

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2015  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

|    |  |
|----|--|
| 2  | דוח דירקטוריון   |
| 6  | הצהרה  |
| 8  | דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים<br>תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים): |
| 9  | תמצית דוח על מצב הכספי ביניים  |
| 10 | באורים לדוחות הכספיים ביניים   |

## 1. חקיקה, תקינה וחוזרי אוצר החלים על תחומי הפעילות של החברה אשר התפרסמו במשך הרבעון השני של שנת 2015

מרבית פרסומי משרד האוצר הרלבנטיים ברבעון זה, נסבו על מתן אשראי בנסיבות מיוחדות. פרסומי ששה חוזרים המסדירים תחומים שונים במתן הלוואות, בעיקר הלוואות מתואמות (tailor made) ההסדרה הנרחבת נעשתה בעקבות המלצותיה של הוועדה למתן הלוואות מתואמות (וועדת גולדשמידט) בדוח הסופי מאפריל 2014.

### החברה נערכת ליישום ההוראות בכל החוזרים שלהלן באמצעות חברת פסגות, בחלקן מיידית, בחלקן עד 1 באוגוסט השנה, ובחלקן ב-1 בינואר 2016.

**חוזר גופים מוסדיים 2015-9-22, הלוואות ממונפות, מ-10/5/15**  
חוזר הקובע הוראות ייחודיות לעניין הלוואות ממונפות שהגדרתן היא: הלוואות מותאמות שנתן גוף מוסדי:

- לשם רכישת שליטה בתאגיד;
  - הלוואה שהבטוחה העיקרית כנגדה היא מניות שליטה בתאגיד;
  - לצורך תשלום דיווידנד.
- החוזר מטיל על החברה לקבוע מדיניות למתן הלוואות מסוגים אלה, ומחייב את וועדת ההשקעות לדון במדיניות לפחות אחת לשנה.

**תחילה ב-1/8/15**

**חוזר גופים מוסדיים 2015-9-20, תיקון החוזר המאוחד - פרק 4 ניהול נכסי השקעה בנושא הלוואות מותאמות, מ-10/5/15**  
החוזר קובע הוראות לעניין הנהגת מגבלות פנימיות על מתן אשראי ללוויים, ותוספת של נהלי חיתום ואנליזה להלוואות מותאמות. וכן, קביעת סוגי הבטוחות, אשר ייחשבו כ"בטוחה מספקת" בהעדר דירוג פנימי/חיצוני והקריטריונים הנדרשים, בהתבסס על סוג העסקאות, שיעור ה-LTV וסוג הלווה.

**תחילה ב-1/8/15**

**חוזר גופים מוסדיים 2015-9-21, תיקון החוזר המאוחד - פרק 4 ניהול נכסי השקעה הסדרי חוב, מ-10/5/15.**

התיקון קובע הוראות ייחודיות למתן הלוואה ללווה ספציפי, אשר הוא או בעל השליטה בתאגיד בו היו בקשיים ב-7 השנים שקדמו למתן ההלוואה. אין התיקון אוסר על הלוואה מסוג זה, אך מחייב את וועדת ההשקעות בשקילת הנושאים הרלבנטיים בעת מתן ההלוואה.

**בתוקף החל מ-1.1.2016.**

**חוזר גופים מוסדיים 2015-9-19, דיווח לממונה אודות הסדרי חוב בהם נטל חלק גוף מוסדי, מ-10/5/15**

על מנת לייעל את אמצעי הפיקוח הרגולטורי על אשראי הניתן על ידי גוף מוסדי, יידרש גוף המעורב בהסדר חוב לדווח לממונה על שוק ההון מדי רבעון על השתתפותו בהסדר. הדיווח יינתן על הסדר שבמסגרתו שונו תנאי החוב המקוריים של אגרת חוב סחירה או לא סחירה והלוואה מותאמת ספציפית. החוזר מפרט את פרטי הדיווח הנדרשים ואופן הגשת הדוח לממונה.

**החוזר יחול החל מהדיווח הנלווה לדיווחים הרבעוניים של רבעון 2 2015, החברה נערכה ליישום דיווח זה אשר יוגש לראשונה עד 30.8.2015 עבור הרבעון השני של 2015.**

**חוזר גופים מוסדיים 2015-9-23, תנאים להשתתפות בעסקת קונסורציום, מ-11/5/15**  
חוזר זה, מתקן את שער 5 חלק 2 פרק 4 לחוזר המאוחד הדרן בניהול נכסי השקעה. התיקון דן בכללים החלים על השתתפות גופים מוסדיים בעסקאות קונסורציום וסינדיקציה, תוך הפרדה בין קונסורציום ישראלי לבין קונסורציום זר.

**תחילה ב-1/8/15**

## חוזר גופים מוסדיים 2015-9-24, תיקון החוזר המאוחד בעניין החזקה מעל עשרים אחוזים באמצעי שליטה של תאגיד, מ-11/5/15

החוזר מפרט את התנאים בהם יהיו רשאים משקיע מוסדי או קבוצת משקיעים, להמשיך ולשלוט או להחזיק בשיעור מעל 20 אחוזים מאמצעי השליטה של תאגיד לווה במקרה בו מומשו בטוחות שהן אמצעי שליטה לחוב של התאגיד.  
**תחילה מיידית**

### 2. התפתחות הקופות

#### א. שווי נכסי הקופה

נכסי קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי הסתכמו ביום 30 ביוני 2015 בסך 6,606 מיליוני ש"ח. במחצית הראשונה של השנה גדלו נכסי הקופה ב- 44.3% (מרבית הגידול נובע כתוצאה מהעברתם של כ- 2 מיליארד ש"ח כספי פיצויים מקופת לאומי קופה מרכזית לפיצויים (2006) ראה הרחבה בסעיף ד' להלן) כ- 81% מנכסי הקופה בארץ וכ- 96% מנכסיה לתאריך זה הם נכסים סחירים ונזילים.

#### ב. הפקדות ומשיכות

בששת החודשים הראשונים של השנה הופקדו בקופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי כ- 2,055 מיליוני ש"ח (ראה סעיף ד' להלן) לעומת 76 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ונמשכו כ- 111 מיליוני ש"ח - כולל העברות לקופות אחרות לעומת 189 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### ג. תשואות הקופה

במחצית הראשונה של השנה הניבה קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 2.49%, לעומת תשואה נומינלית חיובית בשיעור 3.23% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של השנה הניבה קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי תשואה שלילית נומינלית בשיעור 1.35%, לעומת תשואה נומינלית חיובית בשיעור 0.98% ברבעון המקביל אשתקד. בכל שנת 2014 הניבה הקופה תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 5.14%.

#### ד. קליטת השלמת יתרת פיצויים מ"לאומי קופה מרכזית לפיצויים (2006)"

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2015, התקבלה הודעת לאומי קופה מרכזית לפיצויים (2006) על הכוונה להעביר למרכיב הפיצויים בחשבונות העמיתים הפעילים סכום מצטבר של כ-2 מיליארד ש"ח. סכום זה מהווה השלמה ליתרת חבות בנק לאומי לישראל בע"מ לפיצויים לעמיתים הפעילים ליום 31 בדצמבר 2014. ביום ה 21 ביוני 2015 בוצעה בפועל העברה בסך 1.98 מיליארד ש"ח מלאומי קופה מרכזית לפיצויים (2006). העברה זו בוצעה בעיקר כהעברת ניירות ערך בעין על פי חוזר האוצר בנושא זה. החברה פנתה וקיבלה אישור מהאוצר להמשיך ולתפעל את קופת הגמל במתכונת שתופעלה עד כה למרות העלייה מעל שווי 5 מיליארד ש"ח וזאת עד ליום ה 30 ביוני 2018.

### 3. ההתפתחויות הכלכליות

#### הכלכלה העולמית

בארה"ב, ככלל נמשכה מגמת השיפור האיטי בכלכלה. השיפור בשוק העבודה בא לידי ביטוי במספר המשרות שנוצרו ובירידה בשיעור האבטלה. במקביל, נרשמה חולשה מסוימת בקצב עליית השכר ובשיעור ההשתתפות בכח העבודה. האינדיקטורים מענפי השירותים המשיכו להיות גבוהים. מנגד, סקטור הייצור נותר חלש יחסית. אם כי נרשמה בו התאוששות קלה לקראת סוף הרבעון. חולשה נרשמה גם בנתוני הייצוא על רקע עוצמתו של הדולר ורפיון בביקושים החיצוניים. אמדן הצמיחה לרבעון הראשון של 2015 עודכן כלפי מטה ל- (-0.7%). העלאת ריבית בארה"ב צפויה להתרחש עוד השנה, ע"פ תחזיות הבנק המרכזי בארה"ב, אך תחזית הריבית לשנים 2015-2017 עודכנה כלפי מטה, כך שקצב העלאה החזוי הינו מתון (כרבע אחוז ברבעון).

באירופה, התמונה הכלכלית הכוללת העידה על המשך שיפור. במהלך הרבעון השני חלה הטבה בפעילות הן בענפי הייצור והן בענפי השירותים. מדד מנהלי הרכש צמח לרמתו הגבוהה ביותר מאז מאי 2011. המכירות הקמעונאיות, ופעילות האשראי למשקי הבית ולעסקים ממשיכים לגלות סימני שיפור. שוק העבודה משתפר, תיק הנכסים הפיננסי גדל, תנאי האשראי טובים יותר, ומדינות הפריפריה ממשיכות לשמור על מומנטום חיובי. התוצר ברבעון הראשון צמח ב- 0.4%, הרמה הגבוהה מאז 2011. עם זאת שונות נרשמה בין המדינות ואומדן הצמיחה בגרמניה אכזב ועמד על 0.3%. הבנק המרכזי הותיר את הריבית ללא שינוי תוך חזרה של אירו לקרן המטבע הבינלאומית שהיה אמור להיות משולם ב-30/06, לאחר שלא הושג סיכום בין יוון ובין נושיה בתקופה הנסקרת. מאז חתמה יוון על הסכם חדש מול בעלי החוב אשר אושר בפרלמנט.

בסין, הוריד הבנק המרכזי את הריבית על הלוואות ופיקדונות גם במאי וגם ביוני ב- 25 נ.ב. בכל פעם לרמות של 4.85% ו- 2% בהתאמה. כמו כן, הוריד הבנק את ריבית הרזרבה ב-1.5% לרמה של 18%.

### המשק הישראלי

במהלך הרבעון השני נרשם שיפור מסוים בכלכלת ישראל. נתוני המאקרו הצביעו על שיפור במצבו של הצרכן הישראלי, שהתבטא בגידול בייבוא מוצרי צריכה, עלייה במדדי הפדיון, וחוזקה יחסית של שוק העבודה (שכללה ירידה בשיעור האבטלה ל- 5.0% במאי לעומת 5.2% בסוף הרבעון הראשון). מנגד, נמשכה ההתמתנות בייצוא. הגרעון המסחרי במחצית הראשונה של 2015 הסתכם ב-2.2 מיליארד ₪ בממוצע לחודש, 26.8 מיליארד \$ במונחים שנתיים. על פי נתוני המגמה, בחודשים אפריל-יוני ירד יצוא הסחורות ב- 16.9% בחישוב שנתי.

בסוף חודש יוני עדכנה חטיבת המחקר בבנק ישראל את תחזית המאקרו ל- 2015 במסגרתה הונמכה תחזית הצמיחה הצפויה לשנת 2015 ב- 0.2% ל- 3.0%. העדכון כלפי מטה נבע מהפתעה השלילית ברכיבי ההשקעות והייצוא ברבעון הראשון. רכיב הצריכה הפרטית צמח בקצב גבוה ביחס לתחזיות המוקדמות ומיתן את הורדת התחזית. תחזית הצמיחה לשנת 2016 הועלתה ל- 3.7% לעומת 3.5% בתחזית הקודמת (מחודש מרץ 2015) עקב עדכון מעלה של תחזיות הצמיחה מצד מדינות ה-OECD (שצפוי להביא לעלייה בייצוא) והצפי לעלייה גבוהה יותר בהוצאה הציבורית.

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הראשון של השנה בשיעור מצטבר של 1.1% ובסוף הרבעון עמדה האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים ברמה של (-0.4%) לאחר שבסוף הרבעון הקודם עמדה האינפלציה ברמה של (-1.0%). מרבית העלייה במדד המחירים ברבעון השני של השנה נובעת מעליות מחירים כתוצאה מגורמים עונתיים. שיעור האינפלציה השנתית עדיין עומד ברמה נמוכה, אך עלה בהשוואה לקצב האינפלציה השלילי ששרר בישראל במהלך השנה האחרונה.

ברבעון השני הותיר ב"י את הריבית על כנה ברמה של 0.1%, הנמוכה ביותר בהיסטוריה. עפ"י תחזית מחלקת המחקר של ב"י צפויה הריבית המוניטארית לעמוד ברמה זהה בסוף השנה ובסוף 2016 לעלות ל- 1.25%. עפ"י ציפיות הריבית הנגזרות משוק המק"מ תיתכן הורדה של הריבית ל- 0% ברבעון הרביעי.

במחצית הראשונה של 2015, בה פעלה הממשלה ללא מסגרת תקציב מאושרת, עמד הגירעון התקציבי בסך 3.4 מיליארד ₪ לעומת גירעון בסך 4.7 מיליארד ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הגירעון המצטבר ב 12 החודשים האחרונים עמד בסוף הרבעון השני בשיעור של 2.6% מהתמ"ג, בדומה לרבעון הראשון.

**השינויים באפיקי ההשקעה העיקריים בשוק ההון**

להלן פירוט השינויים במדדים העיקריים בשוק ניירות הערך בתל אביב ברביע השני בשנים 2015 ו-2014 ובשנים 2014 ו-2013. כמו כן מוצגים השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר בתקופות אלו:

| <u>2015 Q2</u> | <u>2014 Q2</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |                              |
|----------------|----------------|-------------|-------------|------------------------------|
| %              | %              | %           | %           |                              |
| (3.22)         | 2.74           | 8.27        | 4.35        | מדד אג"ח ממשלתיות שקליות ר"ק |
| (4.87)         | 2.70           | 5.75        | 2.99        | מדד אג"ח ממשלתיות צמודות מדד |
| (3.64)         | 2.47           | 6.58        | 3.50        | מדד אג"ח ממשלתי כללי         |
| (2.04)         | 0.49           | 1.04        | 5.90        | מדד תל בונד 20               |
| (1.47)         | 0.09           | 0.62        | 6.89        | מדד תל בונד 40               |
| 1.42           | (0.99)         | 10.20       | 12.13       | מדד ת"א 25                   |
| 0.07           | (2.33)         | 6.73        | 15.12       | מדד ת"א 100                  |
| (1.58)         | (1.48)         | 11.52       | 15.31       | כל המניות וההמירים           |
| 1.1            | 0.5            | (0.2)       | 1.8         | מדד המחירים לצרכן (בתקופה)   |
| (5.53)         | (1.41)         | 12.04       | (7.02)      | שער חליפין יציג של הדולר     |

**שוק אגרות החוב**

ברבעון השני של שנת 2015 נרשמה מגמה שלילית באפיק הממשלתי, שבלטה בחלק הארוך של העקומים השקלי והצמוד. זאת, על רקע עליית תשואות חדה באגרות החוב הממשלתיות בארה"ב ובגרמניה. עוד השפיעה לקראת סיום הרבעון הודעת בנק ישראל ממנה עלה כי פחתו הסיכויים להורדת ריבית נוספת. בגרמניה, נרשמה כאמור עליית תשואות חדה באגרות החוב הממשלתיות בעיקר בחלקו הארוך של העקום, על רקע השיפור המתמשך בכלכלת אירופה מתחילת השנה ורמת התמחור הגבוהה בשוק האג"ח. נשיא הבנק המרכזי באירופה הנתונים הכלכליים היו כאמור מעורבים. בהחלטת הריבית רמז הפד כי התנאים הכלכליים הולכים ומבשילים לקראת העלאת ריבית, הצפויה במהלך שנת 2015, אך במקביל הוריד את תחזית הצמיחה לשנת 2015 ואת קצב העלאת הריבית החזוי לשנים הקרובות. על רקע האמור ובשל מגמת מסחר שלילית באגרות החוב בגרמניה כאמור לעיל נרשמה עלייה חדה בתשואות אגרות החוב של ממשלת ארה"ב בדגש על אגרות החוב הארוכות.

בישראל, נרשמה במהלך הרבעון השני אינפלציה של 1.1% (במצטבר). האינפלציה הנמדדת ל-12 החודשים האחרונים עלתה ועמדה בסוף הרבעון ברמה שלילית של -0.4%. ציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון עלו במעט. גם באפיק הקונצרני נרשמה מגמה שלילית, תוך התרחבות במרווחים בדגש על אגרות חוב בעלות מאפייני סיכון גבוהים.

**שוק המניות**

במהלך הרבעון השני של שנת 2015 נרשמה מגמה מעורבת במסחר בשוק המניות המקומי, בדומה למגמה בשוקי המניות באירופה וארה"ב. מדד התנודתיות, הנמדד עפ"י סטיות התקן הגלומות באופציות על מדד המעו"ף, עלה בתקופה בכ-15% ועמד בתום הרבעון ברמה של 15.5, לעומת 13 בתחילת הרבעון ולאחר שנסק במהלך התקופה למעל 17. התנודתיות נבעה מאי הוודאות שגברה בעולם על רקע משבר החובות של יוון, הערכות בדבר עיתוי וקצב העלאת הריבית המוניטארית בארה"ב, והתמתנות בקצב ההתאוששות בסין. בסיכום רשם מדד ת"א 25 עלייה מתונה של 1.42% ומדד ת"א 100 נותר כמעט ללא שינוי.

לחיוב בלט מדד ת"א נפט וגז שהוסיף כ-17.4% לערכו ברבעון השני של 2015. זאת, על רקע התקדמות בהסכם מתווה הבעלות במאגרי "תמר" ו"לויתן", והערכות כי אלו ייטיבו עם החברות. עוד בלט לחיוב מדד הבנקים

לשלילה בלטו מדד התקשורת, שרשם ירידה של כ-9.9% במהלך הרבעון על רקע המשך התחרות בענף הסלולר, ומדד נדל"ן 15 שירד בכ-8.1% במקביל לעליית התשואות באגרות החוב הארוכות. המחזור היומי הממוצע ברבעון השני (כולל תעודות סל ועסקאות מחוץ לבורסה) הסתכם בכ-1.1 מיליארד ₪ ירידה של כ-30% לעומת הרבעון הראשון.

### שוק המט"ח

לאחר שלושה רבעונים רצופים בהם חל תיסוף חד בדולר, ברבעון השני של שנת 2015, נחלש הדולר בעולם. האינדקס הדולרי (DXY) פוחת בכ-2.9% ביחס לסל המטבעות הכלולים בו (אירו, ין, ליש"ט, דולר קנדי, כתר שבדי ופרנק שוויצרי). לאחר תיסוף של יותר מ-20% באינדקס הדולרי (DXY) מאז יולי 2014. הנתונים הכלכליים שהתפרסמו בארה"ב ובאירופה הראו כי בעוד שבארה"ב הנתונים פחות טובים מהצפי, באירופה מזה תקופה ארוכה הפעילות הכלכלית בד"כ מפתיעה לחיוב. השקל רשם תיסוף של כ-5.2 מול הדולר, על אף התערבות בנק ישראל במסחר במט"ח. לחיוב השפיעה על השקל הותרת הריבית ללא שינוי (0.1%), הירידה בשיעור האבטלה כמו גם מסרים מבנק ישראל, מהם עולה כי פחת הסיכוי להרחבה מוניטארית נוספת על רקע השיפור שחל בחודשים האחרונים בסביבת האינפלציה, והצפי לחזרה הדרגתית אל תוך תחום היעד.

#### **4. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

דירקטוריון החברה בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הקופות. על בסיס הערכה זו הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הקופות הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקופות נדרשות לגלות בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### **5. בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2015 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקופות על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקופות על דיווח כספי.

#### **6. כללי**

לחברה אין הון עצמי, היא אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופות המנוהלות על ידה, והוצאותיה משולמות ע"י בנק לאומי לישראל בע"מ.

הדוח אושר בישיבת הדירקטוריון מיום 17 באוגוסט, 2015.

## הצהרה (certification)

אני, דוד גלייביץ, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי לאומי בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.15 (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 הרבעוניים 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; וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (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; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
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; וכך-
  - (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.

17 באוגוסט, 2015

דוד גלייביץ, מנכ"ל



## הצהרה (certification)

אני, רו"ח ערן מעין, מצהיר כי :

- 1) סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי לאומי בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.15 (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 הרבעוניים 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; וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (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; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
- 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; וכך-
  - (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.

17 באוגוסט, 2015

ערן מעין, מנהל הכספים



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

טלפון 8000

03 684

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609 פקס 8444 684 03

תל אביב 61006 אינטרנט [www.kpmg.co.il](http://www.kpmg.co.il)

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי בע"מ (להלן: החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2015. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

סומך חייקין  
רואי חשבון

17 באוגוסט, 2015

| 30 ביוני<br>2014 | 30 ביוני<br>2015 |
|------------------|------------------|
| (בלתי מבוקר)     | (בלתי מבוקר)     |
| אלפי ש"ח         | אלפי ש"ח         |
| -                | -                |
| -                | -                |

סך כל הנכסים

סך כל ההתחייבויות וההון

ע. מעין – מנהל הכספים

ד. גלייביץ - מנכ"ל

ח. אברהם - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 17 באוגוסט, 2015

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## **ביאורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)**

### **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 בחברה 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.

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2015, התקבלה הודעת לאומי קופה מרכזית לפיצויים (2006) על הכוונה להעביר למרכיב הפיצויים בחשבונות העמיתים הפעילים סכום מצטבר של כ-2 מיליארד ₪. סכום זה מהווה השלמה ליתרת חבות בנק לאומי לישראל בע"מ לפיצויים לעמיתים הפעילים ליום 31 בדצמבר 2014. ביום ה' 21 ביוני 2015 בוצעה בפועל העברה לקופה בסך 1.98 מיליארד ₪ מלאומי קופה מרכזית לפיצויים (2006). העברה זו בוצעה בעיקרה כהעברת ניירות ערך בעין על פי חוזר האוצר בנושא זה. החברה פנתה וקיבלה אישור מהאוצר להמשיך להיחשב כ"גוף מוסדי בעל היקף פעילות נמוך" כהגדרתו בתקנה 25 לתקנות על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 על אף שהיקף הנכסים המנוהלים על ידה, לאחר השלמת תהליך זה של העברת נכסים אליה, יעלה מעל 5 מיליארד ₪ וזאת עד ליום ה' 30 ביוני 2018.

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 הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה 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 באוגוסט 2015.

### **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.

## **באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.