

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

**דוח כספי שנתי  
ליום 31 בדצמבר 2014**

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

**דוחות  
ליום 31 בדצמבר 2014**

<u>עמוד</u>	תוכן העניינים
	<b>דוח על עסקי החברה</b>
3	פעילות החברה והתפתחות העסקים
	<b>דוח הדירקטוריון</b>
5	מאפיינים כלליים והתפתחויות כלכליות בשנת 2014
7	מדיניות השקעות והשינויים במבנה הנכסים
8	הדירקטוריון וועדותיו
15	שינויי חקיקה, הערכת בקרות ונהלים ובקרה פנימית
18	<b>הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים</b>
20	<b>דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי</b>
	<b>הדוחות הכספיים :</b>
21	<b>דוח רואי החשבון המבקרים בקרה פנימית</b>
22	<b>דוח רואי החשבון המבקרים</b>
23	מאזן
24	באורים לדוחות הכספיים

## פעילות החברה והתפתחות העסקים

### 1. כללי

החברה מנהלת קופת תגמולים ופיצויים אחת : קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ. קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ הוקמה בשנת 1934 ועמיתה הינם עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ. 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 2014 מנתה הקופה 6,029 עמיתים שגילם הממוצע 57.4 שנים. הקופה סגורה להצטרפות עמיתים חדשים, למעט שובם חזרה של עמיתים שעברו לקופה אחרת שטרם פרשו מעבודתם בבנק. בשנת 2014 הופקדו בקופה 149 מיליוני ש"ח, לעומת 159 מיליוני ש"ח בשנת 2013, ונמשכו מהקופה 337 מיליוני ש"ח (כולל העברה לקופות אחרות), לעומת 249 מיליוני ש"ח בשנת 2013.

להלן נתונים עיקריים על קופת הגמל אשר בניהול החברה ליום 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 :

תשואות נומינליות		זכויות העמיתים		צבירה נטו		רווח (הפסד)		הקופה
באחוזים		מיליוני ₪		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		
2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	
8.64	5.14	4,537	4,578	(90)	(188)	366	229	קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי לישראל
		4,537	4,578	(90)	(188)	366	229	סה"כ

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

### 4. חלוקת דיבידנדים - בשנת 2014 לא שולמו דיבידנדים לבעלי המניות (עמיתי הקופה המנוהלת על-ידה).

### 5. ניהול השקעות

ניהול ההשקעות 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.

## **ב. התפתחויות כלכליות במשק**

### **הכלכלה העולמית**

בשנת 2014 המשיכה הכלכלה העולמית לצמוח בקצב מתון. כלכלת ארה"ב הציגה קצב צמיחה גבוה, כאשר שוק התעסוקה נהנה מגידול מתמשך במספר העובדים. משקי הבית הגדילו את הצריכה ואת הביקוש לאשראי פרטי, ואילו הפירמות המשיכו להציג גידול ברווחים. בעקבות הצמיחה המהירה יחסית, הופסקה במהלך שנת 2014 תוכנית ההרחבה הכמותית שבמסגרתה רכש הבנק המרכזי בארה"ב אג"ח ממשלתי ואג"ח מגובה משכנתאות. כמו כן, לאורך שנת 2014 התגברו ההערכות כי הריבית בארה"ב תועלה במהלך שנת 2015.

בשאר הכלכלות המפותחות בעולם, נרשמה צמיחה מתונה. באירופה, השילוב של אבטלה גבוהה, קיפאון בגידול במצרפי האשראי, ואינפלציה אפסית היו בין הסיבות להתמתנות בפעילות הכלכלית. עוד השפיעו ההתפתחויות הכלכליות ברוסיה והתפתחויות הפוליטיות ביוון. על רקע האמור לעיל, הוריד הבנק המרכזי באירופה את הריבית לרמה של 0.05% בלבד (לעומת 0.25% בתחילת 2014). ביפן, על אף ההשפעה החיובית שהייתה לתוכנית "שלושת החיצים" על הפעילות הריאלית, הכלכלה המשיכה להיות תלויה בחיזוקים תכופים מצד המדיניות המוניטארית והפיסקאלית.

**בשווקים המתעוררים הגדולים** (ברזיל, הודו, סין, רוסיה), הפעילות הכלכלית הייתה חלשה (מלבד בהודו). בנוסף, העלייה ברגישות השווקים לסיכון, הביאה לרתיעה נקודתית מהשווקים המתעוררים בכלל. קובעי המדיניות בסין המשיכו לנקוט בצעדים לעידוד הצמיחה תוך ניסיון למתן את ירידת המחירים בשוק הנדל"ן. ברזיל ורוסיה סבלו מהירידה במחירי הסחורות במחצית השנייה של השנה, ובמיוחד מהירידה במחירי הנפט. מדינות שיש להן גרעון גבוה בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (ברזיל, דרום אפריקה, הודו, תורכיה) המשיכו לסבול מירידה בביקוש למטבע המקומי, ויציאה של "הון חם", במקביל לצמצום ההרחבה הכמותית בארה"ב. חלק ממדינות אלו פעלו להגדלת הביקוש למטבע המקומי על ידי העלאות ריבית. ריבית גבוהה וסביבת אינפלציה גבוהה, הקשו על האפשרויות לתמרוץ הכלכלה.

### **המשק הישראלי**

נתוני הפעילות הריאלית במשק בשנת 2014 הצביעו על התמתנות בקצב צמיחת המשק. המשק הישראלי הושפע לרעה מהצמיחה הנמוכה בעולם ובעיקר באירופה, מה שגרם במחצית הראשונה של השנה לירידה בביקושים למוצרי הייצוא. השפעה שלילית נוספת חלה בעקבות מבצע "צוק איתן" ברבעון השלישי של השנה אשר גרע להערכת בנק ישראל כ-0.3% מהתוצר השנתי, בעיקר עקב פגיעה ביצוא שירותי תיירות ובצריכה הפרטית. מנגד, לקראת סוף השנה חלה התאוששות בייצוא הישראלי, בדגש על הייצוא לארה"ב, וזאת כתוצאה מהשיפור בכלכלת ארה"ב במקביל להתחזקות הדולר מול השקל. היבוא הושפע אף הוא מהפיחות החד בשקל מול הדולר, ומירידה חדה במחירי הנפט במחצית השנייה של השנה.

כתוצאה מהתפתחויות אלו, חלה עלייה של 3.5% בייבוא סחורות (ללא אניות, מטוסים, יהלומים ואנרגיה), ירידה של 4.3% בגרעון בסחר הסחורות וירידה חדה של 13.7% בייבוא מוצרי אנרגיה. הייצוא התעשייתי (ללא יהלומים) הסתכם בכ-168.5 מיליארד ש"ח, גבוה בכ-0.9% לעומת 2013. ייצוא הסחורות בשנת 2014 הסתכם בכ-206.3 מיליארד ש"ח, גבוה בכ-0.5% מהייצוא בשנת 2013. הייצוא התעשייתי, הכרייה והחציבה (ללא יהלומים) הסתכם בכ-168.5 מיליארד ש"ח, גבוה בכ-0.9% בהשוואה ל-2013.

בתחזית המעודכנת של חטיבת המחקר של ב"י מחודש דצמבר הועלתה תחזית הצמיחה לשנת 2014 ל-2.5% לעומת 2.3% בתחזית הקודמת. גם תחזית הצמיחה ל-2015 הועלתה מ-3.0% ל-3.2% - עקב הצפי לגידול בהשקעה בנכסים קבועים וגידול ביצוא הצפוייה על רקע שיפור בסחר העולמי והפיחות בשער השקל.

מדד המחירים לצרכן ירד במצטבר ב-0.2% בסיכום השנה, לעומת אינפלציה של 1.8% בסיכום שנת 2013. ירידה זו משקפת את ירידת הביקושים בשוק המקומי, במקביל לעלייה איטית בשכר העבודה וגידול מתון במספר השכירים בסקטור העסקי. ירידת מחירי הנפט בעולם הביאה לירידה במחירי הדלק במחצית השנייה של 2014. סעיף המזון, המהווה כ-13% מהמדד הכולל, ירד מתחילת 2014 ב-2.5%, בניגוד לשנים קודמות בהן לסעיף המזון הייתה השפעה חיובית על המדד.

קצב הצמיחה הנמוך, וסביבת האינפלציה האפסית, הביאו לכך שבמהלך השנה הפחיתה הועדה המוניטארית של ב"י את הריבית ב-75 נקודות בסיס בשלוש פעימות של 0.25% כ"א – בחודשים פברואר, יולי ואוגוסט. בסוף 2014 עמדה הריבית במשק ברמה של 0.25%, שיעור הריבית הנמוך ביותר אי פעם.

### השינויים באפיקי ההשקעה העיקריים בשוק ההון

להלן פירוט השינויים במדדים העיקריים בשוק ניירות הערך בתל אביב בשנים 2012-2014. כמו כן מוצגים השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר בתקופות אלו:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	%	%	%	
מדד אג"ח ממשלתיות שקליות ר"ק	8.27	4.35	7.71	
מדד אג"ח ממשלתיות צמודות מדד	5.75	2.99	9.35	
מדד אג"ח ממשלתי כללי	6.58	3.50	7.91	
מדד תל בונד 20	1.04	5.90	7.95	
מדד תל בונד 40	0.62	6.89	9.09	
מדד ת"א 25	10.20	12.13	9.21	
מדד ת"א 100	6.73	15.12	7.21	
כל המניות וההמירים	11.52	15.31	4.55	
מדד המחירים לצרכן (בתקופה)	(0.2)	1.8	1.6	
שער חליפין יציג של הדולר	12.04	(7.02)	(2.20)	

### שוק אגרות החוב

בשנת 2014 נרשמה מגמה חיובית באפיק הממשלתי, שבלטה בחלק הארוך של העקום השקלי. זאת, על רקע שלוש הורדות ריבית מצד בנק ישראל, שלאחריהן היא עומדת כאמור ברמה של 0.25% בלבד, ומגמת המסחר החיובית באגרות החוב הממשלתיות בארה"ב ובגרמניה. בארה"ב, נרשמה האצה בקצב צמיחה החל מהרבעון השני (לאחר רבעון חלש) ובמקביל נמשך השיפור בשוק העבודה. על רקע האמור הכריז הבנק המרכזי האמריקאי על סיום תכנית ההרחבה הכמותית בחודש אוקטובר והתגברו ההערכות כי הריבית שם תעלה במהלך שנת 2015. חרף המשך השיפור בתמונה הכלכלית נרשמה ירידה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות הארוכות של ממשלת ארה"ב, בין היתר בהשפעת ירידה בתשואות האג"ח הממשלתי באירופה. ירידת תשואות זו הושפעה מהחולשה הכלכלית באירופה והחששות מדיפלציה, מה שהביא להרחבה נוספת של המדיניות המוניטארית מצד הבנק המרכזי האירופאי על ידי הורדת הריבית לרמה אפסית והשקת תכנית לרכישת נכסים.

בישראל, סביבת האינפלציה הוסיפה להיות נמוכה מאוד והביאה להמשך ביקושים גבוהים לאגרות החוב השקליות. כפועל יוצא מכך, נמשכה הירידה בציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון. באפיק הקונצרני נרשמה מגמה חיובית במרבית חודשי השנה. אולם, הצניחה במחירי הנפט ברבעון האחרון של השנה והשפעתה השלילית על כלכלת רוסיה הביאה לירידות שערים חדות באגרות חוב של חברות בשוק המקומי החשופות לפעילות שם. כתוצאה מכך, נמחקו מרבית מהעליות במדדי התל בונד מתחילת השנה. בלט לשלילה מדד תל בונד תשואות (המורכב מאגרות חוב בדירוגים נמוכים) שהניב בשנת 2014 תשואה שלילית. נציין, כי במהלך השנה חל שינוי בטעמי הסיכון של הציבור בשוק האג"ח הקונצרני. במחצית השנה הראשונה נמשכה מגמת הגיוסים של קרנות נאמנות המתמחות באג"ח קונצרני. אולם, במחצית השנייה של השנה נרשמו פדיונות נטו, שהתעצמו עם החרפת המשבר ברוסיה והירידות במדדי התל בונד שנבעו כתוצאה ממנו, כאמור לעיל. בשוק הראשוני, התאפיינה שנת 2014 ברמת שיא של גיוסי חוב.

## שוק המניות

במהלך שנת 2014 נרשמה בשוק המניות המקומי מגמה מעורבת, תוך שונות בין המדדים הענפיים השונים. מדדי ת"א 25 ות"א 100 רשמו עליות של כ- 10.2% וכ- 6.73%. מנגד, מדד ת"א 75 ירד ב- 9.8%. עיקר ההשפעה החיובית במדדי המעו"ף ות"א 100 נבעה ממניות הפרמצבטיקה. המדדים הענפיים רשמו ברובם ירידות שערים בהובלת מדד הביומד, שאיבד כשליש מערכו (33.93%) ומדד האנרגיה שאיבד כ- 20%. מדד נדל"ן 15 עלה בסיכום שנתי בכ-1%, כאשר חברות הנדל"ן המניב הפועלות בשוק המקומי בלטו לטובה ומנגד חברות החשופות לרוסיה סבלו מהמשבר שם.

היקף המסחר היומי בשוק המקומי (כולל עסקאות מעבר לדלפק) עמד על כ- 1.2 מיליארד ₪ רמה דומה לזו שנרשמה ב- 2013 (1.17 מיליארד ₪). בסוף שנת 2014 מספר החברות שמניותיהן היו רשומות למסחר בבורסה בת"א עמד על 473 לעומת 508 בתום שנת 2013.

## שוק המט"ח

שוק המטבעות העולמי התאפיין בתחילת שנת 2014 בתנודתיות נמוכה יחסית, בהמשך לשנת 2013. במחצית הראשונה של השנה שער החליפין שקל/דולר נסחר ברצועה צרה יחסית (3.42-3.50), נצפתה ירידה ברורה בתנודתיות בפועל של שער החליפין, ובנוסף נרשמה גם ירידה בתנודתיות הגלומה באופציות שקל/דולר. במחצית השנייה של השנה, התנודתיות עלתה מאוד וחל פיחות חד בשער השקל מול הדולר, כך שבסיכום שנתי, נחלש השקל בכ-12%, הפיחות השנתי החד ביותר מאז שנת 1998. הפיחות בשקל נבע בעיקר מהתחזקות הדולר בעולם (שער החליפין של הדולר מול סל המטבעות העיקריים עלה בשיעור של כ-12.5%) על רקע נתוני מאקרו המצביעים כאמור על המשך שיפור בפעילות הכלכלית בארה"ב, סיום תכנית רכישות האג"ח והתגברות ההערכות כי הריבית בארה"ב תעלה מוקדם מהצפוי. גם ההתפתחויות המקומיות בישראל תרמו לפיחות בשקל וביניהן: הורדת הריבית של בנק ישראל אל קרוב לאפס (0.25%), רכישות דולרים ע"י בנק ישראל, ופרסום נתוני התמ"ג בישראל שהיו נמוכים.

## ג. מדיניות השקעות והשינויים במבנה הנכסים

בהשקעות של הקופה אשר בניהול החברה לא בוצעו השנה שינויים מהותיים. השינויים נעשו בעיקר בתחום המניות, בתחום אג"ח קונצרניות ובתחום קרנות השקעה לא סחירות, במטרה לשפר את תשואת הקופה לאור תנאי השוק. בחשיפה לסה"כ שווקי חו"ל חלה עלייה הדרגתית בשנת 2014 שהסתכמה בשיעור של 8%, מ- 20.4% ב- 31/12/13 ל- 28.4% ב- 31/12/2014.

### קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי

נכסי הקופה נטו ליום 31 בדצמבר 2014 הסתכמו ב- 4,578 מיליוני ש"ח - גידול של 0.9% לעומת שנת 2013. בסוף שנת 2014 התפלגו נכסי הקופה כדלהלן: 23.4% בצמודי מדד, לעומת 29.5% בשנת 2013, 29.6% בשקלים לא צמודים, לעומת 35.9% בשנת 2013, 34.5% במניות ותעודות סל על מניות (בארץ ובחו"ל), לעומת 29.7% בשנת 2013.

קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי הניבה בשנת 2014 תשואה נומינלית חיובית בשיעור 5.14% לעומת תשואה נומינלית חיובית בשיעור 8.64% בשנת 2013. התשואה הנומינלית השנתית הממוצעת ב-5 השנים האחרונות הגיעה ל-5.48% וב-10 השנים האחרונות ל-6.28%. סטיית התקן ב-5 השנים האחרונות הייתה 4.2% וב-10 השנים האחרונות 9.18%.

בשנת 2013 ובשנת 2014 עודכנה מדיניות ההשקעה בנספח א' לתקנון הקופה. עיקרם של השינויים נועדו להתאים את התקנון לתופעה השוררת בשוק, לפיה ירדה רמת הדירוג של אג"ח הקונצרניות, יחד עם ירידת התשואות על אגרות החוב. כמו כן, הוגדל הפיזור הגיאוגרפי של המניות והאג"ח בארץ ובחו"ל.

השינויים במדיניות ההשקעה מפורטים להלן:

- אג"ח קונצרניות ישראליות – עד 35% מנכסי הקופה.
- מניות בישראל ובחו"ל – עד 35%, (האפיק הוגדל והורדה המגבלה בחו"ל).
- אפיק קרנות השקעה לא סחירות ומוצרים מובנים עודכן ל- עד 10%, לעומת עד 5% קודם לכן.

השינויים העיקריים במבנה הנכסים :

שיעור ההחזקות של הקופה במניות ותעודות סל על מניות בארץ ובחו"ל עלה בסוף שנת 2014 ל- 34.5% מנכסי הקופה, לעומת 29.7% בשנה הקודמת, מתוכם 20.6% מנכסי הקופה בחו"ל.

בהשקעה באג"ח סחירות חלו השנה השינויים הבאים :

א) משקלן היחסי של אגרות חוב קונצרניות בישראל ובחו"ל בתיק ההשקעות ירד ל- 22.6% בסוף שנת 2014 לעומת 28.5% בסוף שנת 2013.

ב) משקלן היחסי של אגרות חוב ממשלתיות בתיק ההשקעות ירד ל- 32.1% בסוף שנת 2014 לעומת 34.3% בסוף שנת 2013.

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

בסוף שנת 2014 הגיע שיעורם של נכסי החוב בארץ המדורגים AA לפחות ל- 43.3% מכלל הנכסים לעומת 45.3% בסוף שנת 2013, שיעור ההשקעה בנכסים בעלי דירוג AA לפחות מתוך נכסי החוב הוא 75.1% (76.3% בסוף 2013).

כמו כן, לאור השינויים במדיניות ההשקעות באג"ח קונצרני וממשלתי בחו"ל, חל גידול של 2.2% בהשקעה באפיק זה ל-7.4% מנכסי הקופה.

מרבית 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 2014, מרכיב המניות בתוך הענף נשאר ללא שינוי ועמד על שיעור של כ- 2.3%. מרכיב אגרות החוב הממשלתיות עלה ל- 34.8% בסוף שנת 2014, לעומת 32.9% בסוף שנת 2013. ומשקלן של אג"ח קונצרניות ירד במעט ל- 26.6% בסוף 2014, לעומת 27.3%-בסוף 2013.

#### ד. חברי הדירקטוריון וההנהלה

##### 1. הדירקטוריון

תחילת כהונה	השתתפות בישיבות	עיסוק עיקרי נוסף	השכלה	
31.7.2008	5	דירקטור של חברות	אקדמית	מר אברהם חיים - יו"ר
31.7.2008	1	לשעבר : סגן ראש חטיבת משאבי אנוש בבנק לאומי	אקדמית	מר מנחם הוכמן *
31.7.2008	4	יו"ר הוועד הארצי המשותף של עובדי בנק לאומי	תיכונת	גבי מירי רובינו
31.7.2008	4	דירקטורית	אקדמית	גבי מאירה גזית – חיצונית
31.7.2008	2	לשעבר : יועץ משפטי ראשי של בנק לאומי	אקדמית	עו"ד נעמי זנדהאוז**
1.7.2011	4	יו"ר הוועד הארצי של ארגון המנהלים של בנק לאומי	אקדמית	מר אלי זרקה
31.7.2008	4	יועץ בכיר בישיב לאומי	אקדמית	עו"ד יגאל כוחלאני
31.7.2008	3	ראש אגף סיכוני שוק בבנק לאומי	אקדמית	מר יעקב (גיקי) ניסן
27.6.2010	5	יועץ כלכלי בתחום חסכון ארוך טווח	אקדמית	מר עמי כהן – חיצוני
31.7.2008	4	ראש אגף ניהול סיכונים בבנק לאומי	אקדמית	גבי דיאן שור
23.6.2013	5	ראש אגף לקוחות מוסדיים והשקעות בבנק לאומי	אקדמית	גבי גלית ברודו
23.9.2014	1	ראש ענף יחסי עבודה בבנק לאומי	אקדמית	עו"ד חנן הכט
3.11.2014	1	ראש אגף ייעוץ משפטי ליחידות מטה בחטיבת הייעוץ המשפטי בבנק לאומי	אקדמית	עו"ד חנה (חני) אבירם



\* מר מנחם הוכמן סיים כהונתו כדירקטור בתאריך 30.4.2014.

\*\* עו"ד נעמי זנדהאוז סיימה כהונתה כדירקטור בתאריך 10.9.2014.

בשנת 2014 התכנס הדירקטוריון 5 פעמים.

**פרטים אישיים של חברי הדירקטוריון**

מס' זהות	שנה לידה	מען
053626032	1955	שאול אביגור 3 תל-אביב 6937937
051860013	1953	אלוני ניסים 12 תל אביב 6291926
009392176	1948	רוזן 20 רמת גן 5222466
026877126	1957	לימור 7 גן יבנה 7080000
052304946	1954	ישורון 33/14 הוד השרון 4520045
023068950	1967	הראל 3 גבעתיים 5336303
038684122	1976	פנחס רוזן 64 א' תל-אביב 6951286
015112014	1956	דן 104 כוכב יאיר 4486400
027771765	1970	שמואל תמיר 33 תל-אביב 6963717
057097834	1961	הכבאים 19 רמת גן 5225519
065803892	1959	כרמלי 9 רמת גן 5222322

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

**ד. חברי הדירקטוריון וההנהלה (המשד)**

**תאגידי נוספים בהם מכהנים חברי הדירקטוריון כדירקטורים**

מר אברהם חיים - יו"ר	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ
	לאומי קמ"פ בע"מ
	שחר טוב – לוו פיננסי והפצה בע"מ
מר עמי כהן	איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ
	הדויס בע"מ
גב' דיאן שור	מסלקת המעו"ף בע"מ

2. נושאי משרה בכירים

תחילת כהונה	עיסוק עיקרי נוסף	השכלה	תפקיד	
10.4.2011	-	אקדמית	מנכ"ל	שמואל לוי, רו"ח*
	מען	שנת לידה	מס' זהות	
	גלר 24 כפר סבא 4426126	1966	22590111	

\*מר שמואל לוי סיים את כהונתו כמנכ"ל בתאריך 11.9.2014.

תחילת כהונה	עיסוק עיקרי נוסף	השכלה	תפקיד	
11.9.2014	-	אקדמית	מנכ"ל	דוד זאב גליביץ, רו"ח
	מען	שנת לידה	מס' זהות	
	מרדכי 4 דירה 8 רמת השרון 4744104	1955	053338919	

תחילת כהונה	עיסוק עיקרי נוסף	השכלה	תפקיד	
7.7.2014	עו"ד בחטיבת הייעוץ המשפטי בבנק לאומי	אקדמית	יועצת משפטית	מיה גרסון, עו"ד
	מען	שנת לידה	מס' זהות	
	פנחס 4 ו' תל-אביב יפו 68139	1974	031800774	

**ד. חברי הדירקטוריון והנהלה (המשד)**

<u>תחילת כהונה</u>	<u>עיסוק עיקרי נוסף</u>	<u>השכלה</u>	<u>תפקיד</u>	ערן מעין, רו"ח
19.3.2014	מנהל אגף נכסים וכספים בחברה נוספת, מנהל כספים בחברה נוספת	אקדמית	מנהל כספים	
<u>מען</u>	<u>שנת לידה</u>	<u>מס' זהות</u>		
משה סנה 32 דירה 63 פתח תקוה 4922419	1964	059010777		
<u>תחילת כהונה</u>	<u>עיסוק עיקרי נוסף</u>	<u>השכלה</u>	<u>תפקיד</u>	יובל ציפר, רו"ח
1.5.2006	ראש ענף ביקורת בחטיבת הביקורת הפנימית בבנק לאומי	אקדמית	מבקר פנים	
<u>מען</u>	<u>שנת לידה</u>	<u>מס' זהות</u>		
התזמורת 36 ראשון לציון 7556207	1966	022312698		
<u>תחילת כהונה</u>	<u>עיסוק עיקרי נוסף</u>	<u>השכלה</u>	<u>תפקיד</u>	אתי קאושנסקי, עו"ד
12.3.2014	ממונה ציות ואכיפה פנימית/ מזכיר בחברות נוספות	אקדמית	מנהלת ציות ואכיפה פנימית	
<u>מען</u>	<u>שנת לידה</u>	<u>מס' זהות</u>		
הציונות 99 דירה 29 אשדוד 7745682	1983	039018940		
<u>תחילת כהונה</u>	<u>עיסוק עיקרי נוסף</u>	<u>השכלה</u>	<u>תפקיד</u>	ורדית רון, רו"ח
22.3.2010	מנהלת סיכונים ואבטחת מידע בחברות נוספות	אקדמית	מנהלת סיכונים	
<u>מען</u>	<u>שנת לידה</u>	<u>מס' זהות</u>		
משעול האהבה 24 כפר סבא 4460124	1971	028766129		
<u>תחילת כהונה</u>	<u>עיסוק עיקרי נוסף</u>	<u>השכלה</u>	<u>תפקיד</u>	שאול אהרוני
25.11.2013	מזכיר בחברות נוספות, קצין ציות בחברה נוספת	אקדמית	מזכיר	
<u>מען</u>	<u>שנת לידה</u>	<u>מס' זהות</u>		
המאבק 11 דירה 10 גבעתיים 5352306	1956	054039805		

המנכ"ל, היועצת המשפטית, המבקר הפנימי והמזכיר, הם עובדי בנק לאומי, ושכרם בשנת הדוח שולם ע"י הבנק ולא ע"י החברה המנהלת. מנהל הכספים, מנהלת הציות והאכיפה הפנימית ומנהלת הסיכונים, הם עובדי חברת לאומי שירותי שוק ההון, משמשים בחברה המנהלת במיקור חוץ, והחברה המנהלת לא משלמת את שכרם. כל נושאי המשרה הנ"ל הם בעלי אזרחות ישראלית, ואינם בני משפחה של נושאי משרה בכירה או של בעל עניין אחר בחברה.

#### ד. חברי הדירקטוריון והנהלה (המשד)

##### 3. ועדת ביקורת

תחילת כהונה	השתתפות בישיבות	
27.8.2009	3	גב' מאירה גזית - יו"ר - חיצונית
3.8.2008	3	עו"ד נעמי זנדהאוז *
3.8.2008	4	גב' דיאן שור
27.6.2010	4	מר עמי כהן - חיצוני
19.11.2014		עו"ד חנה (חני) אבירם

בשנת 2014 התכנסה ועדת ביקורת 4 פעמים.

\* עו"ד נעמי זנדהאוז סיימה כהונתה בתאריך 10.9.2014.

##### 4. ועדת השקעות

תחילת כהונה	השתתפות בישיבות	השכלה והכשרה בתחום	
3.8.2008	27	ייעוץ השקעות וניהול תיקי השקעות	גב' מאירה גזית - יו"ר - חיצונית
3.8.2008	30	תואר ראשון בכלכלה, ייעוץ השקעות	מר אברהם חיים
3.8.2008	18	ייעוץ השקעות	עו"ד יגאל כוחלאני
27.10.2008	27	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים	מר יעקב (גיקי) ניסן
27.6.2010	30	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים	מר עמי כהן

בשנת 2014 התכנסה הועדה 30 פעמים.

חברי ועדת ההשקעות הינם חברי הדירקטוריון שפרטיהם צוינו לעיל.

##### 5. תגמול נושאי משרה

כל חברי הדירקטוריון, פרט ליו"ר הדירקטוריון והנציגים החיצוניים, הינם עובדי הבנק, ואינם מקבלים שכר בגין כהונתם בחברה. החברה אינה גובה עמלה מעמיתיה הקופה. הבנק משלם את שכרם של יו"ר הדירקטוריון והנציגים החיצוניים, עפ"י הנחיות האוצר. יו"ר הדירקטוריון מר אברהם חיים מקבל תשלום בדומה לדירקטורים החיצוניים. מדיניות התגמול לנושאי המשרה אושרה ע"י הדירקטוריון. המענק השנתי של המנכ"ל ועובדיו, אשר הינם עובדי בנק לאומי, אינו נגזר מתוצאות הפעילות העסקית של הקופה, וכפוף 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 החוזר המאוחד, פרק 10 בחלק 1 של שער 5 בנושא "ניהול סיכונים". 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 למערך 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 הדין והרגולציה בתחום האשראי, המפורטות בחוזר ניהול סיכונים אשראי אגב פעילות השקעות מאוגוסט 2007, חוזר העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים גם הוא מ-2007, הוראות חוזר טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב מאפריל 2009, וכן את הוראות חוזר שטר נאמנות של אג"ח לא ממשלתיות ("חודק 2") מנובמבר 2013, וכן פועלת בהתאם להוראות קודקס ההשקעות המאוחד פרק 4-חלק 2, אשר הפרקים בו מפורסמים בהדרגה בחודשים אלו ומתעדכנים בהתאם מעת לעת בנהלי הקופה.

לחברה נוהל העמדת אשראי וניהולו ונוהל טיפול בחובות בעייתיים אשר מאגדים בתוכם את הוראות הדין המפורטות לעיל ומיושמים ע"י מנהל ההשקעות של הקופה.

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 כללי ממשל תאגידי אשר אומצו על ידי החברה. בשנת 2014 הקופה קיבלה שירותי השתתפות באספות כלליות ממנהל ההשקעות, חברת פסגות ניירות ערך בע"מ, ובנוסף השתמשה בשירותי חברת אנטרופי כגוף מייצג. הקופה יוצגה ב-173 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 הונניים, 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 מקסום התשואה.

החברה מנהלת את סיכוני 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 שנת 2014, לא חלו שינויים בתקנון החברה המנהלת.

### ז. שינויי חקיקה בשנת 2014

הדירקטוריון מנהל מעקב אחר השינויים בדיון החל על גופים מוסדיים בכלל ועל קופות גמל בפרט, לרבות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. להלן מפורטות ההוראות אשר פורסמו בשנת 2014 בנושאים בעלי השלכה מהותית על קופת הגמל אשר בניהול החברה. על פי הנחיית הממונה על שוק ההון במכתבו לחברות המנהלות מיום 18 בפברואר 2013, פירוט הוראות הדיון נעשה בצורה מצומצמת ככל האפשר.

- 1. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוראת שעה), התשע"ד - 2014** (פורסם ביום 5 בינואר 2014).  
החוק מתיר לעמיתים למשוך כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה באופן חד פעמי (בניגוד למצב שהיה קיים קודם לכן לפיו משיכה מקופה לא משלמת לקצבה תיעשה רק בדרך של העברה לקופה משלמת לקצבה). בנוסף, החוק מסמיך את שר האוצר לקבוע הוראות דומות לעניין משיכת כספים מקופת גמל לתגמולים ובדבר הודעות לעמיתים בעניינים אלה.
- 2. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה) התשע"ד-2014** (פורסמו ביום 24 במרץ 2014).  
**חוזר גמל 1-2-2014 משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל** (פורסם ביום 26 במרץ 2014).  
התקנות מאפשרות באופן זמני לעמיתים בקופות גמל אשר יתרת חשבונם בקופה נמוכה מ-7000 ₪ למשוך כספים אלה בפורמט ממש. החוזר האמור משלים את התקנות שפורסמו. החברה נערכה בהתאם לנדרש.
- 3. חוזר גופים מוסדיים 2-9-2014 - מדיניות תגמול בגופים מוסדיים** (פורסם ביום 10 באפריל 2014).  
החוזר קובע הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול נושאי משרה ובעלי תפקידים אחרים בגופים מוסדיים. בנוסף מחייב החוזר הקמת "ועדת תגמול" לניסוח מדיניות כאמור. החברה נערכה בהתאם לנדרש.
- 4. החוזר המאוחד: פרק ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות (שער 5, חלק 2, פרק 4) (פורסם ביום 13 באפריל 2014).**  
**חוזר גופים מוסדיים 9-9-2014 - תיקון הוראות החוזר המאוחד - ניהול נכסי השקעה (שטר נאמנות) (פורסם ביום 10 ביוני 2014)**  
שתי ההוראות עדכנו את פרק 4 לחלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד, וקבעו הוראות שונות בין היתר, לעניין העמדת אשראי, השקעת משקיע מוסדי באגרת חוב, החובה לקביעת אמות מידה לעניין ממשל תאגידי, מדיניות הטיפול בחובות בעייתיים וכיו"ב.  
מאחר ומדובר בתחומי מתן אשראי, החברה נערכה לנושאים אלה באמצעות עדכון נהלי חברת "פסגות" שאומצו ע"י החברה.
- 5. מכתבים למנהלי גופים מוסדיים בנושא היערכות ליישום הוראות ה-FATCA** (שה. 17281-2014 מיום 8 באפריל 2014 ושה. 15329-2014 מיום 4 במאי 2014).  
ה-FATCA- Foreign Account Tax Compliance Act, הינו דבר חקיקה אמריקאי אשר נחקק במטרה למנוע התחמקות מתשלום מס על ידי ישויות אמריקניות בעלות חשבונות מחוץ לארה"ב ואשר נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2014. הממונה הורה לגופים המוסדיים להיערך ליישום הוראות ה-FATCA. הדירקטוריון נדרש לקיים דיון בדבר היערכות ל-FATCA ולקבוע מדיניות ונהלים בהתאם.

החברה נרשמה ביום 30 ביוני 2014 בהתאם להוראות ה-FATCA. יחד עם זאת החברה המנהלת והקופה עומדות בתנאי הפטור הנוגע ליישום הוראות ה-FATCA.

6. **חוזר גופים מוסדיים 2014-9-3 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני** (פורסם ביום 27 במאי 2014)
- חוזר גופים מוסדיים 2014-9-4 חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית - הבהרה** (פורסם ביום 27 במאי 2014)
- חוזר גופים מוסדיים 2014-9-13 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני** (פורסם ביום 17 בספטמבר 2014)
- חוזרים אלה עדכנו והסדירו את המבנה האחיד לצורך העברת מידע בין גופים מוסדיים, בעלי רשיון וגורמים נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני וקדמו את פרויקט המסלוקה הפנסיונית. החברה נערכה בתחום זה באמצעות לאומי שירותי שוק ההון.
7. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) (תיקון), התשע"ד-2014** (פורסמו ביום 12 ביוני 2014).
- חוזר גופים מוסדיים 2014-9-6 הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל** (פורסם ביום 10 ביוני 2014).
- חוזר גופים מוסדיים 2014-9-7 תיקון הוראות החוזר המאוחד - ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באסיפות כלליות)** (פורסם ביום 10 ביוני 2014).
- התקנות מתקנות תקנות קודמות משנת 2008, אשר הסדירו את הנושאים אשר לגביהם יחויב משקיע מוסדי להשתתף ולהצביע באספות כלליות ואת אופן ההתקשרות עם גורם מקצועי אשר עוסק במתן המלצות לגופים מוסדיים בעניינים אלה. כהשלמה לתקנות האמורות, פרסם הממונה על שוק ההון את החוזרים הנ"ל, אשר מתקנים הוראות קיימות של הממונה על שוק ההון בעניין זה. החברה נערכה בתחום זה באמצעות עדכון נוהל ההצבעה באספות הכלליות של חברת "פסגות".
8. **חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10 עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)** (פורסם ביום 18 ביוני 2014)
- חוזר גופים מוסדיים 2014-9-11 מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים הרבעוניים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)** (פורסם ביום 18 ביוני 2014)
- החוזרים מעדכנים את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות החברות המנהלות, רבעוניים ושנתיים, ומתאימים את הגילוי בהם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). מרבית השינויים אינם רלבנטיים לחברה.
9. **חוזר גופים מוסדיים 2014-9-12 דו"ח שנתי ודו"ח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי** (פורסם ביום 23 ביולי 2014)
- החוזר קובע את מתכונת הדו"ח שנתי והדו"ח הרבעוני שישלחו לעמיתים, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, מפשט את המידע המוצג בדו"חות, כך שהדו"חות ישמשו כלי למעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים על מוצרי חסכון פנסיוני וקובע הוראות חדשות בדבר מסירת הדו"חות לעמיתים ולמבוטחים. החברה נערכה בתחום זה באמצעות לאומי שירותי שוק ההון.
10. **חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד-2014** (פורסם ביום 6 באוגוסט 2014).
- מטרת החוק הינה הסדרת האפשרות לביצוע חלוקת החיסכון הפנסיוני בין בני זוג שהתגרשו לפני מועד הפרישה של בן הזוג החוסך ומתן כלים לגופים מוסדיים להתמודד עם העדר האפשרות המעשית לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שהתגרשו לפני מועד הפרישה של בן הזוג החוסך. החוק מאפשר לבני זוג גרושים ליהנות מחלקם בכספים שנצברו בקופות הגמל של בן או בת הזוג ממנו נפרדו, בפטור מלא ממס.
- החברה פנתה ללאומי שירותי שוק ההון בע"מ ונענתה כי הנושא יפותח בשנת 2015. במידת הצורך יינתנו פתרונות חלופיים.
11. **חוזר גמל 2014-2-3, משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה** (פורסם ביום 12 באוגוסט 2014).
- החוזר מתווה הליך מקוצר למשיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר, במקרים שבהם אין בידי החברה המנהלת הוראת מינוי מוטבים. החברה המנהלת תהיה רשאית לשחרר בתנאים מסוימים, כספים מחשבון של עמית שנפטר ובו יתרה נמוכה מ-5,000 ₪, ללא המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה.
- ככלל נושא זה אינו רלבנטי לקופה כיון שבפועל קיימים רק 2 עמיתים שבחשבונותיהם פחות מ-5,000 ₪. מכל מקום החברה קבעה נוהל בנושא אשר יפורסם באתר האינטרנט של החברה.



## **ח. גילוי לבקרות ולנהלים**

### **הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה המנהלת העריכה לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן 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 2014 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, דוד גלייביץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2014 (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 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 פיקוחנו 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 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.

4 במרס, 2015

דוד גלייביץ, מנכ"ל

## הצהרה (certification)

אני רו"ח ערן מעין מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2014 (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 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-  
(ה) 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;  
(ו) 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;  
(ז) 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-
  - (ח) 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:  
(ג) 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-
  - (ד) 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.

4 במרס, 2015

ערן מעין, מנהל הכספים

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

ההנהלה, בפיקוח 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.

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 החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית (1992) של ה- *COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2014, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון : חיים אברהם

\_\_\_\_\_

מנכ"ל : דוד גלייביץ

\_\_\_\_\_

מנהל הכספים : ערן מעין

\_\_\_\_\_

תאריך אישור הדוח : 4 במרס, 2015

**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 2014, 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 אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי 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 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 קויימה, 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 וההנהלה 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 2014, 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 החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 והדוח שלנו, מיום 4 במרס 2015, כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

4 במרס, 2015

## 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 2014 ו-2013. 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"ל-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 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 2014 ו-2013 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 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית (1992) שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 4 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

4 במרס, 2015

2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	סך כל הנכסים
-	-	סך כל ההתחייבויות וההון

ערן מעין- מנהל הכספים

דוד גלייביץ- מנכ"ל

חיים אברהם - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 4 במרס, 2015

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 התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי שנקראת מיום השינוי – החברה לניהול קופות 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 מעמיתיה 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**

דוחות 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.