

**אקסלנס נשואה גמל בע"מ**

**אקסלנס השתלמות בניהול אישי**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2016**

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
6-8	באורים לדוחות הכספיים

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אקסלנס השתלמות בניהול אישי

### המנוהלת על ידי אקסלנס נשואה גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של אקסלנס השתלמות בניהול אישי המנוהלת על ידי אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. 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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016, בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"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, 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
22 במרס, 2017

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
		<b>רכוש שוטף</b>
1,831	2,356	מזומנים ושווי מזומנים
1	4	חייבים ויתרות חובה
<u>1,832</u>	<u>2,360</u>	
		<b>השקעות פיננסיות</b>
915	400	נכסי חוב סחירים
30	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,322	1,864	מניות
<u>11,649</u>	<u>2,095</u>	השקעות אחרות
<u>13,916</u>	<u>4,359</u>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
<u>15,748</u>	<u>6,719</u>	<b>סך הכל הנכסים</b>
		<b>זכאים ויתרות זכות</b>
5	3	
<u>15,743</u>	<u>6,716</u>	<b>זכויות העמיתים</b>
<u>15,748</u>	<u>6,719</u>	<b>סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

הדס פקר- ניר  
מנהלת כספים

מאיר פילוס  
מנכ"ל

בן שיזף  
י"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה על דוחות הכספיים: 22 במרס, 2017.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
194	(9)	37	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(75)	95	94	מנכסי חוב סחירים
-	-	(26)	מנכסי חוב שאינם סחירים
65	118	401	ממניות
415	(1,247)	(629)	מהשקעות אחרות
405	(1,034)	(160)	סך הכל ההכנסות מהשקעות
599	(1,043)	(123)	<b>סך הכל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
29	50	49	דמי ניהול
31	2	0	הוצאות ישירות
4	1	1	מסים
64	53	50	<b>סך הכל ההוצאות</b>
535	(1,096)	(173)	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
3,669	14,349	15,743	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
76	153	32	תקבולים מדמי גמולים
-	-	765	תשלומים לעמיתים
10,840	2,840	871	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
771	503	8,992	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
10,069	2,337	(8,121)	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
535	(1,096)	(173)	
14,349	15,743	6,716	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

באור 1 - כללי

א. הקופה

אקסלנס השתלמות בניהול אישי (להלן - "הקופה") הינה קופה מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. הקרן מנוהלת על-ידי אקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת). החברה המנהלת הינה חברה בשליטה של אקסלנס השקעות בע"מ. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

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

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה	- אקסלנס השתלמות בניהול אישי.
החברה או החברה המנהלת	- 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 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 - מדיניות חשבונאית

### עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

##### 1. בסיס הדיווח

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 שולמו.

##### 2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 ובתקנות מס הכנסה.

##### 3. מדיניות חשבונאית עקבית

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

#### ב. עיקרי האומדנים וההנחות

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 בבסיסם 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 הקופה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

##### תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות, בעת הצורך, שמוגשות נגד הקופה, מסתמכת הקופה 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.

#### ג. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופקדונות לפי דרישה. כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.



באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית - (המשך)

ד. השקעות פיננסיות סחירות

נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

ה. שערי החליפין וההצמדה

א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.

ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.

ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	2014	2015	2016	
%			בש"ח			
(0.10)	(1.0)	(0.20)	102.1	101.1	100.9	המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) (*)
12.0	0.3	(1.5)	3.9	3.9	3.85	שער חליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח)

(\* המדד לפי בסיס ממוצע 2012=100.)