | 7 | 5 | - | אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד * |
| 0.08 | 0.08 | 0.71 | 25 | 16 | 17 | אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות * |
| 0.07 | 0.07 | 0.72 | 81 | 77 | 57 | אקסלנס גמל לבני 50 ומטה * |
| 0.13 | 0.01 | 0.64 | 21 | 3 | - | אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות * |
| 0.01 | 0.07 | 0.52 | 1 | 5 | - | אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות |
| 0.06 | 0.23 | 0.64 | 55 | 115 | 74 | אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות * |
| - | 0.00 | 0.63 | - | 1 | 6 | אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה** |
| - | 0.16 | 0.43 | - | 39 | 21 | אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי *** |
| - | 0.01 | 0.52 | - | 2 | 1 | אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי *** |
| - | 0.08 | 0.59 | - | 19 | 19 | אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות *** |
| - | 0.11 | 0.50 | - | 84 | 67 | אקסלנס גמל להשקעה כללי *** |
| - | 0.12 | 0.56 | - | 5 | - | אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות *** |
| | | | 190 | 371 | 262 | סך הכל דמי ניהול מתגמולים |

באור 14 - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

דמי ניהול מצבירה בקופות הגמל

| שיעור ממוצע של דמי ניהול | | | דמי ניהול | | | |
|------------------------------|------|------|------------------------------|--------|--------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2016 | 2017 | 2018 | 2016 | 2017 | 2018 | |
| אחוזים | | | אלפי ש"ח | | | |
| 0.70 | 0.68 | - | 2,025 | 1,582 | - | אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד |
| 0.70 | 0.71 | 0.69 | 9,395 | 7,787 | 8,543 | אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות * |
| 0.72 | 0.72 | 0.69 | 29,434 | 28,607 | 31,751 | אקסלנס גמל לבני 50 ומטה * |
| 0.79 | 0.64 | 0.68 | 8,083 | 7,918 | 12,147 | אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות * |
| 0.48 | 0.52 | 0.50 | 829 | 865 | 879 | אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות |
| 0.68 | 0.64 | 0.64 | 15,575 | 14,158 | 13,034 | אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות |
| 0.37 | 0.37 | 0.27 | 49 | 52 | 86 | אקסלנס תגמולים בניהול אישי |
| 0.40 | 0.40 | 0.40 | 3,235 | 3,395 | 3,469 | אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה |
| 0.56 | 0.58 | 0.60 | 3,540 | 5,089 | 7,331 | אקסלנס גמל לבני 50 עד 60 * |
| 0.54 | 0.56 | - | 195 | 318 | - | אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח * |
| 0.58 | 0.56 | 0.56 | 1,023 | 1,326 | 1,386 | אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות * |
| 0.60 | 0.62 | 0.61 | 1,427 | 2,098 | 1,606 | אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות |
| 0.38 | 0.52 | 0.55 | 23 | 50 | 97 | אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי חו"ל** |
| 0.58 | 0.63 | 0.67 | 209 | 212 | 265 | אקסלנס גמל שקלי טווח קצר** |
| 0.46 | 0.63 | - | 494 | 1,008 | - | אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה** |
| 0.75 | 0.74 | 0.71 | 22,186 | 19,983 | 20,001 | אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות |
| - | - | - | - | - | 1,053 | אקסלנס השתלמות מניות* |
| 0.34 | 0.34 | 0.20 | 53 | 31 | 62 | אקסלנס השתלמות בניהול אישי |
| 0.85 | 0.82 | 0.78 | 45,476 | 44,003 | 41,602 | אקסלנס השתלמות |
| 0.84 | 0.79 | 0.73 | 2,914 | 2,763 | 3,002 | אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות |
| 0.38 | 0.63 | - | 64 | 121 | - | אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות ** |
| 0.81 | 0.79 | 0.79 | 5,547 | 4,720 | 5,250 | אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות |
| 0.33 | 0.65 | - | 12 | 43 | - | אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי חו"ל** |
| 0.72 | 0.70 | 0.68 | 1,973 | 1,724 | 1,405 | אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר |
| 0.70 | 0.67 | - | 2,695 | 2,541 | - | אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות |
| 0.51 | 0.58 | - | 101 | 178 | - | אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח |
| 0.61 | 0.61 | 0.60 | 841 | 1,084 | 1,178 | אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות |
| 0.52 | 0.59 | 0.63 | 2,833 | 4,374 | 4,107 | אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי |
| 0.60 | 0.61 | 0.62 | 723 | 929 | 839 | אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות |
| 0.92 | 0.94 | 1.03 | 40 | 42 | 43 | אקסלנס מרכזית לפיצויים מניות |
| 0.63 | 0.66 | 0.29 | 278 | 282 | 110 | אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי |
| 0.67 | 0.64 | 0.65 | 356 | 294 | 259 | אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד |
| 0.90 | 0.89 | 0.80 | 5,822 | 5,521 | 5,195 | אקסלנס מרכזית לפיצויים |
| 0.65 | 0.61 | 0.65 | 1,146 | 997 | 1,497 | אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות |
| 0.69 | 0.47 | 0.37 | 73 | 95 | 71 | אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים |
| 0.64 | 0.96 | 0.38 | 19 | 27 | 22 | אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח |
| - | 0.14 | 0.15 | - | 51 | 96 | אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים*** |
| - | 0.43 | 0.44 | - | 71 | 182 | אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי*** |
| - | 0.52 | 0.58 | - | 135 | 186 | אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי*** |
| - | 0.59 | 0.64 | - | 100 | 268 | אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות*** |
| - | 0.50 | 0.58 | - | 198 | 892 | אקסלנס גמל להשקעה כללי*** |
| - | 0.56 | 0.50 | - | 14 | 45 | אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות*** |
| - | 0.11 | - | - | 112 | 318 | אקסלנס חיסכון לכל ילד*** |

באור 14 - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

דמי ניהול מצבירה בקופות הגמל (המשך)

| שיעור ממוצע של דמי ניהול | | | דמי ניהול | | | |
|------------------------------|------|------|------------------------------|---------|---------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2016 | 2017 | 2018 | 2016 | 2017 | 2018 | |
| אחוזים | | | אלפי ש"ח | | | |
| - | 0.89 | 0.75 | - | 12,419 | 19,193 | אקסלנס השתלמות כללי **** |
| - | 0.83 | 0.52 | - | 544 | 544 | אקסלנס השתלמות מנייתי **** |
| - | 0.68 | - | - | 2,668 | - | הפניקס פיצויים תגמולים כללי **** |
| - | 0.61 | - | - | 145 | - | הפניקס פיצויים תגמולים מנייתי **** |
| - | 0.65 | - | - | 479 | - | הפניקס פיצויים מרכזית **** |
| - | 0.59 | - | - | 571 | - | הפניקס תגמולים ופיצויים אג"ח עד 25% מניות **** |
| - | 0.88 | - | - | 748 | - | הפניקס השתלמות ללא מניות **** |
| - | 0.73 | - | - | 228 | - | הפניקס תגמולים ופיצויים - ללא מניות **** |
| - | 0.52 | - | - | 460 | - | הפניקס גמל בני 50 עד 60 **** |
| - | 0.56 | - | - | 315 | - | הפניקס גמל בני 60 ומעלה **** |
| - | 0.82 | 0.85 | - | 27 | 232 | אקסלנס השתלמות כהלכה **** |
| - | 0.78 | - | - | 3 | - | הפניקס השתלמות פסיבי מדדי אג"ח **** |
| - | 0.79 | - | - | 0 | - | הפניקס השתלמות פסיבי מדדי אג"ח חו"ל **** |
| - | 0.69 | - | - | 2 | - | הפניקס השתלמות פסיבי מדדי מניות **** |
| - | 0.62 | - | - | 8 | - | הפניקס השתלמות פסיבי מדדי מניות חו"ל **** |
| - | 0.79 | - | - | 5 | - | הפניקס השתלמות שיקלי טווח קצר **** |
| - | 0.61 | - | - | 107 | - | הפניקס השתלמות עמית כללי **** |
| - | 0.01 | - | - | 139 | - | הפניקס תגמולים ופיצויים - שיטת הפניקס **** |
| - | 0.01 | - | - | 1,001 | - | הפניקס השתלמות - שיטת הפניקס **** |
| - | 0.18 | 0.18 | - | 2,339 | 2,369 | הפניקס גמל בניהול אישי IRA **** |
| - | 0.19 | 0.22 | - | 2,318 | 2,544 | הפניקס השתלמות בניהול אישי IRA **** |
| | | | (1,933) | 2,936 | (3,936) | רווחים (הפסדים) בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה, נטו |
| | | | 166,755 | 192,357 | 189,223 | סך הכל דמי ניהול מצבירה |
| | | | 166,945 | 192,728 | 189,485 | סך הכל דמי ניהול מקופות גמל |

* בנוגע למיזוג מסלולי קופות גמל, ראה באור ג'

** המסלול החל לפעול בשנת 2016

*** המסלול החל לפעול בשנת 2017

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

באור 15 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

| לשנה שהסתיימה | | ליום 31 בדצמבר | |
|---------------|---------------------|------------------|---|
| 2018 | ביום 31 בדצמבר 2018 | 2018 | |
| תשלומים | תקבולים | סך נכסים מנוהלים | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 268,201 | 133,096 | 1,979,410 | אקסלנס גמל עד 15% מניות |
| 25,178 | 45,456 | 179,940 | אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות |
| 103,445 | 639,278 | 740,380 | אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60 |
| 14,546 | 28,593 | 25,360 | אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל |
| 20,333 | 49,521 | 61,320 | אקסלנס גמל שקלית טווח קצר |
| 588,316 | 700,526 | 4,568,620 | אקסלנס גמל לבני 50 ומטה |
| 283,286 | 54,417 | 600,260 | אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60 |
| 211,465 | 79,946 | 1,159,310 | אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות |
| 219,410 | 761,229 | 2,049,680 | אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה |
| 25,657 | 135,262 | 148,740 | אקסלנס גמל מסלול מניות |
| 89,768 | 31,092 | 232,190 | אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי |
| 64,959 | 32,302 | 216,100 | אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות |
| 936,300 | 634,199 | 5,097,170 | אקסלנס השתלמות כללי |
| 64,648 | 50,201 | 206,880 | אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר |
| 171,227 | 90,845 | 627,530 | אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות |
| 2,897 | 18,281 | 33,930 | אקסלנס השתלמות הלכה |
| 303,458 | 1,775,499 | 3,233,780 | אקסלנס השתלמות כללי |
| 26,547 | 178,927 | 224,820 | אקסלנס השתלמות מניות |
| 571,956 | 340,418 | 2,687,780 | אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות |
| 99,814 | 111,038 | 412,080 | אקסלנס השתלמות עד 25% מניות |
| 33,359 | 11,910 | 123,910 | אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% |
| 257,438 | 82,092 | 552,860 | אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי |
| 57,130 | 35,043 | 174,080 | אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות |
| 11,433 | 624 | 31,650 | אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי |
| 1,305 | 415 | 3,380 | אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות |
| 6,514 | 3,672 | 40,210 | אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד |
| 516 | (0) | 18,270 | אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים |
| 51 | 3,206 | 5,560 | אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח |
| 726 | 767 | 40 | אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר |
| 95,569 | 139,567 | 641,390 | אקסלנס מרכזית לפיצויים |
| 40,358 | 17,617 | 214,170 | אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות |
| 1 | 25,499 | 69,870 | אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים |
| 7,615 | 21,104 | 18,500 | אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות |
| 9,820 | 38,941 | 57,880 | אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות |
| 6,258 | 32,830 | 55,120 | אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי |
| 22,508 | 185,018 | 251,790 | אקסלנס גמל להשקעה כללי |
| 13,700 | 11,828 | 29,060 | אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי |
| 196 | 50,204 | 120,860 | אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים |
| 173 | 9,500 | 21,540 | אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים |
| 186 | 9,579 | 22,630 | אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים |
| 60 | 3,483 | 8,170 | אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה |
| 35,278 | 10,171 | 878,390 | אקסלנס גמולה ב מבטיחת תשואה |
| 17,983 | 42,080 | 42,720 | אקסלנס גמל I.R.A- |
| 9,799 | 51,389 | 44,290 | אקסלנס השתלמות I.R.A. |
| 108,490 | - | 1,301,560 | הפניקס גמל בניהול אישי |
| 224,430 | 4,600 | 1,042,370 | הפניקס השתלמות בניהול אישי |
| 5,052,305 | 6,681,265 | 30,255,550 | סה"כ |

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

ב. העברות כספים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 |
|--------------------------------------|
| קופות גמל אלפי ש"ח |
| 336 |
| 4,519 |
| 2,098,500 |
| 2,103,355 |
| 9,656 |
| 1,638,009 |
| 1,647,665 |
| 455,690 |

העברות לחברה מגופים אחרים
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקרנות פנסיה
 העברות מקופות גמל
סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים
 העברות לקרנות פנסיה
 העברות לקופות גמל
**סך כל העברות מהחברה
 העברות, נטו**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 |
|--------------------------------------|
| קופות גמל אלפי ש"ח |
| 69,422 |
| 36,641 |
| 1,124,639 |
| 1,230,702 |
| 8,642 |
| 2,393,450 |
| 2,402,092 |
| (1,171,390) |

העברות לחברה מגופים אחרים
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקרנות פנסיה
 העברות מקופות גמל
סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים
 העברות לקרנות פנסיה
 העברות לקופות גמל
**סך כל העברות מהחברה
 העברות, נטו**

באור 16 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|-------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 375 | 1,140 |
| 199 | 85 | 191 |
| 199 | 460 | 1,331 |

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|-------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 375 | 1,140 |
| - | 375 | 1,140 |

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

באור 17 - עמלות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------|----------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח | | |
| 37,015 | 43,980 | 54,551 |
| 10,685 | 11,182 | 11,086 |
| 47,700 | 55,162 | 65,637 |
| (5,635) | (6,031) | (12,325) |
| 42,065 | 49,131 | 53,312 |

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

באור 18 - הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---|
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 44,389 | 44,917 | 50,733 | שכר עבודה ונלוות |
| 482 | 1,256 | 1,614 | פחת |
| 465 | 523 | 464 | ביטוחים |
| 1,463 | 2,929 | 3,504 | אחזקת משרד ותקשורת |
| 2,993 | 1,236 | 2,181 | שיווק ופרסום |
| 2,340 | - | - | דמי ניהול לחברה האם לשעבר* |
| - | 2,574 | 9,997 | זוצאות ניהול השקעות לחברה קשורה* |
| 3,232 | - | - | דמי ניהול לחברה קשורה* |
| 7,719 | 9,751 | 9,365 | תשלום לגורם מתפעל |
| 3,570 ** | 4,340 | 3,579 | ייעוץ משפטי ומקצועי |
| 30,707 | 18,274 | 15,313 | השתתפות בהוצאות חברה קשורה* |
| - | 11,346 | 8,050 | השתתפות בהוצאות החברה האם |
| 456 ** | 281 | 281 | ביקורת חשבונות |
| 935 | 489 | 351 | שכר דירקטורים |
| 964 | 1,783 | 1,631 | שירותי מחשב |
| 683 | 956 | 1,438 | השתלמויות, כנסים ומתנות |
| 160 | 43 | - | תרומות |
| (672) | 1,090 | 420 | החזרי דמי ניהול** |
| 1,333 | 1,003 | 726 | אחרות** |
| 101,219 | 102,791 | 109,647 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (323) | (1,263) | (4,892) | שינויים בהוצאות רכישה נדחות |
| 100,896 | 101,528 | 104,755 | סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות רכישה נדחות |

* ראה באור 21'
** סיווג מחדש

באור 19 - הוצאות אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------|-------|---|
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 6,190 | 6,190 | 6,190 | הפחתת נכס בלתי מוחשי -דמי ניהול עתידיים |
| - | 421 | 1,054 | הפחתת נכס בלתי מוחשי - תוכנות מחשב |
| 6,190 | 6,611 | 7,244 | סה"כ הוצאות אחרות |

באור 20 - הוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה | | | |
|----------------|-------|-------|---------------------------------|
| ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 5,294 | 1,917 | 1,304 | הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין: |
| - | - | 1,655 | הלוואה מחברה קשורה |
| 14 | 21 | 23 | הפסדים שטרם מומשו מני"ע |
| - | - | 113 | הפסדים ממימוש ני"ע |
| - | - | 10 | עמלות |
| 5,308 | 1,938 | 3,105 | הוצאות ערבות |
| | | | סך הכל הוצאות מימון |

באור 21 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2018

| בעל עניין | בעל שליטה | בדבר | |
|-----------|-----------|-----------|---------------------|
| וצדדים | (החברה) | תנאים ראה | |
| קשורים | האם) | באור | |
| אחרים | אלפי ש"ח | | |
| 1,037 | - | | חייבים ויתרות חובה |
| 1,993 | 3,782 | | זכאים ויתרות זכות |
| | 10,097 | | נכסים פיננסים |
| 33,974 | - | 13 | התחייבויות פיננסיות |

ליום 31 בדצמבר, 2017

| בעל עניין | בעל שליטה | בדבר | |
|-----------|-----------|-----------|-------------------------|
| וצדדים | (החברה) | תנאים ראה | |
| קשורים | האם) | באור | |
| אחרים | אלפי ש"ח | | |
| 2,354 | - | | חייבים ויתרות חובה |
| 7,321 | 4,774 | | זכאים ויתרות זכות |
| 45,310 | - | 13 | התחייבויות פיננסיות (*) |

(*) סווג מחדש

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | בעל שליטה (החברה האם) | בדבר תנאים ראה באור | |
|--|-------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 25,310 | 8,050 | | דמי ניהול והשתתפות בהוצאות |
| - | 97 | | הכנסות אחרות |
| 7,891 | - | | עמלות ודמי תפעול |
| 1,304 | - | 13 | הוצאות מימון |
| <u>34,505</u> | <u>8,147</u> | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 (*)

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | בעל שליטה (החברה האם) | בדבר תנאים ראה באור | |
|--|-------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 20,848 | 11,346 | | דמי ניהול והשתתפות בהוצאות |
| - | - | | הכנסות אחרות |
| 7,809 | - | | עמלות |
| 1,917 | - | 13 | הוצאות מימון |
| <u>30,574</u> | <u>11,346</u> | | |

(*) סווג מחדש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (*)

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | בעל שליטה (החברה האם לשעבר) | בדבר תנאים ראה באור | |
|--|--|---------------------------|----------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 33,939 | 2,340 | | דמי ניהול והשתתפות בהוצאות |
| 240 | - | | הכנסות אחרות |
| 8,808 | - | | עמלות |
| - | 5,294 | 13 | הוצאות מימון |
| <u>42,987</u> | <u>7,634</u> | | |

(*) סווג מחדש

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

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2016 | | 2017 | | 2018 | |
|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | |
| 3,813 | 3 | 2,562 | 3 | 2,059 | 2 |
| 3,813 | 3 | 2,562 | 3 | 2,059 | 2 |

הטבות לזמן קצר

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. עובדים בכירים בחברה זכאים למענקים המחושבים לפי שיעור משתנה מתוצאות הפעולות השנתיות של החברה או לפי קריטריונים אחרים שנקבעו. בדוחות הכספיים כלולה הפרשה מתאימה.

2. החברה התקשרה עם חברה קשורה לקבלת שירותי תפעול, שירותי משרד, שטחי משרד, ציוד משרדי, שימוש במחשבים, תקשורת, דפוס וכדומה. החברה תשלם לחברה הקשורה סכום שנתי שיעמוד על סך ההוצאות אשר תוציא החברה הקשורה בקשר עם הענקת השירותים לחברה. הסכום המדויק יחושב על פי מפתח שיקבע מעת לעת על ידי מחלקת הכספים בחברה. לאור רה הארגון המפורט בבאור 1 ג', חלק מהשירותים שניתנו לחברה בשנת 2016 במסגרת ההתקשרות המפורטת בסעיף זה ניתנו בשנת 2017 ע"י חברת האם. לפרטים נוספים אודות התקשרות עם חברת האם, ראה באור 25.

בשנת 2018 שילמה החברה סך 15,313 אלפי ש"ח בשל אותה התקשרות (2017 – 20,386 אלפי ש"ח, 2016 - 30,707 אלפי ש"ח).

3. החברה התקשרה בהסכם סוכן עם אקסלנס סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ (להלן - "הסוכנות"), חברה קשורה, בהסכם לשיווק המצרים הפנסיוניים המנוהלים ע"י החברה בתמורה לסכומים שנקבעו בהסכם.

במהלך שנת 2018 הסתכמו הוצאות החברה בגין ההסכם הנ"ל לכ- 3.5 מיליון ש"ח (שנת 2017 - 4.1 מיליון ש"ח, שנת 2016 - 3.9 מיליון ש"ח).

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

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין (המשך)

4. החברה התקשרה עם חברות נוספות בקבוצה (להלן: "סוכנויות בקבוצה") בהסכמים לשיווק המוצרים הפנסיוניים המנוהלים על ידי החברה בתמורה לסכומים שנקבעו בהסכם. להלן מובאים נתונים בדבר הסכמים אלה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, | | | |
|-------------------------------|-------|-------|--------------------------|
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| 1,840 | 1,569 | 1,556 | אגם לידרים סוכנות לביטוח |
| 2,634 | 2,062 | 2,725 | שקל סוכנות לביטוח |
| 370 | - | - | קלע סוכנות לביטוח |
| 64 | 78 | 146 | אורן מזרח סוכנות לביטוח |
| 4,908 | 3,709 | 4,427 | סה"כ |

5. בסוף שנת 2014 התקשרה החברה עם חברת ק.ס.ס. תעודות סל אחזקות בע"מ (להלן- "קסס") בהסכם לפיו תספק קסס לחברה שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחרי מדדים, ליווי מקצועי ושירותים נוספים ככל שיוסכם בין הצדדים, זאת בקשר עם מסלולי השקעה מחקי מדדים המנוהלים על ידי החברה. במהלך שנת 2018 הסתכמו הוצאות החברה בגין ההסכם הנ"ל לכ- 1.4 מיליון ש"ח (שנת 2017- 1.4 מיליון ש"ח, שנת 2016 - 1.2 מיליון ש"ח).

6. בהמשך למתואר בביאור ו'ג' לעיל, ביום 31 באוקטובר, 2016 חתמה החברה עם הפניקס פנסייה בע"מ על הסכם להעברת זכויות ניהול קופות הגמל של הפניקס פנסייה בע"מ, אל החברה. העברת קופות הגמל כאמור הושלמה ביום 1 בינואר, 2017.

7. במאי 2017 התקשרה החברה בהסכם עם חברת הפניקס השקעות ופנינסים בע"מ (צד קשור), בתוקף מ-3 בינואר, 2017 לפיו מקבלת החברה שירותי השקעות בגין קופות הגמל שבניהול החברה, כנגד תשלום חודשי. ההסכם יהיה בתוקף עד לתום שנת 2017, ותוקפו מוארך באופן אוטומטי מידי שנה לשנה נוספת, אלא אם יודיע צד להסכם לצד השני על רצונו לבטל את ההסכם או לשנותו. במהלך תקופת הדוח הוארכה תקופת ההתקשרות.

8. בחודש ספטמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה התקשרות של החברה בהסכם שירותים עם חברת האם, אשר תוקפו מיום 1 בינואר 2017 והוא יישאר בתוקף ללא הגבלת זמן, למעט שירותים שהוגדר בהסכם שיסתיימו עד למועד ביצוע מיזוג מסלולי קופות הפניקס עם מסלולי קופות אקסלנס, אלא אם יודיע צד להסכם לצד השני על רצונו להביא את ההסכם לסיום. השירותים שהוגדר בהסכם שיסתיימו עד מועד ביצוע מיזוג מסלולי קופות הפניקס עם מסלולי קופות אקסלנס הסתיימו. השירותים שהחברה קיבלה מהפניקס ביטוח במהלך תקופת הדוח מפורטים בהסכם.

באור 22 - ניהול סיכונים

א. כללי

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

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

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

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

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

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

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

סיכוני סייבר - סיכון לשימוש לא מורשה בזהות, הפרעה לפעילות על ידי פגיעה בפעילות הרשת או השבתת שירותים, פגיעה במערכות, גניבה של נכסים דיגיטליים, החדרה של קודים או תוכנות זדוניות, חדירה למערכת או חשיפת מידע.

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

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

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

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

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

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

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

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

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

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

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

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

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)**ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)**

להלן פירוט התהליכים והשיטות בניהול הסיכונים השונים:

סיכוני שוק

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

סיכוני נזילות

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

סיכוני אשראי

קיימת מדיניות חשיפה לסיכוני אשראי, במסגרתה נקבעו נהלים לאישור ולמתן הלוואות, החל מסמכויות אישור דרך בחינת דירוג הלווה ואנליזות, ועד אישור דרג בכיר או ועדת ההשקעות/האשראי הרלבנטית ככל שנדרש, הכל בכפוף לסוג הלוואה וסכומה. מדיניות האשראי של החברה מתבססת בין היתר על כושר שירות החוב של הלווה, איתנותו הפיננסית, פיזור תיק האשראי בין מספר רב של לוויים וכו'. באופן תדיר, מופקים דוחות מפורטים בדבר החשיפה הכוללת בתיקי הנוסטרו ובתיקי המשתתף ברווחים בחתכים שונים כגון: חשיפה למנפיק, חשיפה לקבוצה, חשיפה גיאוגרפית, חשיפה לדירוגי אשראי וכו'. הדירקטוריון קבע מגבלות לשיעור החשיפה המקסימלית לכל אחד מהחתכים שהוזכרו, ועל בסיס הדוחות המופקים מדווחות "חריגות" באם קיימות לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון. הפניקס פיתחה והטמיעה מודל לדירוג אשראי עסקי, אשר אושר על-ידי המפקח. המודל מורכב מנדבך כמותי ומנדבך איכותי ולוקח בחשבון הן את איכות האשראי של הלווה והן את איכות הבטוחות. בנוסף, משלבים חישובי ה-VAR וה-STRESS את סיכון "המרווח" (Spread Risk) לצורך כימות סיכון האשראי. מחלקת ניהול סיכונים מבצעת ניתוח ודירוג מקבילי של אשראים חדשים המובאים לאישור ועדת האשראי ומוציאה נייר התייחסות המנתח את הסיכונים המרכזיים בו. הפניקס מינתה פורום חוב הכולל אנשי השקעות, חשבות וניהול סיכונים, שמטרתו לבצע תהליך של בקרה וסיווג חובות בעייתיים ולדווח לדירקטוריון בגינם.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכון תפעולי

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

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

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

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

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

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

במהלך השנים האחרונות הוקם והוטמע בחברה מערך BCM (Business Continuity Management), במסגרתו נבנה תיק חירום, נכתבו נוהלי תגובה מיידי לחרום, מסמך אסטרטגיה להמשכיות עסקית, מופו התהליכים הקריטיים ביחידות השונות, נקבעו זמני האישוש, המשאבים וכוח האדם הנדרשים לאישוש, הוגדרו תרחישי ייחוס, נקבעו אתרי BCP, נקבעה הנהלת חירום לחברה, צוותים ייעודיים לטיפול במצב החירום וצוותי חירום עסקיים. כמו כן, במהלך שנת 2018, בוצעו הדרכות ותרגולי DRP ו-BCP בהתאם לתוכנית העבודה המאושרת.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכון תפעולי (המשך)

פעילות מחלקת הגנת הסייבר בשנת 2018 התמקדה בהמשך חיזוק מערך ההגנה הארגוני. בין השאר בוצעו הפעילויות המרכזיות הבאות: הרחבת פעילות מרכז הבקרה (SIEM\SOC) לפעילות במתכונת 24/7, שיפור יכולות רישום נתיב הבקרה במערכות הליבה הארגוניות, שיפור בהעברת נתונים אודות אירועים למרכז הבקרה, שדרוג מנגנוני ההגנה על תחנות העבודה, הגברת הבקרה על גישה לסביבות הייצור בארגון, סקירת הרשאות לעובדי החברה ולסוכניה, הגברת מודעות העובדים לסיכונים סייבר, מתן מענה לדרישות הגנת הפרטיות.

סיכונים רגולציה וציות

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

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

ג. דרישות חוקיות

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

החוזר המאוחד העוסק בפונקציית ניהול סיכונים

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

הוראות לעניין ניהול סיכונים האשראי, הערכתם והבקרה עליהם

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

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. דרישות חוקיות (המשך)

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

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

הוראות המפקח בדבר דרישות הון

החברה כפופה להוראות המפקח בדבר דרישות הון.

תקנות ההשקעה

ניהול הנכסים בחברה מתבצע בהתאם לתקנות ההשקעה.

ד. סיכוני שוק

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

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

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

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

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

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

מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

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

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר, 2018

| שיעור השינוי במדד | | השקעות במכשירים הוניים | | שיעור הריבית | | רווח (הפסד) |
|-------------------|-------|------------------------|-------|--------------|---------|-------------|
| -1% | +1% | -10% | +10% | -1% | +1% | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| (5,380) | 5,380 | (2,025) | 2,025 | 1,549 | (1,549) | |

ליום 31 בדצמבר, 2017

| שיעור | | השקע | | שיעור | | רווח (הפסד) |
|----------|-----|---------|-------|-------|-------|-------------|
| -1% | +1% | -10% | +10% | -1% | +1% | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| (434) | 434 | (2,062) | 2,062 | 516 | (516) | |

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

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

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

ד. סיכוני שוק (המשך)

1. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה:

| ליום 31 בדצמבר 2018 | | | | | |
|---------------------|--------------------|--------------------|----------|---------|---|
| סה"כ | פריטים | במטבע | צמוד | לא צמוד | |
| | לא פיננסיים ואחרים | חוץ או בהצמדה אליו | | | |
| 234,741 | 234,741 | - | - | - | נכסים: |
| 38,199 | - | - | - | 38,199 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 3,857 | 3,857 | - | - | - | הוצאות רכישה נדחות |
| 22,213 | - | - | - | 22,213 | רכוש קבוע |
| 10,097 | - | - | - | 10,097 | חייבים ויתרות חובה |
| - | - | - | - | - | הלוואה לחברה האם |
| 24,643 | - | - | - | 24,643 | השקעות פיננסיות: |
| 16,599 | - | - | - | 16,599 | נכסי חוב סחירים |
| 875,881 | 30,064 | 21,139 | 816,369 | 8,309 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,226,230 | 268,662 | 21,139 | 816,369 | 120,060 | נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה |
| | | | | | סך הכל נכסים |
| 196,475 | 196,475 | - | - | - | סך כל הון |
| | | | | | התחייבויות: |
| 60,455 | 60,455 | - | - | - | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 1,444 | 1,444 | - | - | - | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 452 | 452 | - | - | - | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 52,689 | - | - | - | 52,689 | זכאים ויתרות זכות |
| 33,974 | - | - | - | 33,974 | התחייבויות פיננסיות |
| 880,741 | - | - | 880,741 | - | התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה |
| 1,029,755 | 62,351 | - | 880,741 | 86,663 | סך כל ההתחייבויות |
| 1,226,230 | 258,826 | - | 880,741 | 86,663 | סך כל ההון וההתחייבויות |
| - | 9,836 | 21,139 | (64,372) | 33,397 | סך הכל חשיפה מאזנית |

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

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

| ליום 31 בדצמבר 2017 | | | | | |
|---------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---|
| סה"כ | פריטים | במטבע | צמוד | לא צמוד | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| | | | | | נכסים: |
| 239,178 | 239,178 | - | - | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| 20,982 | - | - | - | 20,982 | הוצאות רכישה נדחות |
| 3,081 | 3,081 | - | - | - | רכוש קבוע |
| 20,377 | - | - | - | 20,377 | חייבים ויתרות חובה |
| 15,133 | - | - | - | 15,133 | נכסי חוב סחירים |
| 37,932 | - | - | - | 37,932 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 855,311 | - | 16,110 | 789,604 | 49,597 | נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה |
| <u>1,191,994</u> | <u>242,259</u> | <u>16,110</u> | <u>789,604</u> | <u>144,021</u> | סך הכל נכסים |
| | | | | | סך כל הון |
| 182,022 | 182,022 | - | - | - | |
| | | | | | התחייבויות: |
| 59,401 | 59,401 | - | - | - | זתחייבויות בגין מסים נדחים |
| 673 | 673 | - | - | - | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 666 | 666 | - | - | - | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 47,687 | - | - | - | 47,687 | זכאים ויתרות זכות |
| 45,310 | - | - | - | 45,310 | התחייבויות פיננסיות |
| 856,235 | - | - | 856,235 | - | זתחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה |
| <u>1,009,972</u> | <u>60,740</u> | <u>-</u> | <u>856,235</u> | <u>92,997</u> | סך כל ההתחייבויות |
| | | | | | סך כל ההון וההתחייבויות |
| <u>1,191,994</u> | <u>242,762</u> | <u>-</u> | <u>856,235</u> | <u>92,997</u> | |
| | | | | | סך הכל חשיפה מאזנית |
| - | (503) | 16,110 | (66,631) | 51,024 | |

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

| ליום 31 בדצמבר, 2018 | | | | | | |
|----------------------|--------|-------|---------|-------------|---------------------|----------------------|
| מסה"כ | סך הכל | בח"ל | לא סחיר | נסחרות במדד | נסחרות במדד ת"א 125 | |
| % | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 0.6% | 58 | - | - | 58 | - | ענף משק תעשייה |
| 94.9% | 9,699 | 6,033 | - | - | 3,666 | בינוי ונדל"ן |
| 0.2% | 19 | - | 19 | - | - | חשמל ומים |
| 0.0% | - | - | - | - | - | מסחר |
| 0.0% | - | - | - | - | - | תקשורת ושרותי מחשב |
| 0.0% | - | - | - | - | - | בנקים |
| 4.4% | 448 | - | - | 448 | - | שירותים פיננסיים |
| 0.0% | - | - | - | - | - | שירותים עסקיים אחרים |
| 0.0% | - | - | - | - | - | תשתיות |
| 0.0% | - | - | - | - | - | שירותים ציבוריים |
| 0.0% | - | - | - | - | - | אחר |
| 100.00% | 10,224 | 6,033 | 19 | 506 | 3,666 | סך הכל |

| ליום 31 בדצמבר, 2017 | | | | | | |
|----------------------|--------|-----|---------|------------------------|---------------------|----------------|
| מסה"כ | סך-הכל | ח"ל | לא סחיר | נסחרות במדד מניות היתר | נסחרות במדד ת"א 100 | |
| % | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 1.28 | 103 | - | - | 4 | 99 | ענף משק ביטוח |
| 6.76 | 546 | - | - | 2 | 544 | בנקים |
| 0.94 | 76 | - | - | 30 | 46 | השקעות ואחזקות |
| 4.30 | 347 | 38 | 73 | 8 | 228 | חיפושי נפט וגז |
| 11.94 | 964 | 246 | - | 582 | 136 | טכנולוגיה |
| 5.20 | 420 | 42 | - | 82 | 296 | מסחר ושירותים |
| 58.16 | 4,697 | 50 | - | 60 | 4,587 | נדלן ובינוי |
| 10.83 | 875 | 202 | - | 49 | 624 | תעשייה |
| 0.30 | 24 | - | - | 17 | 7 | ביומד |
| 0.30 | 24 | - | - | - | 24 | אחר |
| 100.00 | 8,076 | 578 | 73 | 834 | 6,591 | סך-הכל |

ה. סיכוני נזילות

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

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

מועדי פירעון עתידיים

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

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

ו. סיכוני אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2018

| סה"כ | נכסי חוב שאינם סחירים | נכסי חוב סחירים |
|----------------|-----------------------------|--------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 863,600 | 816,445 | 47,155 |
| 7,301 | 2,169 | 5,132 |
| <u>870,901</u> | <u>818,614</u> | <u>52,287</u> |

בארץ
בח"ל
סך הכל נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2017

| סה"כ | נכסי חוב שאינם סחירים | נכסי חוב סחירים |
|----------------|-----------------------------|--------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 830,120 | 796,697 | 33,423 |
| <u>830,120</u> | <u>796,697</u> | <u>33,423</u> |

בארץ
סך הכל נכסי חוב

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

| דירוג מקומי (*) | | | | |
|----------------------|----------|-------|--------|------------------------------|
| ליום 31 בדצמבר, 2018 | | | | |
| סה"כ | לא מדורג | מ | BBB A | BBB AA |
| אלפי ש"ח | | | | |
| | | | | <u>נכסי חוב בארץ</u> |
| | | | | <u>נכסי חוב סחירים</u> |
| 3,301 | - | - | - | 3,301 |
| 43,854 | - | - | 32,906 | 10,948 |
| 47,155 | - | - | 32,906 | 14,249 |
| | | | | <u>נכסי חוב שאינם סחירים</u> |
| | | | | אגרות חוב ממשלתיות ופקדונות |
| 754,534 | - | - | - | 754,534 |
| 21,940 | - | 2,562 | 15,128 | 4,250 |
| 1 | - | - | - | 1 |
| - | - | - | - | - |
| 4,291 | 4,291 | - | - | - |
| 520 | 520 | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| 33,518 | 3,920 | - | 29,598 | - |
| 1,641 | - | - | 1,641 | - |
| 816,445 | 8,731 | 2,562 | 46,367 | 758,785 |
| 863,600 | 8,731 | 2,562 | 79,273 | 773,034 |
| 7,598 | - | 2,562 | 2,816 | 2,220 |

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
 סך הכל נכסי חוב בארץ
 מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ו. סיכוני אשראי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

| דירוג בינלאומי (*) | | | | | |
|----------------------|-----|-------------|----------|-------|------------------------------------|
| ליום 31 בדצמבר, 2018 | | | | | |
| ומעלה A | BBB | BBB- נמוך מ | לא מדורג | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| - | - | - | - | - | <u>נכסי חוב בחו"ל</u> |
| - | - | - | - | - | <u>נכסי חוב סחירים</u> |
| 1,399 | - | 1,383 | 2,350 | 5,132 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 1,399 | - | 1,383 | 2,350 | 5,132 | אגרות חוב קונצרניות |
| - | - | - | - | - | סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל |
| - | - | - | - | - | <u>נכסי חוב שאינם סחירים</u> |
| - | - | - | - | - | אגרות חוב ממשלתיות |
| - | - | - | - | - | הלוואות בשעבוד נדל"ן |
| 1,730 | - | - | 439 | 2,169 | הלוואות בבטחונות אחרים |
| - | - | - | - | - | הלוואות לא מובטחות |
| 1,730 | - | - | 439 | 2,169 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל |
| 3,129 | - | 1,383 | 2,789 | 7,301 | סך הכל נכסי חוב בחו"ל |
| 1,730 | - | - | - | 1,730 | מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי |

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים:

| ליום 31 בדצמבר, 2018 | | |
|----------------------|----------|----------------------------|
| סיכון אשראי מאזני | | |
| % | אלפי ש"ח | ענף משק |
| מסה"כ | | |
| 0.93 | 8,057 | תעשייה |
| 4.36 | 37,998 | בינוי ונדל"ן |
| 0.71 | 6,146 | חשמל ומים |
| 0.09 | 748 | מסחר |
| 0.18 | 1,553 | תקשורת ושרותי מחשב |
| - | - | תחבורה ואחסנה |
| 2.29 | 19,914 | בנקים |
| 2.76 | 24,007 | שירותים פיננסיים |
| - | - | שירותים עסקיים אחרים |
| 1.19 | 10,352 | חברות החזקה |
| - | - | אנשים פרטיים |
| 0.49 | 4,291 | אחר |
| 12.98 | 113,066 | |
| 87.02 | 757,835 | אל"ח מדינה ופיקדונות באוצר |
| 100.00 | 870,901 | סך הכל |

| ליום 31 בדצמבר, 2017 | | |
|----------------------|----------|----------------------------|
| סיכון אשראי מאזני | | |
| % | אלפי ש"ח | ענף משק |
| מסה"כ | | |
| 1.54 | 12,512 | בנקים |
| 1.24 | 10,124 | ביטוח |
| 0.82 | 6,647 | מסחר ושירותים |
| 3.07 | 24,992 | נדל"ן ובינוי |
| 0.99 | 8,091 | השקעה ואחזקות |
| 1.98 | 16,105 | אחר |
| 9.63 | 78,471 | |
| 90.37 | 736,517 | אל"ח מדינה ופיקדונות באוצר |
| 100.00 | 814,988 | סך הכל |

באור 23 - התחייבויות תלויות

א. התחייבויות תלויות

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

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

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

הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה תביעה. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות 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 כייצוגית ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענה זו.

באור 23 - 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 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 עברו 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, נדחות ובהתאם נדחות כלל עילות התביעה הנסמכות על פרשנות זו כך שנותר להמשיך ולדון בעילת ההטעיה בלבד. ביום 24 בינואר, 2018 ניתן פסק דין בתיק המקביל הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית כאשר התובע שם הגיש ערעור על פסק הדין. התובע הגיש ערעור על פסק הדין בתיק המקביל וביום 20 בפברואר 2019 נדחה הערעור בתיק המקביל. | 98,000 אש"ח. |

¹ תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

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

באור 23 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

| | | | | |
|---|--|---|---|--|
| <p>215,000 אש"ח.</p> | <p>הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין.</p> | <p>"כל עמית בקרן 'אקסלנס השתלמות' (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה, וכן כל עמית בקופת הגמל 'אקסלנס גמל' (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקופות שמוזגו לתוכה) בין התאריכים 20 בנובמבר 2009 ועד 31 בדצמבר 2015".</p> | <p>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.</p> | <p>2 20.11.2016, בית הדין האזורי לעבודה בירושלים, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ</p> |
| <p>סכום התביעה לא הוערך אך צוין כמיליוני ש"ח וכי הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח.</p> | <p>ביום 29.11.2018 הורה בית המשפט על העברת הדיון בבקשה האישור ובתביעה לבין הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 10.1.2019 הוגשה בקשה מטעם התובע לתיקון כתבי הטענות וביום 20.1.2019 ניתנה החלטת בית הדין לפיה בקשת האישור מתוקנת כבקשת התובע. בעקבות תיקון בקשת האישור, ביום 10.2.2019 הגישה החברה השלמה לתשובה (התנגדות) לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב.</p> | <p>"כל מי שהמשיבה העלתה את שיעור דמי הניהול בהם חייבה אותו, מבלי לשלוח אליו הודעה מוקדמת כדרישת הדין על כוונתה להעלות את שיעור דמי הניהול; זאת בנוגע לכל העלאה שבוצעה החל ממועד היותו של כל חבר בקבוצה לעמית של המשיבה, ואחת היא איזה מוצר פיננסי (קופת גמל, קרן השתלמות, קרן פנסיה או כל מוצר רלוונטי אחר), המשיבה ניהלה עבורו ("המשיבה"- לרבות כל מי שהמשיבה היא חליפתו/פתה)". כן ביקש התובע להגדיר בתוך הקבוצה האמורה תת-קבוצה: "כל מי שהמשיבה לא השיבה לו את מלוא הכספים שהוא היה זכאי להם מכוח הכרעה 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>3 7.8.2017 בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ</p> |

באור 23 - 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. טרם נקבע מועד דיון. בקשות דומות לאישור תובענה כייצוגית הוגשו כנגד הפניקס פנסיה בע"מ וחברת האם. בחודש דצמבר 2017 פורסמה עמדת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, בנושא איסור גביית דמי טיפול בהלוואות במסגרת 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 בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ וחברות נוספות</p> | <p>4</p> |
|---|---|--------------------------|---|--|----------|

באור 23 - התחייבויות תלויות (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 30 באפריל, 2017, התקיים קדם משפט במסגרתו בית המשפט התיר לתובעת להגיש כתב תביעה מתוקן וביום 6 באוגוסט, 2017 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בסך של 4,080 אלפי ש"ח ולאחר מכן ביום 30 באוקטובר, 2017 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בסך של 3,844 אלפי ש"ח. ביום 22 בינואר, 2018 הוגש ע"י החברה כתב הגנה מתוקן. התביעה ממשיכה להתברר בבית הדין.

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. ביום 30 ביוני 2015 הגיבה החברה למכתב החשב הכללי ובו דחתה את טענותיו. מאז לא נמסרה לחברה כל התייחסות מצד משרד האוצר, ומשרד האוצר לא פנה לחברה בדרישה להחזר כספים.

באור 23 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. הליכים משפטיים ואחרים (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 במועדם והכל בהתאם לדין.

באור 24 - הלוואה לחברה האם

1. בחודש מאי 2018 התקשרה החברה עם החברה האם בהסכם לפיו תעמיד החברה לחברה האם הלוואה עד לגובה של 100 מיליוני ₪, במסגרת ניהול כספי הנוסטרו של החברה. 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 בדצמבר, 2019.
 במהלך 2018, העמידה החברה לחברה האם הלוואה בסך 10.
 נכון לתאריך הדוח, החברה רשמה הכנסות ריבית בסך 123 אלפי ש"ח, והוצאות תפעול הלוואה בסך 26 אלפי ש"ח.

במהלך תקופת הדוח עודכן הסכם ההתקשרות.

2. התנועה בהלוואה:

| <u>אלפי ש"ח</u> | |
|-----------------|---------------------------|
| - | יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| 10,000 | מתן הלוואה בתקופה |
| 123 | הכנסות ריבית לתקופה |
| (26) | עלויות תפעול לתקופה |
| <u>10,097</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |

באור 25 - התקשרויות

1. החברה התקשרה בהסכמים למתן שירותי תפעול וניהול חשבונות עמיתי קופות גמל עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן - "בנק מזרחי"). במהלך תקופת הדוח הוארכה תקופת ההתקשרות על בסיס תנאים שהוסכמו בין הצדדים. הוצאות החברה בגין הסכמי התפעול הנ"ל הסתכמו לסך של כ- 7.3 מיליון ש"ח בשנת 2018 (בשנים 2017 ו 2016 - כ- 6.5 מיליון ש"ח). ביום 28 באוקטובר, 2018, חתמה החברה על עדכון להסכם האמור עם המתפעל בנק מזרחי, לפיו חלק מהתמורה תשולם על בסיס רכיב קבוע וחלק על בסיס רכיב משתנה, החל מיום 1 בינואר, 2019.
2. נכון למועד הדוח, התקשרה החברה בהסכמי הפצה להפצת קופות הגמל שבניהולה עם מרבית התאגידים הבנקאיים בישראל. ככלל, בגין שירותי הייעוץ הפנסיוני תשלם החברה לכל אחד מן התאגידים הבנקאיים עמלת הפצה בשיעור מירבי אשר נכון למועד הגשת דו"ח זה הנה - 0.25% מסך נכסי העמיתים המיועצים על פי הכללים הקבועים בתקנות הפיקוח על שירותים פנסיוניים (קופות גמל)(עמלות הפצה, התשס"ו-2006). הוצאות החברה בגין הסכמי ההפצה הנ"ל הסתכמו לסך של כ- 11.1 מיליון ש"ח בשנת 2018 (בשנים 2017 ו 2016 - כ- 11.2 מיליון ש"ח וכ- 10.7 מיליון ש"ח בהתאמה). ההתקשרות הנה לתקופה בלתי מוגבלת אולם כל צד רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום בהתאם לתנאים המפורטים בהסכמים כאמור.
3. בעקבות העברת ניהול קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ בחודש ינואר 2017, הוסב הסכם תפעול בין מלמ תפעול גמל בע"מ (להלן: "מל"מ") לבין הפניקס פנסיה בע"מ, לפיו מל"מ ייתן לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופת הגמל ובקרבן ההשתלמות בניהול אישי שבניהול החברה, בתמורה לדמי תפעול חודשיים בשיעור מדורג הנגזר מהיקף נכסי העמיתים.
4. לפרטים בדבר הלוואה שהעניקה החברה לחברה האם ראה באור 24 לעיל.
5. החברה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים ביחס לכלי רכב. לחכירות אורך חיים ממוצע של 3 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה. דמי החכירה המינימאליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזי חכירה תפעולית שאינם ניתנים לביטול ליום 31 בדצמבר הינם 1.1 מיליון ש"ח.

באור 26 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. בחודש נובמבר 2017 הודיע מר מאיר פילוס על כוונתו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה. בהחלטת דירקטוריון החברה מחודש נובמבר 2017 הוחלט למנות את מר אורי קיסוס כמנכ"ל החברה. מינויו של מר קיסוס נכנס לתוקף החל מחודש ינואר 2018, בהתאם להודעת אי ההתנגדות מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שהתקבלה בחברה בחודש נובמבר 2017.
2. בהמשך לאמור בבאור 1, 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.
3. החל מיום 1 בנובמבר, 2018 מר דניאל כהן מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה ולאור אי התנגדותה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון למינוי. מר

דניאל כהן מחליף את בני שיזף בתפקיד האמור.

באור 26 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

4. ביום 28 במרס, 2019 צפויה להתקיים ישיבת דירקטוריון של החברה שעל סדר היום שלה יובא לאישור הדירקטוריון מיזוג הפניקס פנסיה, שהינה חברה אחת של החברה עם החברה. ככל שהדירקטוריון יאשר את מתווה המיזוג, המיזוג צפוי להיות מושלם ביום 30 ביוני 2019. בהתאם למתווה המיזוג, קרנות הפנסיה שבניהול הפניקס פנסיה יועברו לניהול החברה ובכך תנהל החברה את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס. האמור כפוף אף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, ביניהם אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות.

5. בחודש ינואר 2019 אימצה החברה תכנית תגמול לעובדים ולנושאי משרה על פיה העניקה החברה 51,500 כתבי אופציה של הפניקס אחזקות בע"מ, ללא תמורה, לעובדים ונושאי המשרה בה. הפניקס אחזקות בע"מ אימצה תוכנית תגמול לעובדים ולנושאי משרה לפיה ניתן להקצות עד 4,531,559 כתבי אופציה, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש לעד 4,531,559 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של הפניקס אחזקות בע"מ. על פי המתאר שאושר, האופציות מוצעות לעד 84 עובדים של הפניקס אחזקות בע"מ, של חברות בנות של הפניקס אחזקות בע"מ ושל חברות קשורות של הפניקס אחזקות בע"מ.

6. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח 2008 (להלן: "תקנות ההוצאות") מסדירות את סוגי ההוצאות הישירות שמותר לגוף המוסדי לנכות מתוך כספי העמיתים שבניהולו בגין ההשקעות המבוצעות על ידו, זאת, מעבר לדמי הניהול אותם הוא גובה מהעמיתים. בחודש אפריל 2014 נערך תיקון לתקנות במסגרתו נקבע, בין היתר, כי עד תום שנת 2017, שיעור ההוצאות הישירות הנובעות מהשקעה בנייר ערך לא סחיר או ממתן הלוואות, עמלות ניהול חיצוני, והוצאות הנובעות ממשכנתא, לא יעלה על שיעור של 0.25% מסך הנכסים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי (להלן: "המגבלה" ו/או "הוראת השעה"). המגבלה לא חלה על הוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות. כמו כן, המגבלה לא חלה על קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר ועל קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת מחדל שעליהם יורה הממונה. ביום 14 במאי, 2018 אושר בועדת הכספים תיקון – לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל), התשע"ה-2018, לפי הוארכה הוראת השעה עד סוף שנת 2019, בה נקבעה תקרה בשיעור של 0.25%, מסך השווי המוערך של נכסי קופת הגמל, ביס לחלק מההוצאות הישירות בקופות הגמל. ביום 16 באוגוסט, 2018 פורסם ברשומות התיקון כאמור.

באור 27 - 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.