

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרס 2015  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

|    |   |
|----|---|
| 2  | דוח דירקטוריון  |
| 6  | הצהרה   |
| 8  | דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים<br>תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 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 הראשון של שנת 2015

מרבית הפרסומים ברבעון הנוכחי היו טיוטות של חוזרים, והוראות סופיות לגבי: "הוצאות ישירות", "חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה" ותיקון תקנות דמי ניהול. לכל ההוראות הסופיות אין השפעה מהותית אם בכלל, על עסקי הקופה. בתחום "החוזר המאוחד" (המכונה גם "הקודקס") פרסם האוצר פרקים חדשים אשר בחלקם תקפים מ-1 באפריל השנה וחלקם יהיו תקפים במועדים מאוחרים יותר.

בנוסף, פרסם האוצר את רשימת החוזרים אשר שולבו בקודקס, במלואם או בחלקם, ורשימת החוזרים אשר בוטלו עם שילובם בקודקס. השינויים מן הדין הקיים, אשר משובצים בחוזר המאוחד, נלמדים מיד עם פרסומם, ונבדק הצורך בשינויים בנהלי העבודה ובהתנהלות הקופה.

**מכתב למנהלי הגופים המוסדיים בנושא היערכות ליישום תקנות תשלומים לקופות גמל (שה. 2015-1888)** מיום 8.2.15. במסגרת המכתב מתבקשת חברה מנהלת לדווח לממונה על יישום שורה של פעולות שנקבעו במכתב לצורך היערכות יישום התקנות האמורות. החברה דווחה לממונה על היישום הפעילות כנדרש ונערכת בתחום זה באמצעות לאומי שירותי שוק ההון.

**חוזר גופים מוסדיים 2015-9-9 דוח חודשי לגבי קופות גמל, קרנות פנסיה וחברות ביטוח – מיום 26.2.15.** החוזר מעדכן את מתכונת הדיווח החודשית של גופים מוסדיים לממונה על שוק ההון, לרבות התווספותם של מספר סעיפי דיווח בנושאים שונים וכן שונתה תדירות הדיווח הנוגעת לדמי הניהול. החברה נערכה בתחום זה באמצעות לאומי שירותי שוק ההון.

**הוראת השעה בנוגע למשיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל (שה. 2015-12276)** – ביום 29 במרץ 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון הוראת שעה בנוגע למשיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל (עד 7,000 ש"ח), אשר מבהירה כי לאור הוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, ובשל הבחירות לכנסת ותקופת המעבר, מוארכת ממילא בשלושה חודשים, קרי עד ליום 30.6.15, את האפשרות למשוך כספי תגמולים באופן חד פעמי ללא מיסוי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים. החברה נערכה בהתאם לנדרש.

## 2. התפתחות הקופות

### א. שווי נכסי הקופה

נכסי קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי הסתכמו ביום 31 במרס 2015 בסך 4,739 מיליוני ש"ח. בשלושת החודשים הראשונים של השנה גדלו נכסי הקופה ב- 3.5%. כ- 82% מנכסי הקופה בארץ וכ- 95% מנכסיה לתאריך זה הם נכסים סחירים ונוזילים.

### ב. הפקדות ומשיכות

בשלושת החודשים הראשונים של השנה הופקדו בקופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי כ- 36 מיליוני ש"ח לעומת 39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ונמשכו כ- 52 מיליוני ש"ח - כולל העברות לקופות אחרות לעומת 97 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### ג. תשואות הקופה

בשלושת החודשים הראשונים של השנה הניבה קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 3.89%, לעומת תשואה נומינלית חיובית בשיעור 2.25% בתקופה המקבילה אשתקד. בכל שנת 2014 הניבה הקופה תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 5.14%.

ד. 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. בעקבות העברה זו יעלו נכסי קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ על הסך של 5 מיליארד ₪. החברה נערכת על פי הנדרש לביצוע העברה הן באמצעות ועדת ההשקעות והן לצורך עמידה ברגולציה.

## ההתפתחויות הכלכליות

### הכלכלה העולמית

ברבעון ה-I של 2015, עדכנה קרן המטבע העולמית, ה-IMF, את תחזית הצמיחה העולמית לשנת 2015 כלפי מטה ל-3.5% לעומת התחזית הקודמת מאוקטובר 2014 לצמיחה של 3.8%. הבנק העולמי הנמיך אף הוא תחזיותיו לצמיחה גלובאלית ל-3%, לעומת תחזית קודמת מחודש יוני שעמדה על 3.4%.

- **בארה"ב**, השיפור המתמשך בכלכלה בכלל ובשוק העבודה בפרט (עליה בתוספת המשרות, בשכר ובשיעור ההשתתפות בשוק), הביאו לאיתות מצד הפד כי הריבית עשויה לעלות במחצית השנייה של 2015. במקביל, הפד עדכן כלפי מטה את תחזית הצמיחה, האינפלציה וקצב העלאת הריבית החזוי. עדכון התחזיות בוצע לנוכח התמתנות מסוימת שנרשמה בחודשים האחרונים בצמיחה, בעיקר כתוצאה מחולשה במכירות הקמעונאיות, בשוק הדיור ובנתוני הייצוא.
- **באירופה**, הבנק המרכזי באירופה הכריז על השקת תכנית הרחבה כמותית בהיקף גבוה מההערכות המוקדמות. זאת, על רקע שיעור אינפלציה נמוך מאוד (0.1% במרץ), רמת צמיחה אפסית ורמת אבטלה גבוהה בשיעור של 11.6%. היקף התוכנית יסתכם בכ-1.1 טריליון אירו עד לספטמבר 2016. נתוני המאקרו שהתפרסמו במהלך הרבעון מצביעים על מגמת התאוששות קלה. בין הנתונים החיוביים ניתן למנות התייצבות (ואף שיפור קל) בשיעור האבטלה, שיפור בביטחון הצרכנים, עלייה במחירי הנדל"ן ועליה במכירות הקמעונאיות. החששות העיקריים בנוגע ליבשת מגיעים מההתפתחויות ביוון.
- **ביפן**, הבנק המרכזי הותיר את תכנית התמריצים ללא שינוי והמשיך להזרים לשווקים נזילות בהיקף של 80 טריליון יין בחודש, בעיקר ע"י רכישת אג"ח ממשלתי. הנתונים הכלכליים מצביעים על התאוששות קלה. הייצוא עלה ברבעון הרביעי של 2014 מעל הצפי.

### המשק הישראלי

בסוף חודש מרץ פורסמה תחזית הצמיחה העדכנית של חטיבת המחקר בבנק ישראל. במסגרת עדכון התחזיות הותירה חטיבת המחקר את הצמיחה הצפויה בשנת 2015 על 3.2% והעלתה את התחזית לשנת 2016 ל-3.5% לעומת 3% בתחזית הקודמת (מסוף שנת 2014) עקב הצפי לגידול בהשקעה בנכסים קבועים, התרחבות ההשקעה בבנייה למגורים וגידול ביצוא.

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון הראשון של השנה בשיעור מצטבר של (-1.3%) לאחר שבשנת 2014 עמדה האינפלציה ברמה שלילית של (-0.2%). הירידה באינפלציה נובעת גם מגורמים נקודתיים, ביניהם ירידה במחיר המים והחשמל והמשך ירידת מחירי הדלקים.

סביבת האינפלציה השלילית, חוזקו של המטבע המקומי וחולשת הפעילות הכלכלית מעבר לים הביאו את ב"י להוריד את הריבית המוניטארית בחודש פברואר ב-15 נ.ב. וזו עמדה בתום הרבעון על 0.1%, שיעור הריבית הנמוך ביותר אי פעם. על פי הערכות חטיבת המחקר של בנק ישראל, צפויה הריבית להיוותר ברמה זו עד סוף

**דוח דירקטוריון ליום 31 במרס 2015**

ברבעון הראשון נרשמה עלייה של 12.4% בייבוא סחורות וגידול של 6.5% בייצוא סחורות. בולטת המשך עלייה בייצוא בתחום הטכנולוגיה העילית והמסורתית. הגרעון המסחרי ברבעון הראשון של 2015 הסתכם מהתאוששות 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. בנוסף, שיפור נרשם בשוק העבודה ושיעור האבטלה ירד בפברואר ל- 5.3% (לעומת 5.6% בינואר 2015 ו- 5.9% במוצע בשנת 2014).

של הממשלה, נמוך לעומת אשתקד (כ- 2.8 מיליארד ₪). הגרעון המצטבר ב- 12 החודשים שהסתיימו בפברואר עמד מנתוני האוצר עולה כי בחודשיים הראשונים של 2015 נרשם עודף של כ- 1.8 מיליארד ₪ בפעילות התקציבית על כ- 2.8% מהתמ"ג, בטווח היעד.

**השינויים באפיקי ההשקעה העיקריים בשוק ההון**

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

|                              | <u>2015 Q1</u> | <u>2014 Q1</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |                              |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|------------------------------|
|                              | %              | %              | %           | %           |                              |
| מדד אג"ח ממשלתיות שקליות     | 4.16           | 2.19           | 8.27        | 4.35        | מדד אג"ח ממשלתיות שקליות     |
| מדד אג"ח ממשלתיות צמודות מדד | 5.14           | 2.01           | 5.75        | 2.99        | מדד אג"ח ממשלתיות צמודות מדד |
| מדד אג"ח ממשלתי כללי         | 4.23           | 1.96           | 6.58        | 3.50        | מדד אג"ח ממשלתי כללי         |
| מדד תל בונד 20               | 1.65           | 2.00           | 1.04        | 5.90        | מדד תל בונד 20               |
| מדד תל בונד 40               | 1.56           | 1.74           | 0.62        | 6.89        | מדד תל בונד 40               |
| מדד ת"א 25                   | 10.97          | 5.48           | 10.20       | 12.13       | מדד ת"א 25                   |
| מדד ת"א 100                  | 9.96           | 6.22           | 6.73        | 15.12       | מדד ת"א 100                  |
| כל המניות וההמירים           | 10.43          | 9.03           | 11.52       | 15.31       | כל המניות וההמירים           |
| מדד המחירים לצרכן (בתקופה)   | (1.3)          | (0.5)          | (0.2)       | 1.8         | מדד המחירים לצרכן (בתקופה)   |
| שער חליפין יציג של הדולר     | 2.34           | 0.46           | 12.04       | (7.02)      | שער חליפין יציג של הדולר     |

**שוק אגרות החוב**

ברבעון הראשון של שנת 2015 נרשמה מגמה חיובית באפיק הממשלתי המקומי, שבלטה בחלק הארוך של העקום השקלי. זאת, על רקע הורדת ריבית מצד בנק ישראל לרמת שפל של 0.1% בלבד ומגמת המסחר החיובית באגרות החוב הממשלתיות בארה"ב ובגרמניה. כמו כן, השפיעו מספר רב של הרחבות מוניטאריות שנקטו על ידי בנקים מרכזיים רבים בעולם. בארה"ב, נרשמה ירידה בתשואות אגרות החוב של ממשלת ארה"ב לכל אורך העקום. באירופה, אגרות החוב הממשלתיות נסחרו בעליות שערים תוך קביעת רמות שפל חדשות בתשואות העקומים הממשלתיים המרכזיים. זאת, בעיקר על רקע הציפייה לתכנית ההרחבה הכמותית, שיצאה לפועל במהלך חודש מרץ.

בישראל, נרשמה במהלך הרבעון הראשון אינפלציה שלילית (במצטבר), כאמור. האינפלציה הנמדדת ל- 12 החודשים האחרונים המשיכה לרדת ועמדה בסוף הרבעון ברמה שלילית של 1%- . ציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון ירדו במחצית הראשונה של הרבעון. אולם, במחצית השנייה התהפכה המגמה ונרשמה בהן עליה, בעיקר בטווחים הבינוניים והארוך. זאת, על רקע יציאת מדדים שליליים מהתקופה הנמדדת, היחלשות השקל אל מול הדולר וצפי לשיפור בצמיחה. גם באפיק הקונצרני בישראל נרשמה מגמה חיובית, אך מתונה יותר ביחס לאפיק הממשלתי, בין השאר בהשפעת הורדת הריבית לרמת שפל, כאמור לעיל, שהביאה ליציאה של כספים מקרנות כספיות לטובת הגדלת חשיפה של הציבור לקרנות אג"ח כללי. בשוק הראשוני, נמשך קצב הגיוסים הגבוה שעמד על למעלה מ- 16 מיליארד ₪, בעיקר בהשפעת גיוסים גדולים שבוצעו ע"י חלק מהבנקים.

### שוק המניות

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 התאפיין המסחר בשוקי המניות המקומי במגמה חיובית. עליות השערים נתמכו בהורדת הריבית בחודש פברואר, המשך היחלשות המטבע המקומי ותנועות הון נכנסות של משקיעים זרים לשוק המניות. מדדי ת"א 25 ו- ת"א 100 רשמו עליות של כ- 11% וכ- 10% בהתאמה ברבעון ורשמו ב- 31 וב- 22 במרץ, בהתאמה, רמות שיא של כל הזמנים.

מדד ת"א נדל"ן רשם את העלייה החדה ביותר ברבעון הראשון של 2015 והוסיף כ- 18.8% לערכו. זאת, על רקע סביבת הריבית הנמוכה שהעלתה את אטרקטיביות ההשקעה מניות הענף הנדל"ן כתוצאה מירידה בהוצאות המימון של חברות הענף, המאופיינות במינוף גבוה, לצד צפי לשערוך נכסיהן כלפי מעלה.

עוד בלטו לחיוב מדד ת"א בלוטק ות"א טכנולוגיה שעלו בכ- 17.4% וכ- 14% בהתאמה. זאת, בתמיכת העובדה שמרבית הכנסות חברות אלו הינן במטבע זר ובדולר ארה"ב בפרט.

לשליה בלטו מדד התקשורת, שרשם ירידה של 3.8% במהלך הרבעון על רקע המשך התגברות התחרות בענף הסלולר, ומדד ת"א נפט וגז שעלה בסיכום הרבעון בכ- 1.5% בלבד על רקע אי וודאות שאפפה את החברות המרכזיות בענף, בעיקר בשל גורמים רגולטוריים.

המחזור היומי הממוצע ברבעון הראשון של 2015 (כולל תעודות סל ועסקאות מחוץ לבורסה) הסתכם בכ- 1.5 מיליארד ₪ והיה גבוה בכ- 20% מהמחזור הממוצע בשנת 2014. בשוק הראשוני גוייסו בשוק המניות כ- 1.9 מיליארד ₪ ברבעון, כמיליארד ₪ מתוך סכום זה ע"י חברות בתחום הנדל"ן.

### שוק המט"ח

ברבעון הראשון של שנת 2015, המשיך הדולר להתחזק בעולם. האינדקס הדולרי (DXY) התחזק בכ- 9% ביחס לסל המטבעות הכלולים בו (אירו, ין, ליש"ט, דולר קנדי, כתר שבדי ופרנק שוויצרי). נוצר מצב בו מדינות רבות מתאמצות להחליש את המטבע שלהן (ריאלית) באופן חד במגוון כלים (כגון הורדת ריבית, רכישת מט"ח, רכישת אג"ח ומניות על ידי הבנק המרכזי, וכולי), כאשר המכנה המשותף לכלים האלו הוא הגדלת היצע הכסף במטבע מקומי. לעומת זאת, בארה"ב התגברות ההערכות להעלאת ריבית תמכה בדולר. סיבות נוספות להתחזקות הדולר היו פרסום נתוני מאקרו חיוביים בארה"ב והערכות כי הירידה החדה במחירי הנפט תתרום להאצת הפעילות הכלכלית. השקל רשם פחות של כ- 2% מול הדולר, על אף היקף ההשקעות הישירות הגבוה ע"י זרים לצד והירידה בגירעון בחשבון השוטף של מאזן התשלומים. זאת בשל התערבות בנק ישראל באופן פעיל במסחר במט"ח, והורדת הריבית המוניטארית לרמה של 0.1%.

#### **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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### **5. בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 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 מעמיתיה הקופות המנוהלות על ידה, והוצאותיה משולמות ע"י בנק לאומי לישראל בע"מ.

הדוח אושר בישיבת הדירקטוריון מיום 13, במאי 2015.

---

ע. מעין – מנהל הכספים

---

ד.גליביץ - מנכ"ל

---

ח. אברהם - יו"ר הדירקטוריון

## 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 31.3.15 (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.

13, במאי, 2015

דוד גלייביץ, מנכ"ל



## הצהרה (certification)

אני, רו"ח ערן מעין, מצהיר כי :

6. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי לאומי בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.15 (להלן: "הדוח").

7. 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.

8. 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.

9. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-

(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; וכך-

(ח) 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-

10. 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; וכך-

(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.

13 במאי, 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 31 במרס 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 וחיסכון 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

13 במאי, 2015

| 31 במרס<br>2014 | 31 במרס<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: 13 במאי, 2015

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

## **ביאורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 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 מפעילות 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.

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2015, התקבלה הודעת לאומי קופה מרכזית לפיצויים בע"מ (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. בעקבות העברה זו יעלו נכסי קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ על הסך של 5 מיליארד ₪. החברה נערכת על פי הדרוש לביצוע העברה הן באמצעות ועדת ההשקעות והן לצורך עמידה ברגולציה.

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.

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

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