

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (לשעבר: "אקסלנס נשואה גמל בע"מ")

אקסלנס תגמולים בניהול אישי

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2017

עמוד

| | |
|--------|-----------------------------------|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3 | דוחות על המצב הכספי |
| 4 | דוחות הכנסות והוצאות |
| 5 | דוחות על השינויים בזכויות העמיתים |
| 6 - 10 | באורים לדוחות הכספיים |

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אקסלנס תגמולים בניהול אישי

המנוהלת על ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (לשעבר: "אקסלנס נשואה גמל בע"מ")

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של אקסלנס תגמולים בניהול אישי המנוהלת על ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (לשעבר: "אקסלנס נשואה גמל בע"מ") (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר, 2017 ו- 2016 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנוהלת של הקופה. 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2017 ו- 2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017, בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

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

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------|---|
| 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,185 | 5,706 | רכוש שוטף |
| 25 | 14 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 3,210 | 5,720 | חייבים ויתרות חובה |
| 2,809 | 5,034 | השקעות פיננסיות |
| - | - | נכסי חוב סחירים |
| 3,327 | 4,705 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 2,632 | 6,144 | מניות |
| 8,768 | 15,883 | השקעות אחרות |
| 11,978 | 21,603 | סך הכל השקעות פיננסיות |
| 4 | 6 | סך הכל הנכסים |
| 11,974 | 21,597 | זכאים ויתרות זכות |
| 11,978 | 21,603 | זכויות העמיתים |
| | | סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

הדס פקר- ניר
מנהלת כספים

אורי קיסוס
מנכ"ל

בן שיזף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה על דוחות הכספיים: 22 במרס, 2018.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------|-------|-------------------------------------|
| 2015 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | הכנסות (הפסדים) |
| | | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| (38) | 18 | (180) | |
| | | | מהשקעות: |
| | | | מנכסי חוב סחירים |
| 48 | 255 | 508 | |
| - | - | 8 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| (66) | 191 | 434 | ממניות |
| (309) | (219) | 210 | מהשקעות אחרות |
| (327) | 227 | 1,160 | סך הכל ההכנסות מהשקעות |
| | | | סך הכל ההכנסות |
| (365) | 245 | 980 | |
| | | | הוצאות |
| | | | דמי ניהול |
| 41 | 53 | 52 | |
| 9 | 21 | 22 | הוצאות ישירות |
| 14 | 19 | 13 | מסים |
| 64 | 93 | 87 | סך הכל ההוצאות |
| | | | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה |
| (429) | 152 | 893 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------|---------|---|
| 2015 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 8,171 | 13,263 | 11,974 | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 4,967 | 3,923 | 11,269 | תקבולים מדמי גמולים |
| - | 139 | 540 | תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה |
| 554 | 209 | 177 | העברות מקופות גמל |
| - | 5,434 | 2,176 | העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל |
| 554 | (5,225) | (1,999) | העברות צבירה, נטו |
| (429) | 152 | 893 | גודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 13,263 | 11,974 | 21,597 | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

באור 1 - כללי

א. הקופה

אקסלנס תגמולים בניהול אישי (להלן - "הקופה") הינה קופה מאושרת על פי "חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. הקופה מנוהלת על-ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (לשעבר: "אקסלנס נשואה גמל בע"מ") (להלן - החברה המנהלת). נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "החברה") קיבלה לניהולה, את כל קופות הגמל שנוהלו על ידי הפניקס פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ) (להלן: "הפניקס"), החל מיום 1 בינואר 2017, בכפוף למתווה שאושר על ידי הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון ורשות המיסים.

בנוגע להעברת מניות החברה המנהלת לידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ ראה באור 1 ח' בדוח הכספי של החברה המנהלת.

בחודש מאי 2017 פורסם תיקון לתקנות קופת גמל בניהול אישי אשר נכנס לתוקף ביוני 2017 ובמסגרתו נקבעה מגבלה של הפקדה לקופות אלה עד לסכום מקסימלי של 5.2 מיליון ש"ח תוך התייחסות לסוגי הפקדות שונות.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

| | |
|-----------------------|--|
| הקופה | - אקסלנס תגמולים בניהול אישי. |
| החברה או החברה המנהלת | - אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (לשעבר: "אקסלנס נשואה גמל בע"מ"). |
| המתפעל | - בנק מזרחי טפחות בע"מ. |
| רשות שוק ההון | - רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. |
| הממונה | - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. |
| תקנות | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי. |
| בעלי עניין | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010. |
| מדד | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח כפי שנקבע בחוזר 2016-9-3.

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

הגדרות נוספות לסעיף זה:

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

החברה שזכתה במכרז - חברת "מרווח הוגן" ראה ביאור 2.ב.2.

נכס חוב לא סחיר-נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס לא סחיר מורכב - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה", נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

מוצר מובנה - כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995.

מוסד פיננסי מוכר - אחד מהבאים: מי שהוא חבר בורסה בהתאם לתקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, חברה מנהלת, מבטח, תאגיד בנקאי או תאגיד זר הפועל בשוק הון במדינת חוץ מאושרת, הנתון לפיקוח של רשויות פיקוח רלוונטיות באותה מדינה.

ניירות ערך מושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

מומחה - כהגדרתו בחוזר הממונה 2013-9-22.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

1. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 3 חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. השקעות נכללו כדלקמן:

א. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

ב. השקעות לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 נכללו כמפורט להלן:

- ניירות ערך סחירים - לפי שווי בבורסה ליום המאזן.
בישראל
- ניירות ערך סחירים - לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער שנקבע לנייר בחו"ל)
הערך ביום המסחר האחרון בשנת הדוח שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שיערי החליפין היציגים ליום המאזן).
- נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- אגרות חוב קונצרניות ושטרות הון בלתי סחירים - לפי ציטוט השווי ההוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - לפי שווי הוגן, המחושב על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך הדיווח בהתאם לדיווחים הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר.
- פקדונות בבנקים והלוואות לעמיתים ולאחרים - לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- מניות לא סחירות - לפי הערכת שווי מומחה ליום המאזן.
- מניות דלות סחירות - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח ובלבד ששווי המניה אינו עולה על 1 מיליון ש"ח וגם על 0.2% מנכסי הקופה. אחרת לפי הערכת מומחה או החברה שזכתה במכרז.
- אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך המושפעים ממסחר: מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך. אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה

במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות נכללו כדלקמן: (המשך)

חוזים עתידיים בלתי - משוערכים על-פי נוסחה מקובלת להערכת נכסים סחירים מסוג זה הלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין חוזים מוצגת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

נכסי חוב מורכבים - לפי השער ליום המאזן המתפרסם על-ידי מוסד כולל מוצרים פיננסי מוכר בחו"ל. מובנים בחו"ל

אופציות בלתי סחירות - לפי השווי ההוגן בהתאם לנוסחה המבוססת על מודל בלק אנד שולס. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין חוזים מוצגת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

כתבי אופציה בלתי סחירים - לפי השווי ההוגן בהתאם לנוסחה המבוססת על מודל בלק אנד שולס.

ג. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ד. שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2015 | 2016 | 2017 |
|---------|--------|--------|
| באחוזים | | |
| (0.90) | (0.30) | 0.30 |
| 0.33 | (1.46) | (9.83) |

שיעור ירידת המדד (לפי המדד הידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

באור 3: - אירועים לאחר תאריך הדיווח התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

א. מיזוג הקופות בשנת 2018:

ביום 1 בינואר 2017 הועברו לניהולה של החברה קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (ראה גם באור 1).
בהתאם לסעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, נאסר על חברה מנהלת לנהל יותר מקופת גמל אחת, מהסוגים המפורטים בחוק, לפיכך ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), תשע"ב-2012, נדרשה החברה למזג את קופות התגמולים והפיצויים וקרנות ההשתלמות שבניהולה. 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. למידע נוסף ראה פרק 1 ח' בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

ב. שינוי שם חברה:

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

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