

**החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים  
של עובדי בנק לאומי בע"מ**

**דוח כספי שנתי  
ליום 31 בדצמבר 2013**

**החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים  
של עובדי בנק לאומי בע"מ**

**דוחות  
ליום 31 בדצמבר 2013**

<u>עמוד</u>	תוכן העניינים
	<b>דוח על עסקי החברה</b>
3	פעילות החברה והתפתחות העסקים
	<b>דוח הדירקטוריון</b>
6	מאפיינים כלליים והתפתחויות כלכליות בשנת 2013
8	מדיניות השקעות והשינויים במבנה הנכסים
9	הדירקטוריון וועדותיו
14	שינויי חקיקה, הערכת בקרות ונהלים ובקרה פנימית
16	<b>הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים</b>
18	<b>דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי</b>
	<b>הדוחות הכספיים :</b>
19	<b>דוח רואי החשבון המבקרים בקרה פנימית</b>
20	<b>דוח רואי החשבון המבקרים</b>
21	מאזן
22	באורים לדוחות הכספיים

## פעילות החברה והתפתחות העסקים

### 1. כללי

כיום החברה מנהלת קופת תגמולים ופיצויים אחת : קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ הוקמה בשנת 1934 ועמיתה הינם עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ. עד 31.12.2012 נוהלה גם קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ אשר הוקמה בשנת 1956 ועמיתה היו עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ (להלן "הקופות"), ראה בהמשך לגבי מיזוג הקופות. הקופות הינן קופות גמל מפעליות לתגמולים ולפיצויים לשכירים, אשר עד ליום 31 ביולי 2008 הן היו מאוגדות כחברה בע"מ. העמיתים החזיקו ב- 100% מהנכסים וברוב אמצעי השליטה, והבנקים בהם מועסקים העמיתים (להלן: "הבנקים") החזיקו בחלק מאמצעי השליטה בהן. בעקבות החקיקה שבאה לאחר המלצות ועדת בכר, ביום 31 ביולי 2008 עברה קופת התגמולים של עובדי 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, ואילו קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ הפכה לקופת גמל שאינה מאוגדת, המנוהלת אף היא בנאמנות על ידי אותה חברה מנהלת - "החברה לניהול קופות התגמולים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ" (להלן "החברה").

במהלך חודש אוקטובר 2011 שונו תקנוני הקופות והחברה לניהול בסעיפים הרלוונטיים, כך שנוכל לקבל 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 החברה לניהול שנקראת מיום השינוי - החברה לניהול קופות 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. שמה של החברה המנהלת מיום השינוי הינו: החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ. עם זאת נשמרה ההפרדה בין חשבונות העמיתים השונים תחת מעסיק אחד. בשנת 2012 הקופות היו עדיין נפרדות.

חברי החברה הינם העמיתים הפעילים של הקופה, המחזיקים ב- 100% מאמצעי השליטה בה. לחברה אין הון עצמי, היא אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה ועל כן אין לה הכנסות, הוצאותיה ממומנות ע"י בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") כמפורט בנספח לתקנון החברה, ועל כן אין לה הוצאות.

### 2. תחומי הפעילות

החברה מנהלת את קופת הגמל הנזכרת לעיל, ואותה בלבד, ואינה עוסקת בכל תחום אחר. אין לחברה כל הכנסות מדמי ניהול ומאחר ואין לה הון עצמי - אין הכנסות מניהול תיק נוסטרו (-) תיק השקעות של החברה עצמה).

#### קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי

ביום 31 בדצמבר 2013 מנתה הקופה 6,074 עמיתים שגילם הממוצע 57.8 שנים. הקופה סגורה להצטרפות עמיתים חדשים, למעט שובם חזרה של עמיתים שעברו לקופה אחרת טרם שפרשו מעבודתם בבנק. בשנת 2013 הופקדו בקופה 159 מיליוני ש"ח, לעומת 162 מיליוני ש"ח בשנת 2012, ונמשכו מהקופה 249 מיליוני ש"ח (כולל העברה לקופות אחרות), לעומת 115 מיליוני ש"ח בשנת 2012.

להלן נתונים עיקריים על קופת הגמל אשר בניהול החברה ליום 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 :

תשואות נומינליות		זכויות העמיתים		צבירה נטו		רווח (הפסד)		הקופה
באחוזים		מיליוני ₪		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	
8.67	8.64	4,178	4,537	43	(90)	333	366	קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי לישראל
8.18	-	83	-	4	-	6	-	קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות*
		4,261	4,537	47	(90)	339	366	סה"כ

• קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות מוזגה לקופת התגמולים של עובדי בנק לאומי.

3. **השקעות בהון החברה** - אין לחברה הון עצמי כלל.

4. **חלוקת דיבידנדים** - בשנת 2013 לא שולמו דיבידנדים לבעלי המניות (עמיתי הקופה המנוהלת על-ידה).

5. **ניהול השקעות**

ניהול השקעות נעשה ומבוצע על ידי חברת פסגות ניירות ערך בע"מ, כאשר ועדת ההשקעות קובעת את המדיניות בתוך מסגרת ההנחיות של הדירקטוריון והתקנון. החברה לא העבירה את נכסיה לניהול כתיק המנוהל בדיסקרציה מלאה.

6. **פילוח ההכנסות**

החברה אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה ועל כן אין לה הכנסות.

7. **תחרות**

החברה מנהלת קופת גמל ענפית בלבד: של עובדי בנק לאומי, ואינה עומדת בתחרות מול קופות אחרות.

8. **רכוש קבוע ומתקנים**

לחברה אין כל רכוש קבוע ומתקנים.

9. **נכסים לא מוחשיים**

לחברה אין כל נכסים לא מוחשיים.

10. **הון אנושי**

המנכ"ל ועובדי החברה הינם עובדי בנק לאומי ושכרם משולם על ידי בנק לאומי לישראל בע"מ.

11. **ספקים ונותני שירותים**

הספקים העיקריים של החברה הינם: בנק לאומי, לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ. בנק לאומי נושא בעלות השירותים של הספקים. חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ מספקת שירותי תפעול, ניהול נכסים וחשבות, וחברת פסגות ניירות ערך בע"מ מספקת שירותי ניהול השקעות, שירותי ניהול אשראי, ושירותי הצבעה באסיפות כלליות.

12. **השקעות**

אין לחברה כל השקעה בחברות מוחזקות.

13. **מימון**

החברה לא מקבלת מימון.

14. **מיסוי**

החברה לא צפויה להתחייב במס בשל העובדה שאינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה ועל כן אין לה הכנסות.

**15. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד**

הכפיפות של החברה היא לחוק קופות הגמל ולתקנות הרלבנטיות. הביקורת השוטפת מבוצעת על ידי המבקר הפנימי של החברה וכן על ידי ועדת הביקורת אשר מונתה על ידי הדירקטוריון.

**16. הסכמים מהותיים**

אין לחברה הסכמים מיוחדים אשר אינם במהלך העסקים הרגיל. אין לחברה הסכמים לשיתוף פעולה אסטרטגי בעתיד.

**17. הליכים משפטיים**

כנגד החברה לא תלוי ועומד כל הליך משפטי.

**18. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

לחברה אין כיום יעדים לטווח ארוך מעבר לניהול כספי העמיתים ושמירת זכויותיהם כפי שנקבע בחוק.

**א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת**

החברה מנהלת קופת גמל ענפית: קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי לישראל, היקף הנכסים המנוהלים וזכויות העמיתים בקופה מפורטים בסעיף 2 ל"דוח על עסקי החברה" לעיל. מסמכי היסוד של החברה, שונו בשנת 2011 כך שיופקדו עבור העמיתים כספי הפיצויים כפי שהוסבר בסעיף 1 לדו"ח על עסקי החברה לעיל.

**ב. התפתחויות כלכליות במשק****הכלכלה העולמית**

במהלך שנת 2013 המשיכה הכלכלה העולמית לצמוח באופן מתון. בארה"ב נמשך השיפור הכלכלי, שהתבטא בשיפור איטי בשוק העבודה, בגידול הפעילות ובעליית מחירים בשוק הדיור, בשיפור במצב הפיננסי של הצרכנים, ובעלייה מתמשכת בצריכת מוצרים בני קיימא. הגרעון התקציבי המשיך להצטמצם (ביחס לתוצר, במונחים שנתיים מנוכי עונתיות), בעקבות המשמעת התקציבית שמונהגת על ידי ממשלת ארה"ב ומתבטאת ביציבות בצד ההוצאות. יחד עם זאת, הגרעון התקציבי השוטף ביחס לתוצר עדיין גבוה במונחים היסטוריים, ויחס החוב לתוצר צפוי להמשיך ולגדול בטווח הקצר. השיפור הכלכלי בארה"ב הביא את הבנק המרכזי להפחית, לקראת סוף שנת 2013, את קצב רכישות האג"ח הממשלתיות והאג"ח מגובות משכנתאות, במסגרת "ההרחבה הכמותית". באירופה, נתוני המאקרו הצביעו על התאוששות מתונה אך עקבית בכלכלה הריאלית, תוך מעבר במהלך השנה ממיתון לצמיחה חיובית נמוכה. עוד במהלך השנה, התמתנו באופן משמעותי החששות מפני תרחיש קיצון של התפרקות הגוש, או פרישה של אחת המדינות מהאיחוד. המצב הכלכלי במרבית מדינות הפריפריה באירופה השתפר אמנם, אך מוסיף להיות קשה, כפי שמתבטא בשיעורי אבטלה גבוהים מאוד, בגירעונות תקציביים, בהיקף גדול של חובות בעייתיים במערכת הבנקאית, וברמת מחירים נמוכה בשוק הנדל"ן.

ביפן, הופעלה במהלך השנה מדיניות כלכלית אגרסיבית, שמורכבת ממדיניות מוניטארית ופיסקאלית מרחיבה מאוד, ומרפורמות כלכליות מבניות בענפי משק שונים. מדיניות זו הביאה לשיפור בקצב הצמיחה ביפן, לעלייה בקצב האינפלציה, לפיחות בשער החליפין של הין מול דולר ארה"ב, ולעליות חדות במחירי הנכסים. יחד עם זאת, במבט לטווח ארוך יותר, גוברים החששות ליציבות הכלכלית לאור יחס החוב לתוצר שהינו חריג לרעה, והתלות של הצמיחה בתמריצים שהוזכרו.

בניגוד למדינות המפותחות העיקריות, מרבית המדינות המתעוררות לא הציגו שיפור בקצב הצמיחה במהלך שנת 2013 (נתונים חלקיים). פער זה בין המדינות המפותחות והמתפתחות, ניכר בשווקים הפיננסיים לאורך השנה. בשווקים המפותחים, ובעיקר בארה"ב, התפתחו לאורך השנה ציפיות לצמצום ההרחבה הכמותית, מה שגרם לעליית תשואות בעקום האג"ח הממשלתי, ולפיחות חד במטבעות של מדינות מתפתחות שיש להן גרעון גבוה בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (כגון: הודו, אינדונזיה, תורכיה, דרום אפריקה). במקביל, מדד המניות העולמי עלה בשיעור גבוה, בהובלת מניות השווקים המפותחים, בעוד מדד המניות של השווקים המתפתחים ירד בסיכום שנתי (בחישוב דולרי).

**המשק הישראלי**

הפעילות הכלכלית במשק המשיכה לצמוח גם במהלך שנת 2013, אם כי בקצב מתון. בחינה של נתוני המדד המשולב למצב המשק שפרסם בנק ישראל, ואומדני הצמיחה של הלמ"ס, מצביעה על כך שקצב הצמיחה במגזר העסקי היה נמוך, בדומה לקצב הצמיחה בשנת 2012. בניכוי השפעות הפקת הגז הטבעי, מדובר על ירידה בקצב הצמיחה של המגזר העסקי. צמיחה נמוכה זו הושפעה בין היתר מירידה בייצור התעשייתי, ירידה ביבוא התשומות, והאטה בקצב הגידול של משרות השכיר ושל שיעור המשרות הפנויות.

מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.8 אחוזים בשנת 2013 (דצמבר 2013 לעומת דצמבר 2012). זאת לאחר עליה של 1.6 אחוזים בשנת 2012 (דצמבר 2012 לעומת דצמבר 2011). מדובר בקצב אינפלציה שקרוב למרכז יעד יציבות המחירים. היעדר לחצים אינפלציוניים במהלך השנה תואם את מצבו של שוק העבודה, שכולל כאמור האטה בקצב הגידול של משרות השכיר, ועליות שכר מתונות בלבד. זאת, בנוסף לתיסוף שנתי של כ-7% בשער החליפין של השקל מול דולר ארה"ב, ולירידה במחירי הסחורות העיקריות, שתרמו אף הם לקצב אינפלציה נמוך כתוצאה מהשפעת גורמים אלו על מחירי המוצרים המיובאים ותשומות הביניים.

השילוב של קצב צמיחה נמוך, והיעדר לחצים אינפלציוניים, הביא את בנק ישראל להמשיך בהפחתת הריבית המוניטארית הבסיסית גם במהלך שנת 2013, בהמשך להפחתות ריבית שבוצעו מאמצע שנת 2011. במהלך השנה הופחתה הריבית עד לשיעור של 1%. במקביל, שיפור במצב התקציבי, ביחס לציפיות, וירידה בסיכון הביטחוני, הביאו במהלך המחצית השנייה של השנה לירידה חדה בפרמיית הסיכון של ישראל, כפי שהיא מתבטאת במחיר ה-CDS על חוב ממשלת ישראל בדולר ארה"ב.

### השינויים באפיקי ההשקעה העיקריים בשוק ההון

להלן פירוט השינויים במדדים העיקריים בשוק ניירות הערך בתל אביב ברביע הרביעי בשנים 2013 ו-2012 ובשנים 2013 ו-2012. כמו כן מוצגים השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר בתקופות אלו:

	<u>2013 Q4</u>	<u>2012 Q4</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	%	%	%	%	
	1.45	3.10	4.35	7.71	מדד אג"ח ממשלתיות שקליות ר"ק
	1.60	3.16	2.99	9.35	מדד אג"ח ממשלתיות צמודות מדד
	1.42	2.78	3.50	7.91	מדד אג"ח ממשלתי כללי
	1.17	2.57	5.90	7.95	מדד תל בונד 20
	1.03	2.94	6.89	9.09	מדד תל בונד 40
	5.09	(0.31)	12.13	9.21	מדד ת"א 25
	5.70	(0.52)	15.12	7.21	מדד ת"א 100
	5.24	0.45	15.31	4.55	כל המניות וההמרים
	0.0	(0.5)	1.8	1.6	מדד המחירים לצרכן (בתקופה)
	(1.87)	(4.58)	(7.02)	(2.30)	שער חליפין יציג של הדולר

### שוק אגרות החוב

בסיכום שנת 2013 נרשמה מגמה חיובית באפיק הממשלתי. זאת, בעיקר בהשפעת הפחתות הריבית מרמה של 1.75% בתחילת השנה לרמה של 1% בסופה. הפחתות אלו בוצעו על רקע הייסוף שנרשם בשקל, ההערכות להתמתנות הצמיחה וסביבת האינפלציה הנמוכה. בנוסף, נציין את השיפור שחל בנתוני הגירעון הממשלתי, שעמד בתחילת השנה ברמה גבוהה של כ-39 מיליארד ₪ (4.2% מהתוצר), ובסופה על כ-33.2 מיליארד ₪ (3.15% מהתוצר), נמוך מהיעד הממשלתי ל-2013 שעמד על 4.3%. בהתייחס למגמת המסחר בעולם, האפיק הממשלתי המקומי כמעט ולא הושפע מעליית התשואות החדה שחלה באגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בארה"ב שזינקו מרמה של כ-1.6% בתחילת מאי לכ-3% בסוף השנה. זאת, על רקע חששות המשקיעים מצמצום תכנית ההרחבה הכמותית, עליה הוכרז לבסוף בחודש דצמבר. כך, בתקופה המקבילה, עלו תשואות אגרות החוב המקומיות המקבילות מרמה של כ-3.5% בתחילת מאי לרמה של כ-3.64% בסוף השנה. כתוצאה, חל צמצום חד במרווח ביחס לאגרות החוב של ממשלת ארה"ב ל-10 שנים מרמה של כ-1.85% בתחילת השנה לרמה של כ-0.65% בלבד בסופה. נציין, כי בחודשים אוגוסט-ספטמבר חלה עלייה נקודתית בתשואות אגרות החוב הממשלתיות הארוכות המקומיות על רקע החששות לתקיפה של ארה"ב ובעלות בריתה בסוריה. בפועל, חששות אלו לא התממשו ובמהלך ספטמבר נרשם תיקון חד בתשואות כלפי מטה.

גם באפיק הקונצרני נרשמה מגמה חיובית, ובסיכומה של השנה נרשמו עליות שערים בכל מדדי התל בונד. זאת, בעיקר על רקע הריבית הנמוכה והעלייה שחלה בתיאבון לסיכון מצד המשקיעים. זו, באה לידי ביטוי בזינוק בגיוסים מצד קרנות נאמנות המתמחות באגרות חוב (כ-28.7 מיליארד ₪ במהלך 2013) ובירידה מתמשכת במרווחים ביחס לעקום הממשלתי, בעיקר באגרות חוב בדירוגים נמוכים או ללא דירוג. בתוך כך, נמשך גל הנפקות החוב תוך ביקושים ערים, בין היתר, לאגרות חוב בעלי מאפייני סיכון גבוהים. כך, בסיכום השנה הסתכמו ההנפקות לציבור לסך כולל של כ-28.4 מיליארד ₪.

### שוק המניות

במהלך שנת 2013 רשם שוק המניות המקומי עליות שערים. עיקר העליות התרחש בשליש האחרון של השנה, במקביל לירידה בפרמיית הסיכון של ישראל. בסיכום שנתי, מדד המעו"ף עלה בשיעור של כ-12%, ואילו מדד ת"א 75 רשם עליה של כ-25%. עיקר הפער בין המדדים נבע מההתפתחויות במניות טבע וכיל, להן משקל גבוה במדד המעו"ף. במהלך השנה, בלטו באיתנותם סקטורי התקשורת, הנדל"ן, הביטוח והבנקים שרשמו עליות של כ-50%, 26%, 25% ו-16% בהתאמה. ענף התקשורת הושפע מסנטימנט חיובי לאור ירידות המחירים החדות מהן סבל במהלך שנת 2012. סקטור הנדל"ן נתמך בסביבת הריבית הנמוכה ובעליות מחירי הנדל"ן בחו"ל. מניות הביטוח רשמו עליות שערים בהשפעת העליות בשוק ההון שתמרו לרווחיהן, ואילו הבנקים הושפעו לטובה בעיקר בשל התמחור הנוח של מניותיהן בתחילת השנה.

### שוק המט"ח

המסחר במט"ח התנהל תוך התחזקות ניכרת של המטבע המקומי על רקע שיפור במצב התקציבי של ישראל, חוזקה יחסית בחשבון השוטף של מאזן התשלומים, ותחילת הפקת הגו הטבעי. בסיכום שנתי, רשם השקל תיסוף של כ-7.0% מול הדולר, והיה אחד המטבעות שהתחזקו בשיעור השנתי הגבוה ביותר. זאת, בשנה בה הדולר התחזק מול מרבית המטבעות העיקריים. בנק ישראל התערב באופן פעיל במסחר במט"ח, על מנת להפחית את הלחצים לתיסוף נוסף של השקל, ולהקטין את הפגיעה בסקטור הייצוא.

### ג. מדיניות השקעות והשינויים במבנה הנכסים

בהשקעות של הקופה אשר בניהול החברה לא בוצעו שינויים מהותיים. השינויים נעשו בעיקר בתחום המניות ובתחום אג"ח קונצרניות, במטרה לשפר את תשואת הקופה לאור תנאי השוק.

#### קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי

נכסי הקופה נטו ליום 31 בדצמבר 2013 הסתכמו ב- 4,537 מיליוני ש"ח - גידול של 8.6% לעומת שנת 2012. בסוף שנת 2013 התפלגו נכסי הקופה כדלהלן: 29.5% בצמודי מדד, לעומת 34.9% בשנת 2012, 35.9% בשקלים לא צמודים, לעומת 40.6% בשנת 2012, 29.7% במניות ותעודות סל על מניות (בארץ ובח"ל), לעומת 26.5% בשנת 2012.

קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי הניבה בשנת 2013 תשואה נומינלית חיובית בשיעור 8.64% לעומת תשואה נומינלית חיובית בשיעור 8.67% בשנת 2012. התשואה הנומינלית השנתית הממוצעת ב-5 השנים האחרונות הגיעה ל-9.2% וב-10 השנים האחרונות ל-6.71%. סטיית התקן ב-5 השנים האחרונות הייתה 8.82% וב-10 השנים האחרונות 9.20%.

בשנת 2010 ובשנת 2013 עודכנה מדיניות ההשקעה הקבועה בנספח א' לתקנון הקופה. עיקרם של השינויים נועדו להתאים את התקנון לתופעה השוררת בשוק ולפיה ירדה רמת הדירוג של אג"ח הקונצרניות, וירידת התשואות על אגרות החוב וכמו כן להגדלת הפיזור הגאוגרפי של המניות והאג"ח בארץ ובח"ל.

השינויים במדיניות ההשקעה מפורטים להלן:

- אג"ח קונצרניות ישראליות – עד 35% מנכסי הקופה.
- פיקדון עד 7 ימים באחד מחמשת הבנקים הגדולים לא ייחשב כהשקעה קונצרנית.
- לפחות 75% מהקונצרניות בישראל בדירוג A+ ומעלה, או דירוג שווה ערך, ולא יותר מ-10% בלתי מדורגות.
- שער החזקה באג"ח קונצרניות וממשלתיות בחו"ל הוגדל עד ל- 20% מנכסי הקופה (מתוכן לפחות 2/3 בדירוג בינלאומי + BBB ומעלה).
- מניות בישראל ובח"ל – עד 35%, (האפיק הוגדל והורדה המגבלה בחו"ל).

השינויים העיקריים במבנה הנכסים:

שיעור החזקות של הקופה במניות ותעודות סל על מניות בארץ ובח"ל עלה בסוף שנת 2013 ל- 29.7% מנכסי הקופה, לעומת 26.5% בשנה הקודמת, מתוכם 15.8% מנכסי הקופה בחו"ל.

בהשקעה באג"ח סחירות חלו השנה השינויים הבאים:

- א) משקלן היחסי של אגרות חוב קונצרניות בישראל ובח"ל בתיק ההשקעות עלה ל- 28.5% בסוף שנת 2013 לעומת 27.5% בסוף שנת 2012.
- ב) משקלן היחסי של אגרות חוב ממשלתיות בתיק ההשקעות עלה ל- 34.3% בסוף שנת 2013 לעומת 33.9% בסוף שנת 2012.

השינויים במבנה נכסי החוב הביאו לשינוי ברמת הדירוג של תיק נכסי החוב.

בסוף שנת 2013 הגיע שיעורם של נכסי החוב בארץ המדורגים AA לפחות ל- 45.3% מכלל הנכסים לעומת 51.1% בסוף שנת 2012. מתוך נכסי החוב בארץ בלבד, שיעור ההשקעה בנכסים בעלי דירוג AA לפחות הוא 76.3% (77.0% בסוף 2012).

כמו כן לאור השינויים במדיניות ההשקעות הושקעו השנה כ- 5.2% באג"ח קונצרני וממשלתי בחו"ל.

השינויים אשר חלו בתיק משקפים את התמורות אשר עברו על תיק הנכסים של ענף קופות התגמולים (וקופות אישיות לפיצויים).

על פי הנתונים אשר פרסם האוצר, במשך שנת 2013 עלה מרכיב המניות בתיק הענף מ-19.4% ל-23.0%, מרכיב אגרות החוב הממשלתיות עלה מ-30.7% ל-32.9%, ומשקלן של אג"ח קונצרניות אשר עמד על 27.3% בסוף 2013, עלה לעומת 26.7% בסוף 2012.



**ד. חברי הדירקטוריון והנהלה**  
1. הדירקטוריון

תחילת כהונה	השתתפות בישיבות	עיסוק עיקרי נוסף	השכלה	
31.7.2008	4	דירקטור בלאומי שש"ה ולאומי קמ"פ	אקדמית	מר חיים אברהם - יו"ר
31.7.2008	4	סגן ראש חטיבת משאבי אנוש בנק לאומי	אקדמית	מר מנחם הוכמן
31.7.2008	3	יו"ר הועד הארצי המשותף של עובדי בנק לאומי	תיכונת	גב' מירי רובינו
31.7.2008	4	דירקטורית	אקדמית	גב' מאירה גזית – חיצונת
31.7.2008	2	יועץ משפטי ראשי של בנק לאומי	אקדמית	עו"ד נעמי זנדהאוז
1.7.2011	3	יו"ר הועד הארצי של ארגון המנהלים	אקדמית	מר אלי זרקה
31.7.2008	3	יועץ בכיר בישיב לאומי	אקדמית	עו"ד יגאל כוחלאני
31.7.2008	4	ראש אגף סיכוני שוק בבנק לאומי	אקדמית	מר יעקב (ג'קי) ניסן
27.6.2010	4	יועץ כלכלי בתחום חסכון ארוך טווח	אקדמית	מר עמי כהן – חיצוני
31.7.2008	2	ראש אגף ניהול סיכונים במכשירים פיננסיים בבנק לאומי	אקדמית	גב' דיאן שור
23.6.2013	2	ראש אגף לקוחות מוסדיים והשקעות בבנק לאומי	אקדמית	גב' גלית ברודו

בשנת 2013 התכנס הדירקטוריון 4 פעמים.

**פרטים אישיים של חברי הדירקטוריון**

מס' זהות	שנה לידה	מען
053626032	1955	החייל 39/12 ירושלים 97891
003829249	1947	פדויים 31 הוד השרון 45292
051860013	1953	אלוני ניסים 12 תל אביב 62919
009392176	1948	רוזן 20 רמת גן 52224
054761101	1957	אלכסנדרוני 7 רמת גן 52000
026877126	1957	לימור 7 גן יבנה 70800
052304946	1954	ישורון 33/14 הוד השרון 45200
023068950	1967	הראל 3 גבעתיים 53363
038684122	1976	פנחס רוזן 64 א' תל-אביב 6951286
015112014	1956	דן 104 כוכב יאיר 44864
027771765	1970	שמואל תמיר 33 תל-אביב 69637

כל חברי הדירקטוריון הינם בעלי אזרחות ישראלית, ואינם בני משפחה של בעל עניין אחר בחברה.

**ד. חברי הדירקטוריון והנהלה (המשד)**

**תאגידי נוספים בהם מכהנים חברי הדירקטוריון כדירקטורים**

מר חיים אברהם - יו"ר	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ לאומי קמ"פ בע"מ
עו"ד נעמי זנדהאוז	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
עמי כהן	דח"צ באיילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ בצר חברה בע"מ מפעל פועלי פ"ת בע"מ נכסי הציבור ברחובות בע"מ הציבור בכפר סבא בע"מ הכלל בע"מ רכוש פועלי רעננה בע"מ עמלנו חברה בעלת נכסי הפועלים ברמת-גן בע"מ הדוייס בע"מ חברים ומרוויחים שוקי הון בע"מ מסלקת המעו"ף בע"מ
גב' דיאן שור	

**2. נושאי משרה בכירים**

שמואל לוי, רו"ח	תפקיד מנכ"ל	השכלה אקדמית	עיסוק עיקרי נוסף -	תחילת כהונה 10.4.2011
	מס' זהות 2259011-1	שנת לידה 1966	מען גלר 24 כפר סבא 44261	
יובל ציפר, רו"ח	תפקיד מבקר פנים	השכלה אקדמית	עיסוק עיקרי נוסף ראש ענף ביקורת פנימית בבנק לאומי	תחילת כהונה 1.5.2006
	מס' זהות 022312698	שנת לידה 1966	מען התזמורת 36 ראשון לציון 75562	

המנכ"ל הינו עובד של בנק לאומי, וכן המבקר הפנימי, שכרם בשנת הדוח שולם ע"י הבנק ולא ע"י החברה המנהלת, הם בעלי אזרחות ישראלית ואינם בני משפחה של נושאי משרה בכירה או של בעל עניין אחר בחברה.

**ד. חברי הדירקטוריון והנהלה (המשד)**

**3. ועדת הביקורת**

תחילת כהונה	השתתפות בישיבות		
27.8.2009	5	גב' מאירה גזית - יו"ר - חיצונית	
3.8.2008	4	עו"ד נעמי זנדהאוז	
3.8.2008	2	גב' דיאן שור	
10.6.2010	5	עמי כהן - חיצוני	

בשנת 2013 התכנסה ועדת הביקורת 5 פעמים.

**4. ועדת השקעות**

תחילת כהונה	השתתפות ישיבות	השכלה והכשרה בתחום	
3.08.2008	32	ייעוץ השקעות וניהול תיקי השקעות	גב' מאירה גזית - יו"ר – חיצונית
3.08.2008	32	תואר ראשון בכלכלה, ייעוץ השקעות	מר חיים אברהם
3.08.2008	31	ייעוץ השקעות	עו"ד יגאל כוחלאני
27.10.2008	29	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים	מר יעקב (גיקי) ניסן
27.6.2010	31	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים	עמי כהן

בשנת 2013 התכנסה הועדה 34 פעמים.

חברי ועדת ההשקעות הינם חברי הדירקטוריון שפרטיהם צוינו לעיל.

**5. תגמול נושא משרה**

כל חברי הדירקטוריון, פרט לנציגים החיצוניים, הינם עובדי הבנק ואינם מקבלים שכר בגין כהונתם בחברה. החברה אינה גובה עמלה מעמיתת הקופה. הבנק משלם את שכרם של הנציגים החיצוניים, עפ"י הנחיות האוצר. יו"ר הדירקטוריון מר חיים אברהם פרש מהבנק ומקבל תשלום בדומה לדירקטורים החיצוניים. מדיניות התגמול לנושא משרה אושרה ע"י הדירקטוריון. המענק השנתי של המנכ"ל ועובדיו אשר הינם עובדי בנק לאומי אינה נגזרת מתוצאות הפעילות העסקית של הקופה וכפופה למדיניות התגמול הכללית הנהוגה בבנק לאומי.

**6. רואה חשבון מבקר של החברה ושל הקופה שבניהולה**

משרד רואי חשבון סומך חייקין, מגדל המילניום KPMG, רח' הארבעה 17, ת.ד. 609 תל-אביב 61006.

## ה. נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו

דירקטוריון החברה מונה 11 דירקטורים - בהם שני דירקטורים חיצוניים. הדירקטוריון מינה מקרבו ועדת ההשקעות המונה 5 דירקטורים וועדת ביקורת המונה 4 דירקטורים. בראשות כל אחת מהועדות עומד דירקטור חיצוני.

דירקטוריון החברה מתכנס בדרך כלל אחת לרבעון לדיון בנושאים הבאים:

- התוויית מדיניות ההשקעות של הקופה, בכפוף למדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון הקופה.
- קביעת מסגרות (ריצפה ותיקרה) לאפיקי ההשקעה השונים, בכפוף למגבלות הקיימות בתקנון הקופה.
- קבלת דיווח על השקעות הקופה והתשואה שהניבה.
- קבלת דיווח על דיוני ועדת הביקורת והחלטותיה.
- קבלת דיווח על משיכות העמיתים.
- אישור הדוחות הכספיים
- נושאים מהותיים נוספים העומדים על הפרק.

ועדת ביקורת- דירקטוריון החברה מינה מקרבו ועדת ביקורת בת ארבעה חברים. הועדה מתכנסת אחת לרבעון, לצורך דיון בדוח המבקר הפנימי, בדוחות הכספיים של חברת הניהול ושל הקופה, ובהערות אגף שוק ההון באוצר עליהם.

יו"ר הועדה הינו נציג חיצוני, הוא מדווח ליו"ר הדירקטוריון ולמליאת הדירקטוריון על דיוני הועדה ומעלה לדיון את המלצותיה.

ועדת השקעות- דירקטוריון החברה מינה מקרבו ועדת השקעות בת חמישה חברים - בהם היו"ר שהוא נציג חיצוני. לישיבות הועדה מוזמנים אנליסטים ומומחים מתחומים שונים.

### מתכונת קבלת החלטות על השקעות הקופה

ועדת ההשקעות מתכנסת בדרך כלל אחת לשבועיים והיא קובעת את אפיקי ההשקעה ואת הרכבם, בהתאם לשינויים בשוק ההון ובכפוף לתקנות ולמסגרות שנקבעו ע"י הדירקטוריון והתקנון. הרכב תיק המניות לפי הענפים השונים, נקבע מעת לעת ע"י ועדת ההשקעות. הרכב המניות בכל ענף, נקבע פרטנית ע"י פסגות ני"ע המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה, בהתאם להנחיות ועדת ההשקעות. נציגות של חברת פסגות ני"ע משתתפת באופן קבוע בישיבות הדו-שבועיות של ועדת ההשקעות, והיא מנהלת את ההשקעות של הקופה, בהתאם להנחיות שהיא מקבלת מוועדת ההשקעות. במידת הצורך, נערכות התייעצויות טלפוניות בין חברי הועדה, לצורך קבלת החלטות דחופות בין מועדי התכנסות הועדה.

החברה משתמשת בשירותיה של חברת פסגות ניירות ערך בע"מ, לצורך יישום מספר הוראות אשר נקבעו בתקנות ובחוזרי האוצר. הוראות אלה כוללות: הצבעה באסיפות כלליות, העמדת אשראי וניהולו וניהול חובות בעייתיים.

### נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות

כל ישיבה דו-שבועית של ועדת ההשקעות, נפתחת בעיון ודיון בדוח מפורט הכולל את הרכישות והמכירות שבוצעו מאז הישיבה הקודמת, בהתאם להנחיות ועדת ההשקעות. יו"ר דירקטוריון חברת הניהול מכהן כחבר בוועדת ההשקעות ומעודכן באופן שוטף על החלטותיה.

מליאת הדירקטוריון מקבלת דוח חודשי על הרכב נכסי הקופה ועל התשואה החודשית שהניבה, ואחת לרבעון דוח השוואתי לקופות הגמל הגדולות בעלות אופי דומה.

## ו. ניהול סיכונים

### 1. כללי

החברה חשופה לסיכונים העיקריים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק

## 2. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של החברה והקופה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון.

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה והקופה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה.

בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.

החברה ממלאת אחר הוראותיו של חוזר גמל 2009-2-3 "מעריך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל". בהיות "חברה בעלת היקף פעילות נמוך" (היקף נכסים מתחת ל-5 מיליארד ש"ח) כהגדרתה בחוזר, מינתה החברה מנהל סיכונים במיקור חוץ אשר הוא אחראי למעריך ניהול הסיכונים.

## 3. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לחברה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים וכן מהשקעות בניירות ערך. פסגות ניירות ערך בע"מ מונתה על ידי החברה המנהלת לנהל את מערך האשראי של הקופה. פסגות מיישמת את הוראות החוזר לניהול סיכונים אשראי אגב פעילות השקעות מאוגוסט 2007, את חוזר העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים גם הוא מ-2007, וכן את הוראות חוזר טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב מאפריל 2009.

ביולי 2010 התפרסם חוזר האוצר "הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות", אשר בו נקבעו כלל הענקת אשראי לאחר המלצותיה של ועדת חודק. הוראות החוזר יושמו על ידי עריכת נוהל מתאים אשר מיושם על ידי החברה באמצעות פסגות ניירות ערך בע"מ, אשר, כאמור, מנהלת את השקעתה של הקופה בנכסי חוב.

החברה נערכה למילוי הוראות חוזר "חודק" אשר תחילתו ב-אוקטובר 2010, באמצעות חברת פסגות אשר נותנת לקופה המנוהלת שירותי השקעה ושירותי ניהול מערך האשראי. ניתן לסכם את ההוראות בראשי פרקים אלה:

- חובת קביעתה של מדיניות השקעות ביחס לתניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות. נספחי החוזר מכילים רשימות מוצעות של תניות חוזיות ושל אמות מידה פיננסיות.
- חובה לקבל מסמכי הנפקה טרם רכישת אג"ח בשוק הראשוני.
- חובה לקבל דוחות ודיווחים ממנפיק שהוא תאגיד שאינו מדווח.
- חובה להכין אנליזה כתובה טרם רכישת אג"ח.
- חובה לקבוע מדיניות לעניין שיעורי השקעה באג"ח קונצרן על פי סוג איגרת החוב.

אסיפות כלליות- ההצבעה מבוצעת על פי כללים וקריטריונים אשר אושרו בוועדת ההשקעות, וכן על פי כלל ממשל תאגידי אשר אומצו על ידי החברה. בשנת 2013 הקופה יוצגה על ידי חברת פסגות ניירות ערך בע"מ ב-158 אסיפות.

## 4. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. הגישה לניהול סיכונים הנזילות היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

## 5. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הוניים, ישפיעו על ערך החזקותיה של החברה והקופה במכשירים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

החברה מנהלת את סיכונים השוק באמצעות מדדי סיכון מקובלים בשוק (כגון: VAR ושארפ), מבחני רגישות ותרחישי קיצון תוך שימוש במערכות מידע ייעודיות. אחת לשנה החברה מבצעת בדיקות לתיקוף המודלים ותוצאות

**מדדי הסיכון.**

תמהיל ההשקעות של הקופה נקבע תוך התייחסות לרמות הסיכון הגלומות בכל אחד מאפיקי ההשקעה והמכשירים הפיננסיים אשר הקופה משקיעה בהם, ותוך התחשבות במתאם בין האפיקים והמכשירים השונים. חלק הארי של הסיכון מנוטרל על ידי פיזור ההשקעות באפיקים אשר הם שונים זה מזה, ובעלי מתאם נמוך או שלילי. לכל נכס מוגדרת רמת הסיכון ובהתאם לכך רמת התשואה הנדרשת, הנקבעת בהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ומיקרו כלכליות המתעדכנות מעת לעת.

**שינויים בתקנון החברה המנהלת**

במהלך 2011 אישרו מוסדות החברה את תיקון תקנון החברה המנהלת על מנת להסדיר בו את נושא ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה בחברה, ובהתאם אושר גם נוסח כתב השיפוי וסוגי האירועים בגינם ניתן ליתן שיפוי או ביטוח כאמור. במרץ 2012, הובא לאישור מוסדות החברה תיקון נוסף לתקנות, לכתב השיפוי ולרשימת האירועים, אשר מקורו בדיני האכיפה המנהלית אשר נכנסו לתוקף באוגוסט 2011. תיקון התקנון בוצע בסעיפים 43-44, בהם נוספו סעיפים קטנים (4)-(5), המסדירים נושא שיפוי וביטוח במקרה של תשלום לנפגע הפרה והוצאות שהוצאו בקשר עם הטלת עיצום כספי לפי פרק ט' 1 לחוק הביטוח. תיקון דומה בוצע גם בכתב השיפוי – ונספח סוגי האירועים. בשנת 2012 אושר מיזוג הקופה של עובדי בנק לאומי למשכנתאות לתוך קופת עובדי בנק לאומי החל מיום 1 בינואר 2013 וזאת עקב מיזוג הבנקים, עקב כך גם שונה שם החברה המנהלת.

**ז. שינויי חקיקה בשנת 2013**

הדירקטוריון מנהל מעקב אחר השינויים בדין החל על קופות גמל, ואחר חוזרי הממונה על שוק ההון. להלן מפורטות ההוראות אשר פורסמו בשנת 2013 אשר יש להן השלכה על קופת הגמל אשר בניהול החברה. הפירוט נעשה באופן מצומצם, ככל האפשר, על פי הנחיית הממונה על שוק ההון במכתבו לחברות המנהלות מ-18 בפברואר 2013.

1. **חוזר גופים מוסדיים 11-9-2013 ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים** - ביום 7 באוגוסט 2013 פרסם הממונה חוזר המתווה מסגרת פעולה מינימאלית לגוף מוסדי כדי לקיים המשכיות עסקית במצב חירום. החוזר קובע בין היתר כי על גוף מוסדי לבנות תכנית להמשכיות עסקית (BCP – Business Continuity Plan) וכן קובע את נושאים שעל הגוף המוסדי להתייחס בתכנית להמשכיות עסקית. כמו כן, החוזר מחייב גוף מוסדי לקבוע אתר חלופי וכן לקבוע יעדי שירות במצב חירום. יובהר כי החוזר ביטל והחליף הוראות הממונה בנושא זה (במסגרת חוזרים או חלק מחוזרים) מהשנים 2003 ו-2006.
2. **חוזר גופים מוסדיים 12-9-2013 דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים** - ביום 7 באוגוסט 2013 פרסם הממונה חוזר הקובע כי במסגרת דיווחים הנלווים לדוח כספי שנתי, גופים מוסדיים יעבירו גם מידע הנוגע ליישום הוראות הדין בנושאים שונים כגון: ניהול סיכונים, ממשל תאגידי, זכויות עמיתים וכיוצא בזה. נושאים אלו יעודכנו מעת לעת, לפי שיקול דעת הממונה. החוזר האמור מבטל גם את הוראות הממונה מהשנים 2005 ו-2009 בדבר החובה להגשת דוח שנתי בדבר קיום הוראות הדין הרלוונטיות על ידי קופות גמל (הידוע יותר כ"ח.ק. 15"). שלא כבעבר, תוכן דיווח זה ישתנה מעת לעת על פי הוראותיו של הממונה על שוק ההון. תחילת חוזר זה החל מהדוחות הכספיים השנתיים ל-2013.
3. **חוזר גופים מוסדיים 13-9-2013 כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים** - ביום 14 באוגוסט 2013 פרסם הממונה חוזר בנושא כללי השקעה אשר מבטל ומעדכן את החוזר שפורסם ביולי 2012 באותו עניין, יחד עם התקנת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. החוזר החדש יוצר מספר מגבלות השקעה חדשות, כגון לגבי השאלת ניירות ערך שאינה לבנק או לחבר בורסה או לגבי השקעה בנכס חוב לא סחיר. כמו כן החוזר החדש מעדכן מספר מגבלות השקעות קיימות, בין היתר בנושאים הבאים: מתן הלוואות, השקעה בזכות במקרקעין, חריגה מכללי השקעה, עסקות והשקעות בצד קשור.
4. **חוזר גופים מוסדיים 16-9-2013 מיקור חוץ בגופים מוסדיים** - ביום 14 באוגוסט 2013 פרסם הממונה חוזר המאגד כללים להוצאת פעילות במיקור חוץ. על פי כללים אלו, גוף מוסדי נדרש, בין היתר, לקבוע מדיניות ונהלים בנושא מיקור חוץ, לבחון מספר נושאים - כקבוע בחוזר - בטרם הוצאת פעילות למיקור חוץ וכן אחת לתקופה במהלך הפעילות עצמה, ולדאוג שהסכמי התקשרות עם נותני שירותים במיקור חוץ יכללו את הנושאים המפורטים בחוזר. החוזר מבטל את סעיף 9 בחוזר גופים מוסדיים 4-9-2010 "ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים" אשר הסדיר את נושא מיקור החוץ. תחילתו של חוזר זה ב-1 ביולי 2014

5. **חוזר גופים מוסדיים 2013-9-17 שטר נאמנות להנפקת אגרות חוב לא ממשלתיות - הוראות להתייחסות -** ביום 26 באוגוסט 2013, פרסם הממונה תיקון לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-3 שעניינו הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות (הידוע בכינויו "חוזר חודק"), אשר קבע בין היתר את המסמכים שעל גוף מוסדי לקבל ברכישת איגרת חוב. החוזר האמור קובע כי כחלק ממסמכים אלו, יוכללו גם תמצית תניות חוזיות. כמו כן, החוזר כולל תיאור של תניות אלו וכן תניות חוזיות לדוגמה. החברה ביצעה, בסיוע "פסגות", שינויים מתאימים בנהלי מתן אשראי.
6. **חוזר גופים מוסדיים 2013-9-20 ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים ועמדת הממונה-הבהרה: קריטריונים להערכת אפקטיביות של תכנית ציות ואכיפה פנימית ומדיניות הממונה ליישומה (שה. 2013-57738)** – ביום 18 בדצמבר 2013, פרסם הממונה חוזר בנושא ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים במסגרתו נדרש גוף מוסדי, בין היתר למנות ממונה ציות ואכיפה פנימית ולהגדיר את תפקידיו ודרכי עבודתו, וכן לקבוע תכנית ציות ואכיפה פנימית ולנקוט אמצעים סבירים לוודא את יישומה. בנוסף, פרסם הממונה קריטריונים להערכת אפקטיביות של תכנית ציות ואכיפה פנימית ומדיניות הממונה ליישומה.
7. **חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22 הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי -** ביום 30 בדצמבר 2013 פרסם הממונה חוזר הקובע עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים המוחזקים על ידי גופים מוסדיים. בין ההוראות החדשות: שיערוך של נייר ערך מושעה מהמסחר, ושיערוך נייר ערך לא סחיר אשר הונפק בהנפקה פרטית. החוזר האמור ביטל חוזר גופים מוסדיים 2011-9-2 באותו עניין.

## ח. גילוי לבקרות ולנהלים

### הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת העריכה לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן 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 2013 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, שמואל לוי, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2013 (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 החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-
    - (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 החברה המנהלת 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 החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

12 במרס 2014

שמואל לוי, מנכ"ל



## הצהרה (certification)

אני רו"ח ערן מעין מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן : "החברה המנהלת") לשנת 2013 (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 החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-  
(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;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 החברה המנהלת 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 החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

12 במרס 2014

ערן מעין, מנהל הכספים

## דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של החברה המנהלת קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)*. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון : חיים אברהם

\_\_\_\_\_

מנכ"ל : שמואל לוי

\_\_\_\_\_

מנהל הכספים : ערן מעין

\_\_\_\_\_

תאריך אישור הדוח : 12 במרס 2014

**דוח רואי החשבון המבקרים לחברי החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO. ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 והדוח שלנו, מיום 12 במרס 2014, כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

12 במרס 2014

## **דוח רואי החשבון המבקרים לחברי החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

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 החברה ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 12 במרס 2014 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

12 במרס 2014

2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	סך כל הנכסים
-	-	סך כל ההתחייבויות וההון

ערך מעין- מנהל הכספים

שמואל לוי- מנכ"ל

חיים אברהם - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 12 במרס 2014

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי**

**א. כללי**

1. קופת התגמולים של פקידי בנק לאומי לישראל בע"מ הוקמה בשנת 1934 ועמיתה הינם עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ. קופת התגמולים של פקידי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ הוקמה בשנת 1956 ועמיתה הינם עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ (להלן "הקופות").

הקופות הינן קופות גמל מפעליות לתגמולים לשכירים, ועד ליום 31 ביולי 2008 הן היו מאוגדות כחברה בע"מ, בעלי מניותיהן היו העמיתים שהחזיקו ב- 100% מהנכסים, והבנקים בהם מועסקים העמיתים (להלן: "הבנקים") החזיקו בחלק מאמצעי השליטה בהן.

בעקבות החקיקה שבאה בעקבות ועדת בכר, ביום 31 ביולי 2008 עברה קופת התגמולים של פקידי בנק לאומי לישראל בע"מ שינוי ארגוני, במהלכו היא פוצלה לחברה מנהלת של קופות גמל ולקופת גמל המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת, ואילו קופת התגמולים של פקידי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ הפכה לקופת גמל שאינה מאוגדת, המנוהלת אף היא בנאמנות על ידי אותה חברה מנהלת - "החברה לניהול קופות התגמולים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ (להלן "החברה").

במהלך חודש אוקטובר 2011 שונו תקנוני הקופות והחברה לניהול בסעיפים הרלוונטיים, כך שנוכל לקבל 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 החברה לניהול שנקראת מיום השינוי - החברה לניהול קופות 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. עם זאת נשמרה ההפרדה בין חשבונות העמיתים השונים תחת מעסיק אחד. בשנת 2012 הקופות היו עדיין נפרדות. בעקבות המיזוג שם החברה המנהלת שונה ונקראת מיום השינוי: החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ.

חברי החברה הינם העמיתים הפעילים של הקופה, המחזיקים ב- 100% מאמצעי השליטה בה.

2. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים (International Financial Reporting Standards) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, במשרד האוצר. לחברה אין הון עצמי, היא אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה ועל כן אין לה הכנסות, כל הוצאותיה ממומנות ע"י הבנק - כמפורט בנספח לתקנון החברה, ועל כן אין לה הוצאות ובשל כך לא צורפו דוחות רווח והפסד ותזרים מזומנים מאחר ואינם מוסיפים מידע לקורא הדוחות הכספיים, שכן אינם כוללים סכומים כלשהם.

**ב. הגדרות**

בדוחות כספיים אלה:

- (1) תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS) - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הוועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- (2) החברה - החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ.
- (3) בעלי עניין - כהגדרתם בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968.
- (4) צדדים קשורים - לחברה אין צדדים קשורים כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 24 בדבר צדדים קשורים ובתקנות מס הכנסה.
- (5) תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

**באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). החברה אימצה לראשונה את כללי ה-IFRS בשנת 2008. המעבר ל-IFRS לא השפיע על מצבה של החברה ועל תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון ביום 12 במרס 2014.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.