

**קופת התגמולים  
והפיצויים  
של עובדי בנק לאומי**

**דוח כספי שנתי  
לשנה שנסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2023**

תוכן העניינים

עמוד

2-13	סקירת הנהלה
14-15	הצהרות הנהלה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
16	דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי הדוחות הכספיים :
17	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
18-19	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
20	דוח על המצב הכספי
21	דוח הכנסות והוצאות
22	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
23-27	באורים לדוחות הכספיים

## 1. מאפיינים כלליים של הקופה

- א. הקופה הינה קופת גמל מפעלית לתגמולים לשכירים, ועד ליום 31 ביולי 2008 הייתה מאוגדת כחברה בע"מ העמיתים החזיקו ב- 100% מהנכסים וברוב אמצעי השליטה, והמעסיק - בנק לאומי לישראל בע"מ החזיק בחלק מאמצעי השליטה בה.
- בעקבות החקיקה שבאה לאחרי המלצות ועדת בכר, ביום 31 ביולי 2008 עברה קופת התגמולים של פקידי בנק לאומי לישראל בע"מ שינוי ארגוני. במהלכו של השינוי פוצלה הקופה לחברה מנהלת של קופות גמל ולקופת גמל המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת - "החברה לניהול קופות התגמולים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ" (להלן "החברה").
- ב. קופת התגמולים והפיצויים של פקידי בנק לאומי לישראל בע"מ, הוקמה בשנת 1934 ועמיתה הינם עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "הבנק").
- ג. לקופה אישור קופות גמל לתגמולים ולפיצויים עד ליום 31 בדצמבר 2023 ואישור מס הכנסה שמשפרו 229. הקופה הינה קופת גמל לחיסכון.
- קוד קופת הגמל הינו 0000--0000-0000000000229-0000-520005497.
- ד. במהלך חודש אוקטובר 2011 שונה תקנון הקופה ותקנון החברה לניהול בסעיפים הרלוונטיים, כך שמופקדים בקופה בנוסף להפקדות התגמולים, עד לגובה של 5% מהשכר הקובע מהעובד ו- 5% מהשכר הקובע מהמעביד, גם הפקדות לפיצויים עבור העמיתים הפעילים, עד לסך 8.33% מהשכר הקובע לפיצויים, זאת לאור דרישות האוצר החל מינואר 2011, להפקדת כספי פיצויים לקופות אישיות על שם העובד ולא לקופות מרכזיות על שם המעביד. בחודש אוקטובר 2011 התקבלו מהאוצר כל האישורים הנדרשים, כולל אישור לשינוי שם הקופה שנקראת מיום השינוי - קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי.
- ה. לאור ביצוע המיזוג בין בנק לאומי לבנק לאומי למשכנתאות, מוזגו גם קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ועובדי לאומי למשכנתאות החל מ- 1.1.2013.
- ו. החברה המנהלת אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה והוצאותיה משולמות ע"י הבנק.

## 2. ניתוח זכויות העמיתים

- א. יחס נזילות :  
הינו היחס שבין הכספים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך ממנה (בהגיעו של עמית לגיל 60) מתוך סה"כ נכסי הקופה לתאריך הדוח, ליום הדיווח עמד יחס הנזילות על שעור של 78.01% לעומת 77.92% אשתקד.
- ב. משך חיים ממוצע של החיסכון – 3.84 שנים (4.12 שנים בשנת 2022).  
הינו משך החיים הממוצע של זכויות עמיתים עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו (טרם הגיעו לגיל 60). חישוב זה מחשב את הזמן הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון (גיל 60).
- ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים :

מספר חשבונות עמיתים				סוג העמיתים
לסוף שנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
6,563	402	105	6,880	שכירים

2. ניתוח זכויות העמיתים - המשך

ד. ניתוח זכויות עמיתים :

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות
2,471,485	1,542	2,238,636	1,338
2,289,337	5,338	2,455,239	5,225
<b>4,760,822</b>	<b>6,880</b>	<b>4,693,875</b>	<b>6,563</b>
10	3	11	3

חשבונות פעילים  
חשבונות לא פעילים (\*)  
סה"כ

(\*) מתוכם חשבונות לא פעילים  
ביתרה של עד 8,000 ש"ח

3. דמי ניהול

הקופה אינה גובה דמי ניהול מהעמיתים וכל העמיתים הינם תחת מעביד אחד שהינו בנק לאומי.

4. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה של הקופה לשנת 2024 כפי שנקבעה ע"י הדירקטוריון הינה :

מדד ייחוס	חשיפה בפועל 31.12.2023	גבולות חשיפה	טווח סטייה	חשיפה צפויה ב- 2024	אפיק השקעה
ת"א 125 - 40% Msci All Countries - 60%	37%	30%-42%	+6% -/	36%	מניות
ממשלתי שקלי - 80% ממשלתי שקלי כללי ממשלתי צמוד מדד - 20% צמוד מדד ממשלתי כללי	3.8%	0%-8%	+5% -/	3%	אג"ח ממשלתי בארץ צמוד ושקלי כולל מק"מ
תל בונד 60 - 55% תל בונד שקלי - 10% IBOXCO - 35%	17.6%	10%-22%	+6% -/	16%	פיקדונות ואג"ח קונצרני בארץ ובחו"ל
	5%	0%-6%	+5% -/	1%	נזיל עו"ש ופק"מ
	23%	20%-30%	+5% -/	25%	אחר קרנות השקעה
	17%	14%-24%	+5% -/	19%	נדל"ן לא סחיר
				100%	סה"כ
	24.2%	18%-30%	+6% -/	24%	חשיפה למט"ח

#### 4. ניתוח מדיניות ההשקעה - המשך

##### ב. ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעות של הקופה הושפעה מההתפתחויות הכלכליות במשק שהביאו לשינויים בהרכב נכסי הקופה, נטו בהשוואה לשנה הקודמת, כמפורט להלן:

1. בהשקעה בנכסי חוב:
  - א) משקלן היחסי של פיקדונות ואגרות חוב קונצרניות (לרבות קרנות נאמנות והלוואות) בקופה ירד לעומת שנה קודמת ועמד על כ- 14.98% בסוף שנת 2023 לעומת כ- 18.67% בסוף שנת 2022.
  - ב) משקלן היחסי של אגרות חוב ממשלתיות בקופה ירד לכ- 3.8% בסוף שנת 2023 לעומת 6.1% בסוף שנת 2022.
  - ג) התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (מח"מ) בסוף שנת 2023 של אגרות הסחירות שבנכסי הקופה עומד על 3.13 שנים.
2. שיעור ההחזקות של הקופה במניות (למעט מניות לא סחירות שמשקיעות בנדל"ן), תעודות סל וקרנות סל על מניות בארץ ובחו"ל וכן קרנות נאמנות בארץ ובחו"ל בסוף שנת 2023 עמד על 37% מנכסי הקופה, לעומת כ- 35.78% בסוף שנת 2022.
3. שיעור ההחזקות של הקופה בקרנות השקעה (לרבות קרנות השקעה, מניות לא סחירות שמשקיעות בנדל"ן וקרנות חוב) בסוף שנת 2023 עלה ל כ- 43.8%, לעומת כ- 40% בסוף שנת 2022.

שיעור מרכיב המניות בקופה נקבע בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות - בכפוף למדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון הקופה. הרכב תיק המניות לפי הענפים השונים, נקבע מעת לעת ע"י ועדת ההשקעות. הרכב המניות בכל ענף, נקבע פרטנית ע"י מיטב דש ניהול תיקים בע"מ המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה, בהתאם להנחיות ועדת ההשקעות.
4. האפיק השקלי (ללא המניות), הגיע בסוף שנת 2023 ל- 21.4% מנכסי הקופה, לעומת כ- 22.47% בסוף שנת 2022.
5. הקופה לא ביצעה פעילות יוצאת דופן בשוק הנגזרים. נעשתה פעילות לגידור סיכון המט"ח ונכתבו אופציות CALL על מדדי המניות.
6. הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 55.37% מנכסי הקופה (לעומת כ- 58.05% בסוף 2022). שיעור זה גבוה דיו כדי לממן תשלומים לעמיתים מושכים, הן במהלך הרגיל של פרישה לגמלאות עקב גיל והן במהלך של פרישה מוקדמת מהעבודה של חלק מהעמיתים.

**5. ניהול סיכונים**

**א. מדיניות ניהול הסיכונים, שיטות והערכות**  
 החברה המנהלת מינתה מנהל סיכונים וממלאת אחר הוראות החוזר המאוחד פרק 10 בחלק 1 של שער 5, בנושא ניהול סיכונים.  
 מנהל הסיכונים מאפיין ומציג את הסיכונים אשר כרוכים בתיק ההשקעות והציג בפני וועדת ההשקעות והדירקטוריון כלים ואמות מידה להערכת הסיכונים, במטרה לסייע לקופה לגבש מדיניות ניהול סיכונים. להלן מפורטים הסיכונים השונים והדרכים בהם מתמודדת הקופה עם סיכונים אלה.

**ב. סיכוני נזילות**

הסיכון ליכולת הקופה לעמוד בצרכי משיכות העמיתים מבלי שתידרש להפסדי הון ביחס לשווים ההוגן של נכסיה, ו/או הסיכון לחוסר הקבלה בין תזרימי מזומנים שמקורם בנכסי הקופות ותזרימי מזומנים שמקורם בהתחייבויות (משיכות חזויות).

**1. ב. ניתוח נזילות**

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		מועד פירעון
%	באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	
58.05	2,763,234	55.37	2,599,178	נכסים נזילים וסחירים
0.05	2,528	0.04	1,962	מח"מ של עד שנה
0.60	28,419	0.50	23,482	מח"מ מעל שנה
41.30	1,966,641	44.09	2,069,253	אחרים
<u>100</u>	<u>4,760,822</u>	<u>100</u>	<u>4,693,875</u>	<b>סה"כ</b>

2. היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתן למשיכה הינו - 70.98%.

**3. ב. סיכון נזילות העמיתים**

לאחר פרישתם מהעבודה, זכאים עמיתי הקופה, בכפוף לתנאי הפרישה הקיימים בבנק למשוך את כספם או להשאירו בקופה על שמם או להעבירו לקופה אחרת.  
 העמיתים שמלאו להם 60 שנה ומעלה מחזיקים ב- 78.01% מנכסי הקופה, בעוד שהנכסים הנזילים והסחירים מהווים 55.37% מנכסי הקופה.  
 ראה גם סעיף 2 לעיל לסקירת ההנהלה.

**ג. סיכוני שוק**

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד הכספים המנוהלים בקופת הגמל, הנובע משינוי במחירי השוק של: ריביות, ניירות ערך, מדדים, סחורות, מטבעות וכדומה.

**1. ג. סיכוני מדד וסיכוני מטבע**

ליום 31 בדצמבר 2023				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
4,693,875	2,333,873	423,693	1,936,309	סך נכסי קופת הגמל נטו
(1,692,964)	(1,692,964)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים - המשך

ג.2. סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2023		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית
+1%	-1%	
תשואת תיק ההשקעות		אחוזים
-0.53%	0.58%	

ג.3. פירוט החשיפה לענפי משק - מניות ליום 31 בדצמבר 2023

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	אלפי ₪					
בנקים	91,182	6,493	0	66,198	163,873	18.7%						
ביטוח	68,283	0	0	0	68,283	7.8%						
ביומד	17,417	208	0	18,227	35,852	4.1%						
טכנולוגיה	65,843	2,532	14,508	65,549	148,432	17.0%						
מסחר ושירותים	37,504	33,119	0	76,801	147,424	16.8%						
נדל"ן ובינוי	92,136	7,476	0	9,321	108,933	12.4%						
תעשייה	75,204	8,300	0	0	83,504	9.5%						
השקעה והחזקות	11,856	15,191	0	0	27,047	3.1%						
נפט וגז	62,276	6,469	0	23,441	92,186	10.5%						
אחר	0	0	0	0	0	0.0%						
סך הכל	521,701	79,788	14,508	259,537	875,534	100.0%						



5. ניהול סיכונים - המשך

ג.4. פירוט חשיפה גיאוגרפית ליום 31 בדצמבר 2023

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	חשיפה
ישראל	180,572	593,912	601,200	117,683	-	(601,317)	892,050	-	892,050
ארה"ב	-	-	179,296	338,651	-	2,414,236	2,932,183	(1,532,570)	1,399,613
סין	-	-	5,024	-	-	65	5,089	-	5,089
גרמניה	-	-	-	32,035	-	79,080	111,115	-	111,115
אחר	-	-	92,248	149,256	85,795	426,139	753,438	-	753,438
סך הכל	180,572	593,912	877,768	637,625	85,795	2,318,203	4,693,875	(1,532,570)	3,161,305

ד. סיכוני אשראי

סיכון לכשל ביכולת לווה לשרת את חובו באופן מלא ובמועדו ו/או סיכון לירידה באיכות (דירוג) האשראי של החוב במהלך חייו.

ד.1. חלוקת נכסי חוב לפי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
787,414	25,444	761,970	בארץ
9,964	-	9,964	בחו"ל
797,108	25,444	771,664	סך הכל נכסי חוב

5. ניהול סיכונים - המשך

ד.2. נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ד.2.א. נכסי חוב בישראל

ליום 31 בדצמבר 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בארץ
180,572	אג"ח ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
423,136	AA ומעלה
149,722	BBB עד A
2,020	נמוך מ-BBB
6,520	לא מדורג
761,970	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
2,609	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
212	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים(**)
22,623	הלוואות לאחרים
25,444	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
787,414	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
6,750	<b>מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי</b>

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות" ו "מידרוג". כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+. .  
 (\*\*) דירוג פנימי

5. ניהול סיכונים - המשך

ד.2.ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2023	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל -
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
9,694	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
9,694	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ד.3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אג"ח ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים ע"י חברה שנבחרה ע"י האוצר, המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2023 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
3.19 %	AA ומעלה
0.00%	A
0.00%	BBB
0.01%	נמוך מ-BBB
0.00%	לא מדורג

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות" ו "מידרוג". כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

## 5. ניהול סיכונים - המשך

### 4. ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים בארץ ובחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2023		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
215,159	27.0%	בנקים
134,963	16.9%	ביטוח
9,694	1.2%	ביומד
-	-	טכנולוגיה
40,217	5.0%	מסחר ושירותים
117,666	14.8%	נדל"ן ובינוי
9,913	1.2%	תעשייה
22,468	2.8%	השקעה ואחזקות
65,597	8.2%	נפט וגז
858	0.1%	אחר
180,573	22.8%	אג"ח ממשלתי
<b>797,108</b>	<b>100.00%</b>	<b>סך הכל</b>

## ה. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

החברה מיישמת את העקרונות הבאים לניהול הסיכונים התפעוליים, בסיועה של חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ובהתאם למתודולוגיה שנקבעה על ידי בנק לאומי וכוללת:

1. קיום פונקציות ייעודיות לניהול הסיכונים ופונקציות נפרדות ובלתי תלויות לבקרה.
2. בחינה שוטפת של הסיכונים והבקרות בכל תהליכי העבודה, והיערכות מתמדת לסיכונים עתידיים.

מתקיים תהליך סדור של זיהוי, הערכה, ניטור, בקרה והפחתה של הסיכונים. תהליך זה מיושם עבור כל הפעילויות, המערכות והתהליכים המהותיים. לא נתגלה במשך השנה כל סיכון תפעולי מהותי. מהיבט הסיכונים המשפטיים, לא תלוי ועומד כל הליך משפטי כנגד החברה, לא תלויה כל תביעה כנגדה, ולא התקיים נגדה כל הליך משפטי בשנים האחרונות.

מהיבט הסיכונים הרגולטוריים: התפתחות הרגולציה בתחום קופות הגמל והמגבלות הרבות החלות בתחום זה, מגדילים את הסיכונים והחשיפות להגשתן של תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות.

## 5. ניהול סיכונים – המשך

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה				גורם הסיכון	סוג הסיכון
ההתמודדות	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
מתקיים מעקב קבוע על ידי הנהלת החברה וועדת ההשקעות			שווי נכסי הקופה חשוף לשינויי מאקרו בארץ ובעולם.	שינויי מאקרו העלולים להשפיע על שווי נכסי ההשקעה.	סיכוני מאקרו
מתקיימות בקרות ממוחשבות לנושא אשר נבדקות מדי יום		בקופה קיים פיזור ענפי האמור לצמצם את החשיפה ללווים במגזר ענפי יחיד.		חשיפה לריכוז לוויים במגזר ענפי יחיד.	סיכונים ענפיים
	המעסיק היחיד בקופה הינו בנק לאומי.			חשיפה למיעוט מעסיקים	סיכונים מיוחדים לקופה
איכות השירות והסיכונים נבדקים תדיר.	הקופה מקבלת את מירב השירותים מספקי מיקור חוץ			סיכון תפעולי	סיכונים מהותיים של הקופה בעלי השפעה מהותית על החברה

### 1. גילוי בקורות ונהלים

#### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת העריכה לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל 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.


#### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 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.

## הצהרה (certification)

אני חמיק קובי מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן: "קופת התגמולים") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קופת התגמולים למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת התגמולים; וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת התגמולים והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של קופת התגמולים, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קופת התגמולים לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
חמיק קובי, מנכ"ל

26 במרס, 2024

## הצהרה (certification)

אני רו"ח שי אלקובי מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן: "קופת התגמולים") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קופת התגמולים למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת התגמולים; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת התגמולים והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של קופת התגמולים, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קופת התגמולים לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

שי אלקובי, רו"ח  
מנהל כספים

26 במרס, 2024

**דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של החברה המנהלת את קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן: "קופת התגמולים") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת התגמולים תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון, בטוח וחסכון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית (1992) של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של קופת התגמולים על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

	יו"ר הדירקטוריון : מיכל ברזידה
	מנכ"ל : חמיק קובי
	מנהל הכספים : שי אלקובי, רו"ח

תאריך אישור הדוח : 26 במרס, 2024



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק  
לאומי בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה  
פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית (1992) שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, 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 חשובה לסיכון שבקרות תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית (1992) שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 26 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

26 במרס 2024

סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 ולבצעה 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 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון הקופה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביה היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### שווי הוגן של השקעות לא סחירות

#### מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

כמתואר בביאור 7 לדוחות הכספיים, יתרת ההשקעות שאינן סחירות, ליום 31 בדצמבר 2023, מורכבת מקרנות השקעה ומסתכמת ל-2,054,746 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של השקעות בקרנות השקעה נקבע בהתאם לדיווחים של הקרן, המתקבלים אחת לשנה לפחות, ומבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או על הערכות שווי.

קיימת אי וודאות מובנית במדידת השווי ההוגן של קרנות השקעה, מאחר ומדידה זו כוללת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים. לשינויים בהערכות אלו עשויה להיות השפעה משמעותית על מדידת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים.

לאור האמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של השקעות לא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

## המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן עיקר נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה ;

א. בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מפתח פנימיות בקופה בקשר עם תהליך מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקרות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים והציטוטים המתקבלים ממנהלי הקרנות והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.

ב. ביצענו נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר :

- בחינת המתודולוגיה למדידת השווי הוגן של השקעות לא סחירות המיושמת בדוחות הקופה.
- קיום תשאולים של אנשי הכספים ומחלקת השקעות בקופה והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה.
- בחינה מדגמית של השווי של ההשקעות שאינן סחירות אל מול הערכות השווי שקיבלה הקופה ממומחים חיצוניים ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.

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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission והדוח שלנו מיום 26 במרס 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

26 במרס 2024

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
75,029	243,617		<b>רכוש שוטף</b>
2,489	1,106	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>77,518</u>	<u>244,723</u>		<b>סך כל רכוש שוטף</b>
968,490	771,664	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
30,946	25,444	5	נכסי חוב סחירים
1,031,695	875,534	6	נכסי חוב שאינם סחירים
2,676,529	2,783,231	7	מניות
<u>4,707,660</u>	<u>4,455,873</u>		השקעות אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>4,785,178</u>	<u>4,700,596</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
24,356	6,721	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
<u>4,760,822</u>	<u>4,693,875</u>		<b>זכויות העמיתים</b>
<u>4,785,178</u>	<u>4,700,596</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

שי אלקובי, רו"ח - מנהל הכספים

חמיק קובל - מנכ"ל

מיכל ברוידה - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במרס, 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2021	2022	2023	
	אלפי ש"ח		
(18,053)	3,455	12,896	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
			מזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
2,600	(88,554)	31,628	מנכסי חוב סחירים
75,087	(3,252)	865	מנכסי חוב שאינם סחירים
271,441	(115,879)	8,326	ממניות
583,508	53,245	216,866	מהשקעות אחרות
932,636	(154,440)	257,685	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
914,583	(150,985)	270,581	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			מסים
2,112	32,405	2,321	11
58	65	-	אחרות
2,170	32,470	2,321	<b>סך כל ההוצאות</b>
912,413	(183,455)	268,260	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
5,105,051	5,534,735	4,760,822	<b>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
80,209	69,827	60,690	<b>תקבולים מדמי גמולים (תגמולים ופיצויים)</b>
(144,442)	(150,036)	(123,112)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
			<b>העברות צבירה לקופה</b>
1,135	-	-	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,416	-	14,791	העברות מקופות גמל
			<b>העברות צבירה מהקופה</b>
(37,063)	(65,201)	(21,174)	העברות לחברות ביטוח
(334,236)	(412,530)	(248,629)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(50,748)	(32,518)	(17,773)	העברות לקופות גמל
(418,496)	(510,249)	(272,785)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
912,413	(183,455)	268,260	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
5,534,735	4,760,822	4,693,875	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 – כללי

א. קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי (להלן - "הקופה") הינה קופת גמל מפעלית לתגמולים ולפיצויים לשכירים שעמיתה הינם עובדים קבועים של בנק לאומי לישראל בע"מ. הקופה מנוהלת במסגרת תקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל ואושרה לצורך סעיפים 2(9), 17(5) 45א' ו- 47 לפקודת מס הכנסה.

הקופה הייתה עד ליום 31 ביולי 2008 מאוגדת כחברה בע"מ, העמיתים החזיקו ב- 100% מהנכסים וברוב אמצעי השליטה והמעסיק - בנק לאומי לישראל בע"מ, החזיק בחלק מאמצעי השליטה בה. בהתאם לחקיקה שבאה בעקבות ועדת בכר, ביום 31 ביולי 2008, עברה הקופה שינוי ארגוני, במהלכו היא פוצלה לחברה מנהלת של קופות גמל ולקופת גמל המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת - "החברה לניהול קופות התגמולים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ" (להלן: "החברה"). חברי החברה הינם העמיתים הפעילים של הקופות המחזיקים 100% מאמצעי השליטה בה. הקופה אינה גובה דמי ניהול מהעמיתים ואינה רוכשת עבורם ביטוח חיים.

במהלך חודש אוקטובר 2011 שונו תקנוני הקופות והחברה לניהול בסעיפים הרלוונטיים, כך שניתן יהיה להפקיד בקופות בנוסף להפקדות התגמולים, גם הפקדות לפיצויים עבור העמיתים הפעילים, זאת לאור דרישת האוצר החל מינואר 2011, להפקדת כספי פיצויים לקופות אישיות על שם העובד ולא לקופות מרכזיות על שם המעביד. בחודש אוקטובר 2011 התקבלו מהאוצר כל האישורים הנדרשים, כולל אישור לשינוי שם הקופה שנקראה מיום השינוי - קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ.

לאור ביצוע המיזוג בין בנק לאומי לבנק לאומי למשכנתאות מוזגו גם קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ועובדי לאומי למשכנתאות החל מ- 1.1.2013.

בעקבות המיזוג שם הקופה שונה ונקראת מיום השינוי : קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי.

ב. מלחמת "חרבות ברזל" –

ביום 7 באוקטובר 2023 בעקבות המתקפות על ישראל והמצב הביטחוני, הכריזה ממשלת ישראל על פרוץ מלחמת "חרבות ברזל". מלחמה זו הובילה גם למתיחות ביטחונית כלל אזורית. המלחמה גרמה לכמות נפגעים משמעותית בנפש ורכוש, לפגיעה בתשתיות ולהפרעה בפעילות הכלכלית.

- החברה ערוכה להמשך עבודה שוטפת במצב החירום עקב המלחמה.
- ניהול ההשקעות והשירות לעמית ממשיכים באופן מלא ללא כל פגיעה.
- עובדי החברה עובדים ממשרדי החברה ומרחוק.
- קיימים ממשקי תקשורת שפועלים במצב חירום ומאפשרים קשר רציף וסדיר עם הגורמים השונים (עמיתים, ספקים, עובדים, רשויות פיקוח וכו').
- החברה ערוכה מבחינה טכנולוגית לעבודה מרחוק, כולל נהלי עבודה לגישה מרחוק במצב חירום לתשתיות שהוגדרו על ידי החברה המנהלת כתשתיות קריטיות, הן של עובדים והן של נותני שירותים חיצוניים.
- קיימים נהלי עבודה ידניים למקרים בהם לא ניתן יהיה לבצע פעולות מהותיות באופן ממוחשב. ההיערכות הינה בהתייחס לסיכונים הכרוכים בה ולקיום מנגנוני בקרה ואבטחת מידע מתאימים. בנוסף בהיבט המסחר קיימים גיבויים יומיים של לאומי שרותי שוק ההון, של מיטב ושל בנק לאומי.
- ועדת ההשקעות, ועדת הביקורת והדירקטוריון מקיימות ישיבות פרונטליות ו/או באמצעי תקשורת בתדירות הנדרשת ותוך ערנות למצב ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון.
- נכון להיום, לא קיימות השלכות מהמלחמה על יכולת העבודה של הנהלת החברה.
- נכון להיום, אין השפעה מהותית על שווי נכסי הקופה

ביאור 1 – כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) הקופה - קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי.
- (2) החברה המנהלת - החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ.
- (3) הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (4) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (5) חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ד - 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו.
- (6) צדדים קשורים ובעלי עניין - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012 ובסעיף 5.10.2 לפרק 4 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד שפורסם על ידי רשות שוק ההון. לחברה צד קשור בבעלות מלאה שבאמצעותו היא מחזיקה בבניין בחו"ל.
- (7) מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

- א. (1) הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם לחוק הפיקוח, בהתאם להוראות הגילוי והדיווח שנקבעו על ידי הממונה.
- (2) יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2022 הינו 31 בדצמבר 2023 (שנה קודמת 29.12.2022). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ליום 31 בדצמבר 2023.

ב. בסיס הערכת נכסים

הנכסים במאזן מוצגים כלהלן:

- (1) מזומנים ושווי מזומנים - יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על 3 חודשים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה לתאריך המאזן.
- (2) ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק הידוע בתאריך 31 בדצמבר 2023 (שנה קודמת - 29 בדצמבר 2022).
- (3) הלוואות, פיקדונות ואיגרות חוב שאינן סחירות, לפי "השווי ההוגן". השווי ההוגן נקבע על סמך שערים המתקבלים מחברה שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה, או בהתאם למודל שקבע הממונה להוון תזרימי מזומנים מכל נכס בשיעורי הריבית שנקבעו.
- (4) נגזרים פיננסיים לא סחירים - בהתאם לשיטות הערכה מקובלות.
- (5) השקעות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה - לפי שוויין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהלי הקרנות.
- (6) מניות לא סחירות – בהתאם להערכת מומחה שתתקבל אחת לשנה לפחות.
- (7) יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות - לפי השער הקובע שפורסם שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- (7) יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג ליום 31 בדצמבר 2023. שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 3.627 ש"ח (ליום 29 בדצמבר 2022 - 3.531 ש"ח).
- (8) אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, ואשר התשואה בגינם תלויה בתשואת תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכד' מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מחברת "מרווח הוגן", או מגורם אחר, לפי העניין.



ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ג. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ד. זכויות העמיתים

הפקדות לקופה ומשיכות מהקופה נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מזומן, על פי מועד התקבול/התשלום בפועל.

ה. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים איננה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

ו. שיעורי עליית (ירידת) המדד ושער הדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
%	%	%

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום המאזן)

2.8                      5.28                      3.34

שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב

(3.27)                      13.54                      2.72

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,422 67	1,039 67
<u>2,489</u>	<u>1,106</u>

ריבית ודיבידנד לקבל מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
288,063	180,572
<u>680,427</u>	<u>591,092</u>
<u>968,490</u>	<u>771,664</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
6,211	2,820
24,735	22,624
<u>30,946</u>	<u>25,444</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים (\*)

(\*) אין נכסי חוב לא סחירים שהוצגו בעלות מותאמת

**ביאור 6 - מניות**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
928,150	861,026
103,545	14,508
<u>1,031,695</u>	<u>875,534</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

**ביאור 7 - השקעות אחרות**

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
619,925	637,624
176,202	85,795
17,228	4,833
-	-
78	233
<u>813,433</u>	<u>728,485</u>
<u>1,863,096</u>	<u>2,054,746</u>
<u>1,863,096</u>	<u>2,054,746</u>
<u>2,676,529</u>	<u>2,783,231</u>

**השקעות אחרות סחירות**

קרנות סל  
קרנות נאמנות  
מוצרים מובנים  
אופציות  
אחרות

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
(1,680,835)	(1,585,202)
<u>(1,680,835)</u>	<u>(1,585,202)</u>

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
400	82
23,956	6,639
24,356	6,721

מוסדות  
התחייבויות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - תשואות

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2019	2020	2021	2022	2023
	באחוזים				
7.34	11.85	5.06	18.67	-3.46	5.83

ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כבעלי עניין וצדדים קשורים בקופה נחשבים :

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות קשורות שלו, בהתאם להגדרה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, דירקטוריון החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים ומנהלה הכללי, מיטב וחברת LINELY.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
89,421	79,080
89,421	79,080

צדדים קשורים אחרים

(\*) זכויות הדירקטורים שהינם גם עמיתים בקופה עמדה על 15,020 אלפי ש"ח לסוף השנה (שנת 2022 – 14,244 אלפי ש"ח).

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים  
לא היו עסקאות שלא במהלך העסקים הרגיל עם צדדים קשורים ובעלי עניין.

ביאור 11 - מסים<sup>1</sup>

הקופה פועלת מכוח סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן- הפקודה), ולפיכך הכנסות הקופה אשר אינן מעסק שקופת הגמל עוסקת בו או אינן מכל הכנסה ששולמה על ידי חבר בני אדם העוסק בעסק שהוא בשליטת קופת הגמל או שלקופת הגמל יש בו החזקה מהותית, פטורה ממס. הוצאות המיסים נובעות ממסים שנוכו במקור על נכסים פיננסיים בחו"ל בתקופת הדוח.

<sup>1</sup> לרבות מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

- המעביד היחיד של עמיתי הקופה הינו בנק לאומי וליום הדוח אין חובות למעביד.
- לא הוגשו תביעות משפטיות נגד הקופה או החברה המנהלת.
- הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 268 מיליון ₪ (שנה קודמת – 368 מיליון ₪).
- הקופה משעבדת את הנכסים לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ב- 250 מיליון ש"ח כשעבוד מדרגה ראשונה. השעבוד נועד לאפשר לקופה לפעול בשוק הנגזרים במסגרת המותרת לה על פי דין.

**ביאור 13 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

בפברואר 2024, Moody's הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 עם תחזית שלילית הקשורה למלחמה ולהרעה במצבה הפיננסי של מדינת ישראל וכן הבעת דעה ברורה על ההתנהלות התקציבית של הממשלה. יחד עם זאת, סוכנות הדירוג לא שכחה להצביע על הסיכון הפוליטי שקשור גם לאירועים לפני המלחמה. עלית הסיכון כבר באה לידי ביטוי קודם לכן בשוקים ואפילו מעבר למתחייב מהורדת הדירוג. מעבר לתנודתיות אפשרית בטווח הקצר, ההתפתחויות הביטחוניות והכלכליות חשובות יותר להתנהגות השווקים מהורדת דירוג האשראי. בפועל, נכון להיום, אין השפעה מהותית על שווי נכסי הקופה.