

# אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוח הדירקטוריון  
על מצבה של החברה המנהלת

לתקופה שהסתיימה ביום

31 במרץ 2019

## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

### תוכן דוח הדירקטוריון

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

## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

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

## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

### פרק א': מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

**שם החברה:** אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

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

**בעלי המניות בחברה המנהלת ושיעורי ההחזקה:**

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

**פרטים על הקופות שבניהול החברה המנהלת:**

נכון ליום 31 במרץ 2019 מנהלת החברה קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות, קופת גמל מרכזית לפיצויים, קופת גמל לתגמולים בניהול אישי, קרן השתלמות בניהול אישי, קופת גמל מבטיחת תשואה, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד לפי הפירוט המופיע בפרק ב' סעיף 5 בדוח עסקי התאגיד של החברה לשנת 2018.

## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

**פרטים לגבי נכסים מנוהלים:**

נכון ליום 31 במרץ, 2019, מנהלת החברה נכסים בשווי של כ- 32.2 מיליארד ש"ח.  
הלהן פירוט בנוגע להיקף הנכסים המנוהלים עבור קופות ומסלולים ספציפיים אשר בניהול החברה:

מספר אוצר	שם קופה	נכסים באלפי ש"ח 31/3/19	תשואה לתקופה ברוטו
401	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	2,334,670	4.15%
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	1,176,140	3.20%
211	אקסלנס גמל עד 15% מניות	2,053,230	3.46%
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	4,863,530	4.90%
2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	191,270	3.89%
9529	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60	891,990	5.11%
961	אקסלנס גמל מסלול מניות	182,090	8.73%
9917	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	596,240	4.82%
8624	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות	229,420	4.52%
8626	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות	230,650	8.64%
9905	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	28,960	5.67%
9906	אקסלנס גמל שקלית טווח קצר	75,200	0.15%
11310	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	142,720	3.51%
11311	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	26,340	8.59%
11312	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	26,740	5.29%
11335	אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה	9,630	4.45%
7907	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי	68,410	8.42%
7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי	30,730	4.73%
7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	67,330	4.06%
7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי	303,990	5.02%
7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	20,150	3.57%
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	630,750	3.20%
686	אקסלנס השתלמות כללי	5,293,260	4.08%
1190	אקסלנס השתלמות עד 25% מניות	432,050	3.73%
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	209,630	0.21%
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	2,749,890	3.48%
9528	אקסלנס השתלמות הלכה	39,880	4.36%
964	אקסלנס השתלמות כללי	3,794,650	4.64%
968	אקסלנס השתלמות מניות	275,980	8.69%
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי	543,640	4.80%
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	121,400	4.03%
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	186,360	8.59%
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	658,920	4.78%
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	205,670	3.65%
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	31,040	2.25%
804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	3,600	8.61%
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	38,870	2.39%
8765	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	11,680	4.93%
8766	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	4,460	2.94%
9418	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	72,280	3.48%
9475	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	40	0.32%
528	אקסלנס גמולה ב מבטיחת תשואה	883,280	0.00%
1541	אקסלנס גמל I.R.A-	58,390	4.40%
1542	אקסלנס השתלמות I.R.A.	49,870	6.25%
2023	הפניקס גמל בניהול אישי	1,305,490	
2024	הפניקס השתלמות בניהול אישי	1,067,580	

## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

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

## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

להלן טבלת נתונים בדבר הנכסים והעמיתים של קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ליום 31 במרץ, 2019:

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

### מספר עמיתים:

208,139	-	85,926	3,272	95,858	23,083	פעילים
250,861	7,297	2,900	4,383	118,417	117,864	לא פעילים
459,000	7,297	88,826	7,655	214,275	140,947	סה"כ

### מספר חשבונות עמיתים:

213,205	-	85,926	3,500	97,480	26,299	פעילים
379,736	7,481	2,900	4,495	181,123	183,737	לא פעילים

### נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

9,032,074	-	200,260	154,610	6,379,588	2,297,616	פעילים
23,186,016	1,026,545	5,174	336,003	8,965,471	12,852,824	לא פעילים

### נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

133,970	-	1,175	2,562	117,342	12,891	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
685,210	-	24,400	67,470	341,230	252,110	תקבולים מדמי גמולים
268,296	-	151	56,679	9,870	201,596	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
802,753	(6,318)	32	-	448,892	360,146	העברות צבירה לקופה/לקרן
(298,913)	(13,942)	(82)	10	(169,952)	(114,946)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
						תשלומים:
(400,330)	(19,350)	(50)	(11,690)	(257,020)	(112,220)	פדיונות

### דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):

53,355	1,677	108	474	25,972	25,123	פעילים ולא פעילים
33					33	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):

### שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

	0.00	0.23	0.60	0.74	0.65	פעילים
	0.69	0.01	0.57	0.64	0.58	לא פעילים
					0.02	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)

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

### חשבונות מנותקי קשר:

32,940	2,522			8,413	22,005	מספר חשבונות
451,868	28,408			111,114	312,346	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
724	41			208	475	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.58%			0.75%	0.61%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
						<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>
44,406					44,406	מספר חשבונות
65,368					65,368	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
129					129	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.79%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

- לפרטים אודות שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים) ראה חלק ב' סעיף 5(ג) לדוח עסקי התאגיד לשנת 2018.
- לפירוט הוראות רלוונטיות לקופות שמנוהלות בחברה- ראה חלק ב' סעיף 5(ג) לדוח עסקי התאגיד לשנת 2018.

## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

סך הכל	פיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<b>מספר עמיתים:</b>						
190,844	-	79,289	2,056	86,512	22,987	פעילים
246,226	7,491	3,040	1,879	114,902	118,914	לא פעילים
437,070	7,491	82,329	3,935	201,414	141,901	<b>סה"כ</b>
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>						
195,982	-	79,289	2,171	88,075	26,447	פעילים
365,421	7,685	3,040	1,941	171,719	181,036	לא פעילים
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>						
9,962,803	-	120,150	135,146	6,986,264	2,721,243	פעילים
19,128,107	984,360	-	113,434	7,041,606	10,988,707	לא פעילים
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>						
73,767	-	1,734	1,706	62,463	7,864	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
656,760	-	16,390	65,130	359,100	216,140	תקבולים מדמי גמולים
190,475	-	131	56,380	9,085	124,879	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
331,118	7,776	12	10	171,779	151,541	העברות צבירה לקופה/לקרן
(468,309)	(12,206)	(62)		(282,259)	(173,782)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
<b>תשלומים:</b>						
(363,260)	(20,460)	-	(8,110)	(228,240)	(106,450)	פדיונות
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>						
46,798	1,810	64	169	25,072	19,683	פעילים ולא פעילים
79	-	-	-	-	79	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>						
	0.00	0.23	0.56	0.78	0.65	פעילים
	0.79	0.00	0.56	0.75	0.65	לא פעילים
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)</b>

סך הכל	אחר	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>				
27,415	2,334	7,631	17,450	מספר חשבונות
277,777	16,707	90,524	170,545	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
398	27	159	211	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.65%	0.70%	0.50%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>				
45,935	-	-	45,935	מספר חשבונות
70,908	-	-	70,908	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
207	-	-	207	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			0.78%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים



## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

סך הכל	פיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<b>מספר עמיתים:</b>						
208,448	-	84,578	3,433	96,541	23,896	פעילים
242,689	7,354	2,602	3,213	115,229	114,291	לא פעילים
451,137	7,354	87,180	6,646	211,770	138,187	<b>סה"כ</b>
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>						
213,729	-	84,578	3,622	98,420	27,109	פעילים
367,646	7,539	2,602	3,650	176,246	177,609	לא פעילים
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>						
9,036,915	-	169,154	151,090	6,365,096	2,351,575	פעילים
21,218,636	1,024,547	4,051	261,256	8,096,393	11,832,388	לא פעילים
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>						
465,231		5,121	7,814	404,585	47,711	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,548,570	-	72,640	258,430	1,445,690	771,810	תקבולים מדמי גמולים
783,004		554	202,327	53,933	526,190	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,103,355	165,811	10	60	991,002	946,472	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,647,665)	(66,821)	(340)	-	(949,512)	(630,992)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
<b>תשלומים:</b>						
(1,375,300)	(64,140)	(150)	(28,880)	(859,760)	(422,370)	פדיונות
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>						
189,222	7,199	318	1,614	100,133	79,959	פעילים ולא פעילים
263			67		196	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>						
	0.00	0.23	0.63	0.73	0.65	פעילים
	0.71	0.00	0.57	0.66	0.58	לא פעילים
			0.03		0.04	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)

סך הכל	פיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>						
33,318	2,530	-	-	7,962	22,826	מספר חשבונות
456,950	28,437	-	-	103,372	325,141	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,496	239	-	-	884	2,373	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.84%	-	-	0.85%	0.73%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>						
42,294	-	-	-	-	42,294	מספר חשבונות
59,118	-	-	-	-	59,118	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
984	-	-	-	-	984	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.76%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

### פרק ב': נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

#### 1. מצב עסקי החברה המנהלת

סך ההון העצמי של החברה עלה מסך של 196,475 אלפי ש"ח בסוף שנת 2018 לסך של 203,591 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2019, גידול של 7,116 אלפי ש"ח (3.62%), שמקורו ברווח הנקי של החברה.

סך הנכסים הנזילים של החברה (מזומנים ושווי מזומנים ונכסי חוב סחירים) עלה מסך של כ- 41,242 אלפי ש"ח בסוף 2018 לסך של כ- 46,782 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2019. גידול של כ- 5,540 אלפי ש"ח (13.43%) הנובע בעיקר מרווחי החברה מפעילות שוטפת.

#### 2. תוצאות הפעילות

ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל נטו הסתכמו לסך של 53,385 אלפי ש"ח (לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ, 2018 – 46,622), גידול של 14.5% מול התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע מרווחים בגין שינוי בגרעון קופת גמל מבטיחת תשואה ומגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, בקיזוז המשך ירידה בשיעור דמי הניהול עקב התחרותיות בענף.

שיעור דמי הניהול הממוצעים של קופות הגמל שבניהול החברה ל-3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ, 2019, עמדו על 0.67% (לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב- 30 במרץ, 2018 – 0.64%, לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר, 2018 – 0.64%).

סך הנכסים המנוהלים עלה מסך של כ-30,256 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2018 לסך של כ- 32,218 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ, 2019. הגידול נובע מצבירה חיובית בסך 789 מיליוני ש"ח בתוספת תשואה חיובית של הקופות בסך 1,173 מיליוני ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות ועמלות הסתכמו לסך של 42,548 אלפי ש"ח (לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ, 2018 – 36,419), גידול של 16.82% מול התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מגידול בעמלות עקב עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים, מגידול בסכום המשולם בגין ניהול ההשקעות ומעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות עקב גידול בכמות העובדים.

#### 3. הון עצמי מזערי

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

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

לפירוט נוסף בנושא ראה באור 6 לדוחות הכספיים ביניים.

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

לפירוט נוסף ראה סעיף 1.6 בפרק א' בדוח עסקי התאגיד של החברה לשנת 2018.

## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

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

#### 1. השקעות החברה

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

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

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

ענף קופות הגמל כולל קופות לתגמולים ופיצויים, קופות גמל להשקעה, קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים המהוות לסוף תקופת הדוח כ-47.55%, כ-1.74%, כ-1.21%, כ-46.56% וכ-2.93% מסך נכסי קופות הגמל, בהתאמה.

הצבירה החיובית נטו בענף לסוף תקופת הדוח הסתכמה לכ- 3,698 מיליוני ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו בתקופה מקבילה אשתקד, שהסתכמה לכ- 4,480 מיליוני ש"ח.

סך נכסי קופות הגמל לסוף תקופת הדוח הסתכמו ל- 485,332 מיליוני ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2018 ו 31 במרץ 2018 הסתכמו בהתאמה ל- 461,006 ו 450,438 מיליוני ש"ח).

נכסי הקופות של החברה לסוף תקופת הדוח עמדו על סך של כ- 32,218 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 30,256 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. הצבירה החיובית בתקופת הדוח הייתה כ- 789 מיליוני ש"ח, מתוכם: הפקדות כ- 685 מיליוני ש"ח, משיכות כ- 400 מיליוני ש"ח, העברות חיוביות נטו (העברות לקופות בניכוי העברות מהקופות) כ- 504 מיליוני ש"ח.

נתח השוק של החברה ירד משיעור של 6.56% בסוף שנת 2018 לשיעור של 6.64% בסוף תקופת הדוח, עקב עלייה בסך נכסי קופות הגמל של החברה.

#### 3. שינויים בתקנות ובחוקים

החברה פועלת בכפיפות מלאה לחקיקה ולרגולציה ענפה הבאה להסדיר את פעילות קופות הגמל. במהלך השנים האחרונות חלו שינויים ותוספות לחקיקה ולרגולציה. החברה המנהלת והקופות פועלות באופן שוטף להתאמת פעילותן כנדרש בחוק.

להלן פירוט טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח:

1. באפריל 2019, פורסמה טיוטת חוזר ש.ה. 17926-2018 מדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי בלא שולט לגופים המנהלים כספי לקוחות, לפיה ניתן יהיה לקבל היתר החזקה, עבור גוף המנהל כספי לקוחות, באמצעי שליטה בגוף מוסדי ללא שולט, בשיעור של עד 7.5%. כיום, חוק הפיקוח על הביטוח וחוק הפיקוח על קופות הגמל, קובעים כי החזקה של יותר משיעור של 5% מאמצעי שליטה בגוף מוסדי מותנית בקבלת היתר.
2. בהמשך להוראות חוזר דירקטוריון גוף מוסדי, באפריל 2019, פורסמה טיוטת חוזר 5048-2019 הודעה על נושאים משותפים לדיון בישיבות משותפות, הכוללת רשימת נושאים לגביהם רשאי גוף מוסדי לקיים ישיבות משותפות לחברי דירקטוריון הגוף המוסדי וחברי דירקטוריון החברה האם או גוף מוסדי בשליטתה או בשליטתו של הגוף המוסדי.
3. באפריל 2019, פרסמה רשות ניירות ערך נוסח הערות לציבור תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל 1970 בעניין מידע כספי נפרד (דוח סולו), במטרה להציג מודל חדש שנועד לתת מענה לבעיות יישומיות קיימות ולשפר את איכות המידע ביחס לניתוח זילות ומצב פיננסי של תאגידים מדווחים.
4. במאי 2019 פורסמה טיוטת חוזר 152-2018 שירות לקוחות לגופים מוסדיים, בה מוצע לעדכן עקרונות כללים למתן שירות לקוחות. נקבעו לוחות זמנים ספציפיים ביחס למתן שירות טלפוני, מתן מענה בשפות שונות, תיעוד שיחות, פירוט בדבר שליחת הודעות ללקוחות ומתן מענה באמצעי תקשורת שונים.

## אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

### פרק ד': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לפירוט בנוגע לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, ראה פרק ג' בדוח עסקי התאגיד של החברה לשנת 2018.

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

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

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

#### 1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

#### 2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

27 במאי, 2019

תאריך

אורי קיסוס  
מנכ"ל

דניאל כהן  
יו"ר הדירקטוריון

**אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס, 2019**

**בלתי מבוקרים**

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
7-25	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

ליום 31		ליום 31 במרס		באור	
בדצמבר	2018	2018	2019		
	אלפי ש"ח				
234,741	238,159	233,877			<b>נכסים:</b>
875,881	852,758	884,354			נכסים בלתי מוחשיים
38,199	24,110	43,202			נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
3,857	2,929	6,332			הוצאות רכישה נדחות
22,213	20,334	20,486			רכוש קבוע
10,097	-	-			חייבים ויתרות חובה
16,599	37,861	24,160			הלוואה לחברה אם
					מזומנים ושוי מזומנים
					השקעות פיננסיות :
24,643	22,709	22,622			נכסי חוב סחירים
<u>1,226,230</u>	<u>1,198,860</u>	<u>1,235,033</u>			<b>סך כל הנכסים</b>
			4		<b>הון:</b>
1,195	1,195	1,195			הון מניות
195,280	185,900	202,398			עודפים
<u>196,475</u>	<u>187,095</u>	<u>203,593</u>			<b>סך כל ההון</b>
					<b>התחייבויות:</b>
880,741	854,448	885,841			התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
-	-	2,477			התחייבות בגין חכירה
60,455	59,579	60,615			התחייבויות בגין מסים נדחים
1,444	3,257	135			התחייבויות בגין מסים שוטפים
452	666	452			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
52,689	51,339	60,780			זכאים ויתרות זכות
33,974	42,476	21,140			הלוואה מחברה קשורה
<u>1,029,755</u>	<u>1,011,765</u>	<u>1,031,440</u>			<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>1,226,230</u>	<u>1,198,860</u>	<u>1,235,033</u>			<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הדס פקר-ניר מנהלת כספים	אורי קיסוס מנכ"ל	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	27 במאי, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	---------------------	-------------------------------	---



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2018	2019
	אלפי ש"ח	
(*) 189,485	(*) 46,877	53,385
1,331	222	1,617
190,816	47,099	55,002
53,312	13,474	15,021
(*) 104,755	(*) 23,200	27,527
7,244	1,751	1,891
3,105	729	294
168,416	39,154	44,733
22,400	7,945	10,269
7,947	2,872	3,151
14,453	5,073	7,118
-	-	-
14,453	5,073	7,118

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
סך כל ההכנסות

עמלות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות אחרות  
הוצאות מימון  
סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח כולל אחר, נטו

רווח כולל

(\*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה			
סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון מניות	
196,475	195,280	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
7,118	7,118	-	סה"כ רווח כולל
203,593	202,398	1,195	יתרה ליום 31 במרס 2019
182,022	180,827	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
5,073	5,073	-	סה"כ רווח כולל
187,095	185,900	1,195	יתרה ליום 31 במרס 2018
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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2018	2019
	אלפי ש"ח	
14,453	5,073	7,118
(439)	64	(1,302)
(20,570)	2,554	(8,473)
24,506	(1,787)	5,100
(17,217)	(3,128)	(5,003)
1,058	368	841
7,244	1,751	1,891
7,947	2,872	3,151
2,529	2,693	(3,795)
(1,836)	43	1,727
5,002	3,652	8,091
(214)	-	-
2,952	3,695	9,818
(6,776)	(110)	(9,673)
654	-	5,000
-	-	(672)
983	217	1,671
(5,139)	107	(3,674)
14,795	11,568	9,467
(1,834)	(216)	(501)
(2,807)	(732)	(1,027)
(10,000)	-	10,097
(10,151)	(7,857)	2,359
(24,792)	(8,805)	10,928
(11,336)	(2,834)	(12,834)
(11,336)	(2,834)	(12,834)
(21,333)	(71)	7,561
37,932	37,932	16,599
16,599	37,861	24,160

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח נקי

**פריטים שאינם כרוכים בתזרים מזומנים:**

הוצאות (הכנסות) 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 בחיבים ויתרות חובה  
שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:**

מסים ששולמו  
מסים שהתקבלו  
ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים  
פירעון הלוואה לחברה האם  
רכישות נטו של השקעות פיננסיות

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (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**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

**באור 1 - כללי**

**א. הגדרות**

דוחות כספיים אלה:

- החברה - אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ.
- החברה האם - הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
- קופת גמל מבטיחת - קופת גמל מבטיחת תשואה 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. (להלן: "הפניקס ביטוח").  
 החברה עוסקת בניהול קופות גמל (ראה בנוסף, באור ג' להלן).  
 2. ביום 1 בינואר, 2018, שינתה החברה את שמה מ"אקסלנס נשואה גמל בע"מ" ל"אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ".

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	715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר
1541	אקסלנס תגמולים בניהול אישי	716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות
528	אקסלנס גמולה מביטחת 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
2024	הפניקס השתלמות בניהול אישי	2023	הפניקס גמל בניהול אישי

**באור 1 – כללי (המשך)**

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

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

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

חכירות

כמפורט בבאור 1'ב2 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-17 IAS:

הקבוצה כחוכר

1. חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לקבוצה, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים.

הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

### 2. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן: החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

### 1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה. במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספת של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

### 2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף). השפעת השינוי במדד בגין תשלומים שוטפים נזקפת לרווח או הפסד.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

### 3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

### 4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

### 5. חכירות משנה

בעסקאות בהן החברה חוכרת נכס בסיס (חכירה ראשית) ומנגד מחכירה את אותו נכס בסיס לצד שלישי (חכירת משנה), בוחנת החברה האם עברו הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש בין היתר על ידי בדיקה של תקופת החכירה המשנית ביחס לאורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש הנוצר מהחכירה הראשית.

כאשר עברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש מטפלת החברה בחכירת המשנה כחכירה מימונית, אחרת חכירת המשנה מטופלת כחכירה תפעולית.

כאשר חכירת המשנה מסווגת כחכירה מימונית, במועד התחילה הנכס החכור נגרע וכנגד מוכר נכס "חייבים בגין חכירה מימונית" השווה לערך הנוכחי של תקבולי החכירה מהוונים בריבית הגלומה בחכירה. הפרש כלשהו בין יתרת הנכס החכור לפני הגריעה לבין יתרת החייבים בגין חכירה מימונית מוכר ברווח או הפסד.



## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

## 1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

להלן עיקר השפעות התקן:

- התקן דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן שבוטל-IAS 17 חכירות. 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 המחכרים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- התקן כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הישן, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר:  
יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור ב' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור ב' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

בנוסף, ליישום התקן לראשונה קיימת השפעה על עסקאות חכירת משנה (כאשר נכס הבסיס חכור על ידי החברה ובנוסף מוכר על ידה בחכירת משנה). על פי התקן, כאמור בבאור ב' לעיל, סיווג החברה את עסקת חכירת המשנה כתפעולית או מימונית, בין היתר לפי בחינה של תקופת חכירת המשנה לעומת אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש.

**באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות (המשך)

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
			אלפי ש"ח
<u>ליום 1 בינואר, 2019</u>			
6,672	2,815	3,857	רכוש קבוע
2,815	2,815	-	התחייבות בגין חכירה

ב. התאמה בין סך התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים כפי שדווחו בבאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018 לבין יתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 1 בינואר 2019:

ליום 1 בינואר 2019	אלפי ש"ח	
1,100		סך תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות, שאינן ניתנות לביטול, בהתאם להוראות IAS 17 לפי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018
1,816		השפעה בגין שינויים בצפי למימוש אופציות הארכה ו/או ביטול של תקופת החכירה
2,916		סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 לפני השפעת היוון התשלומים
(101)		השפעת היוון התשלומים העתידיים בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה
2,815		סך התחייבויות בגין חכירה שנוצרו כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות (המשך)

הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

- החברה בחרה שלא לבחון לפי הכללים בתקן האם חוזים מהווים חוזי חכירה או כוללים חכירה אלא המשיכה לסווג את החוזים כחוזי חכירה לפי הוראות IAS 17.
- החברה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.
- החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ- 12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות טווח קצר.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

ההתחייבות בגין גמולה הינה התחייבות פיננסית הנמדדת בהתאם ל- IAS 39 בעלות מופחתת, ההתחייבות המצטברת בגין גמולה נובעת מפער התשואות המובטחות על ידי החברה לעמיתי הקופה מול התשואה שהושגה בניכוי דמי ניהול.

ליום 31 במרס, 2019, החברה טרם השלימה את ההתחייבות ומשכך לא גבתה בפועל דמי ניהול מעבר ל- 0.4% (אשר כנגדם בוצעה הפרשה) וזאת עד להשלמת ההתחייבות.

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

(3.1)	(1.3)	(0.5)	31 במרס, 2019
1.4	(0.3)	(1.2)	31 במרס, 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

8.1	1.2	0.8
-----	-----	-----

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות. הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

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

ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

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

### 2. IFRS 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 יזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת הקבוצה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן. לפי התקן, סכום השינוי בשווי הוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - יזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי הוגן יזקפו 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 3 - מכשירים פיננסיים**

**א. נכסים פיננסיים**

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2018		ליום 31 במרס, 2018		ליום 31 במרס, 2019		הלוואות וחייבים, לרבות פקדונות חש"ל
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>אלפי ש"ח</b>						
1,445,617	816,167	1,553,460	796,686	1,534,228	811,038	

**2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:**

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

- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

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

31 במרס, 2019				סה"כ	
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ		
<b>אלפי ש"ח</b>					
51,607	-	-	51,607		נכסי חוב סחירים
4,793	-	-	4,793		מניות
21,425	-	-	21,425		אחרות
77,825	-	-	77,825		סה"כ
-	811,038	-	811,038		נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ראה באור 3 ג' לעיל)
-	-	-	-	811,038	

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

**באור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

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

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

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

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

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
נכסי חוב סחירים			
מניות			
אחרות			
סה"כ			
816,167	-	816,167	-

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

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים נוספים מרמה 3 או אל רמה 3.

**ג. התחייבויות פיננסיות**

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

**ג. טכניקות הערכה**

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

**באור 4 - ניהול ודרישות הון**

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2018	2019
<b>אלפי ש"ח</b>		
60,549	58,255	62,732
196,475	187,095	203,593
135,926	128,840	140,861

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

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

30,275	29,128	31,366
-	-	-

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2018	2019
<b>אלפי ש"ח</b>		
מבוקר	בלתי מבוקר	
22,628	22,045	23,609
38,053	36,338	39,256
(132)	(128)	(133)
60,549	58,255	62,732

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

#### באור 4 - ניהול ודרישות הון (המשך)

ד. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

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

#### באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

##### א. התחייבויות תלויות

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

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הינו שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "בקשת האישור" או "שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט, תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן: "שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות, קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה תביעה. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות 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 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)**

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	הקבוצה <sup>2</sup>	פרטים	סכום התביעה
1	9.9.2015, בית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה לעניינים כלכליים), אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ	עיקרה של התביעה, כפי הנטען, כי החברה אינה מזכה עמיתים שעוברים בין מסלולים לפי בקשתם, במלוא ימי הערך בגין פרק הזמן בו מבוצעת ההעברה כך שמהעמיתים נמנעת תשואה של יומיים (שני ימי ערך) על כספם.	"כל מי שניהל או שנוהלו עבורו אצל החברה כספי קופת גמל, קרן השתלמות או קרן פיצויים ועבר ממסלול למסלול".	במקביל להגשת בקשת האישור כנגד החברה, הוגשה בקשה דומה לאישור תובענה ייצוגית, כנגד גוף מוסדי נוסף (להלן: "התיק המקביל"). ביום 18 בפברואר 2016, הוגשה תשובת החברה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ביום 19 ביולי 2017 אישר בית המשפט להחיל את ההחלטה שניתנה בתיק המקביל על החברה, במסגרתה נפסק כי טענות התובע לעניין פרשנות תקנה 41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, 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. המבקש והחברה מנהלים מגעים שעניינם הסתלקותו של המבקש מבקשת אישור התובענה.	98,000 אש"ח.

<sup>1</sup> תאריך הגשת הבקשה לאישור המקורי.

<sup>2</sup> הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג במסגרת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

**באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)**

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

<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>20.11.2016, בית הדין האזורי לעבודה בירושלים, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ</p>	<p>2</p>
----------------------	---	---	---	--	----------

**באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)**

**א. התחייבויות תלויות (המשך)**

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

<p>סכום התביעה לא הוערך אך צוין כמיליוני ש"ח וכי הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח.</p>	<p>ביום 29.11.2018 הורה בית המשפט על העברת הדיון בבקשה האישור ובתביעה לבין הדין האזורי לעבודה בתל אביב.</p> <p>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>ביום 24.1.2019 הוגשה בקשה מטעם המבקש למתן צו לגילוי ועיון במסמכים. ביום 19.2.2019 הגישה החברה תשובה (התנגדות) לבקשת המבקש למתן צו גילוי ועיון במסמכים. ביום 6.3.2019 הגיש המבקש תשובה לתגובת המשיבה. טרם ניתנה החלטה בעניין. ביום 22.3.19 ניתנה החלטת בעניין הבקשה לגילוי מסמכים, במסגרתה נתקבלה באופן חלקי בקשת המבקשים למתן צו לגילוי מסמכים באופן שגילוי המסמכים יוגבל אך ורק להודעות שנשלחו בין השנים 2006-2013. ביום 8.4.2019 הוגשה על ידי החברה בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה על ההחלטה כאמור. במסגרת הבר"ע התבקש בית הדין הארצי לבטל את ההחלטה או לחלופין לצמצם את היקפה. ביום 14.4.2019 הוגשה על ידי החברה בקשה לעיכוב ביצוע ובקשה למתן צו ארעי לעיכוב ביצוע עד להכרעה בבקשה לעיכוב ביצוע. ביום 16.4.2019 ניתן על ידי בית הדין הארצי לעבודה צו עיכוב ביצוע ארעי עד לקבלת החלטה בבקשת רשות הערעור או כל החלטה אחרת.</p> <p>ביום 18.4.2019 ניתנה החלטת בית הדין הארצי לעבודה, בה נקבע כי לאחר עיון בבקשת רשות הערעור, שוכנע בית הדין כי היא מצריכה תגובה. אשר על כן, על מר סנדרס להגיב לבקשה תוך 15 יום.</p>	<p>"כל מי שהמשיבה העלתה את שיעור דמי הניהול בהם חייבה אותו, מבלי לשלוח אליו הודעה מוקדמת כדרישת הדין על כוונתה להעלות את שיעור דמי הניהול; זאת בנוגע לכל העלאה שבוצעה החל ממועד היותו של כל חבר בקבוצה לעמית של המשיבה, ואחת היא איזה מוצר פיננסי (קופת גמל, קרן השתלמות, קרן פנסיה או כל מוצר רלוונטי אחר), המשיבה ניהלה עבורו ("המשיבה"- לרבות כל מי שהמשיבה היא חליפתו/פתה)".</p> <p>כן ביקש התובע להגדיר בתוך הקבוצה האמורה תת-קבוצה: "כל מי שהמשיבה לא השיבה לו את מלוא הכספים שהוא היה זכאי להם מכוח 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>7.8.2017 בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ</p>	<p>3</p>
---	--	--	---	---	----------

**באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (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, מותירה 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 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (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.

ג. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, עשויים להטיל התחייבויות על הקופה ו/או על החברה המנהלת בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם והכל בהתאם לדין. בחודש בנובמבר 2017 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2017-9-19 'אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל' (להלן: "חוזר ההפקדות") אשר נכנס בתוקף באופן מדורג החל ממועד פרסומו שתפקידו להחליף את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014 והחוזר המשלים להן. חוזר ההפקדות מגדיר, בין היתר, את אופן פעולת החברה בעניין חובות מעבידים, החברה פועלת בהתאם להוראות.

## באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 28 במרס, 2019 התקיימה ישיבת דירקטוריון של החברה שעל סדר היום שלה הובא לאישור הדירקטוריון מיזוג הפניקס פנסיה, שהינה חברה אחות של החברה עם החברה. 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 וחסכון ואישור רשם החברות.

ב. 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.

## באור 7 - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולר"), לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח 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.

-----