

**החברה לניהול קופות
התגמולים והפיצויים
של עובדי בנק לאומי
ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2011
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח דירקטוריון

11

הצהרה

12

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקרים):

13

תמצית דוח על מצב הכספי ביניים

14

באורים לדוחות הכספיים ביניים

1. חקיקה, תקינה וחוזרי אוצר החלים על תחומי הפעילות של החברה אשר התפרסמו במשך הרבעון השלישי של שנת 2011

חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה) תשע"א – 2011 פורסם ברשומות ב-17 באוגוסט 2011

תחולת הוראות חוק הביטוח וחוק הגמל לגבי עיצומים כספיים – שנה מיום הפרסום.
חוק זה חל על תאגידים ויחידים אשר מבצעים הפרות של שלושה חוקים אשר תוקנו בחוק זה:
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א – 1981 (חוק הביטוח)
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 (חוק הגמל)
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ ושיווק ומערכת וסליקה פנסיוניים) התשס"ה – 2005 (חוק ייעוץ ושיווק)
בחוקים הללו קיימת סמכות למפקח על שוק ההון להטיל עיצומים כספיים על מבטח ועל חברה מנהלת ועל חברה אשר אינה חברה מנהלת, וחוק זה נועד לבצע תיקונים בסמכויות אלה.
להדגשה, אין חוק זה קובע סמכות חדשה. סמכות זו כבר קיימת, וחוק זה רק מרחיב אותה ומבצע בה שינויים על ידי תיקונים של החוקים הנזכרים. סעיף 1 לחוק מתקן את חוק הביטוח לגבי מבטחים, סעיף 2 לחוק מתקן את חוק הגמל לגבי חברות מנהלות וסעיף 3 מתקן את חוק ייעוץ ושיווק.

סמכויות: נוספו לממונה סמכויות פיקוח וביורור מנהלי אשר זהות לסמכויות שהוענקו לו לגבי מבטחים, והן כוללות בין השאר סמכות למנות "מוסמכי פיקוח", סמכות כניסה למקום אשר אינו משמש למגורים בלבד וסמכויות ביורור מנהלי (סמכות לפנות לבית משפט לקבלת צו להציג חפץ או מסמך).

סכומי העיצומים הכספיים: הוגדלו סכומי העיצום הכספי שרשאי הממונה להטיל על מפריס, לשם הפיכתו של העיצום הכספי למכשיר הרתעה אפקטיבי. וכן, גובה העיצום הכספי יהיה נגזרת של חומרת ההפרה והמפר. לעניין חברה מנהלת יהיה גובה העיצום הכספי תלוי גם בגודלה של החברה המנהלת, אשר ייקבע בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהולה.

חזקת הפרה לגבי מנהל כללי: בתיקון חוק הגמל נקבע כי יחולו על חברות מנהלות מספר סעיפים המצויים בחוק הביטוח המתוקן וביניהם: סעיף 92(ג) כפי שתוקן בחוק הגברת האכיפה:

- "(א) המנהל הכללי של תאגיד ושותף, למעט שותף מוגבל, חייבים לפקח ולנקוט את כל האמצעים הסבירים נסיבות העניין למניעת ביצוע הפרה בידי התאגיד או השותפות, לפי העניין, או בידי עובד מעובדיהם.
(ב) בוצעה הפרה, חזקה היא כי המנהל הכללי בתאגיד או שותף למעט שותף מוגבל בשותפות לפי העניין, הפר את חובתו לפי סעיף קטן (א) ואפשר להטיל עליו עיצום כספי בסכום של מחצית מסכום העיצום הכספי שהיה אפשר להטיל עליו אילו הוא היה המפר, אלא אם כן הוכיח שמילא את חובתו לפי סעיף קטן (א).
(ג) קבע התאגיד נהלים מספקים למניעת הפרה כאמור בסעיף קטן (ב) מינה אחראי מטעמו לפיקוח על קיומם, וכן נקט אמצעים סבירים לתיקון הפרה ולמניעת הישנותה, חזקה כי המנהל הכללי או השותף, לפי העניין, קיים את חובתו כאמור בסעיף קטן (א)."

(ד) בסעיף זה "שותפות" ו"שותף מוגבל" – כהגדרתם בפקודת השותפויות (נוסח חדש)
אכיפה פנימית: המסקנה המתבקשת מהוראות סעיף 92(ג) היא כי על חברה מנהלת להקים מערכת אכיפה פנימית למניעת הפרות, ועליה למנות אחראי לפיקוח על קיומם.

חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים חוזר גופים מוסדיים 7-9-2011 מ-8 באוגוסט 2011

מטרת החוזר היא להבטיח שירות איכותי ללקוח, לרבות בזמנים בהם חלה עליה יוצאת דופן בכמות הפניות אל גוף מוסדי. החוזר לא חל על קופת גמל מרכזית לפיצויים אשר העמית היחיד בה הוא הבנק, כמשמעה בסעיף 147(1) לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א.

תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2013 אך מספר סעיפים חלים מיד, וההוראות האמורות בהם יושלמו עד ליום 30 ביוני 2012. ההוראות הללו בתמצית:

1. ממונה שירות לקוחות

(א) גוף מוסדי ימנה ממונה שירות לקוחות שיהיה במעמד של עובד בכיר, אשר ידווח למנהל הכללי של הגוף המוסדי. גוף מוסדי רשאי למנות יותר מממונה שירות לקוחות אחד. תפקידי ממונה שירות לקוחות יהיו לכל הפחות אלו:

- להגיש להנהלת הגוף המוסדי מיפוי של מערך השירות הקיים לפני יישום הוראות חוזר זה;
- להגיש להנהלת הגוף המוסדי סקר פערים בין רמת השירות הניתנת ללקוחות ובין רמת השירות שנקבעה במדיניות הדירקטוריון למתן שירות, ותכנית עבודה לצמצום הפערים שיימצאו, אחת לשנתיים.

2. דירקטוריון

תפקידי דירקטוריון גוף מוסדי בנוגע לשירות לקוחות יהיו לפחות אלה:

- לאשר את אופן מינוי ממונה שירות לקוחות, סמכויותיו, תפקידיו, תחומי האחריות שלו ומערך הכפופים אליו, ככל שישנם;
- לדון בהיערכות הגוף המוסדי ליישום חוזר זה;
- לקבוע את מדיניות הגוף המוסדי למתן שירות ולהנגשתו בהתאם להוראות חוזר זה;
- לאשר את תכנית העבודה שתוגש על ידי הנהלת הגוף המוסדי;

5) לוודא ביצועו של סקר פערים כאמור לעיל.

הארכת ההתקשרות עם מרווח הוגן – שה 2011-35664, מ-14 בספטמבר 2011

ביום 6.9.2011 התקבל פסק הדין של בית המשפט העליון אשר הורה על ביטול המכרז פומבי להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים אשר התקיים ב-2009. השירותים אשר מסופקים על ידי החברה שזכתה במכרז – חברת מרווח הוגן בע"מ - הינם שירותים המשמשים לחישוב שווי הוגן של נכסי חוב לא סחירים, חישוב אשר נדרש מידי יום ביומו. עם ביטול המכרז, נותר, לכאורה, נושא השערוך של הנכסים הלא סחירים ללא פיתרון, מאחר ואין חברה מצטטת אשר זכתה כדן במכרז "כשר". על מנת למנוע זעזוע נוסף בחישוב השווי ההוגן אשר משפיע על זקיפת התשואה לעמיתים, החליטה ועדת המכרזים של משרד האוצר כי חברת מרווח הוגן בע"מ תמשיך לספק שירותי מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים, וזאת עד ליום 1.6.2012 או עד לתחילת מתן השירותים על ידי הזוכה במכרז החדש שיפורסם, לפי המוקדם מביניהם.

טיטות

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים), התשע"א-2011 - טיוטא שנייה

חוזר גופים מוסדיים 2011-25 כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים – 13 באפריל 2011 - טיוטא שנייה
באפריל השנה פורסמו טיוטות ראשונות של התקנות ושל החוזר, וטיטות אלה מכילות מספר שינויים לעומת הטיטות הקודמות אשר בוצעו בעקבות תגובותיהן של החברות המנהלות והמבטחים. להלן דברי ההסבר אשר פורסמו על ידי האוצר בד בבד עם פרסום הטיטות:

כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים מעוגנים כיום בשתי הוראות דין שונות: לקרנות פנסיה ולקופות גמל בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשס"ד-1964 (להלן - **תקנות מס הכנסה**) ולמבטחים בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001 (להלן - **תקנות ביטוח**). קביעת כללי השקעה לגופים מוסדיים בהוראות דין שונות יצרה לאורך השנים פערים בין כללי השקעה שחלים על קופות גמל ועל קרנות פנסיה לבין אלו החלים על התחייבויות תלויות תשואה של מבטחים (להלן - **כספי פוליסות שמשותפות ברווחים**). היות שמוצרי החיסכון הפנסיוני - קרנות פנסיה, קופות גמל ופוליסות שמשותפות ברווחים - הינם במידה רבה מוצרים תחליפיים, יש להחיל עליהם, ככל שניתן, כללי השקעה אחידים, אשר יאפשרו תחרות הוגנת ביניהם. לפיכך, בוטלו בטיטות התקנות הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל ועל קרנות פנסיה לבין אלו החלים על כספי פוליסות שמשותפות ברווחים, וכן שונו חלק מכללי השקעה הקיימים, כדי להתאימם לדרכי פעילות שוק ההון בכלל ודרך פעילות המשקיעים המוסדיים בפרט. בתקנות מוצע להסיר מספר מגבלות כמותיות הקיימות כיום ולהגביר את מעורבות ועדות השקעה בגופים מוסדיים ככלל ומעורבות נציגים חיצוניים בהן בפרט. כמו כן, כדי להגביר את גמישות פעילות גופים מוסדיים, בהתאמה למצבי שוק משתנים, מוצע להעביר חלק מההוראות שהיו קבועות בתקנות מס הכנסה ובתקנות הביטוח להוראות ממונה. בנוסף, התקנות מתייחסות למגבלות שיחולו על עסקאות בין גופים מוסדיים לבין תאגידים הקשורים אליהם, בשל השינוי שחל במבנה הבעלות של גופים מוסדיים ובשל הפיכתם של הגופים לתאגידים פיננסיים בעלי מגוון רחב של פעילויות.

הממונה פעל על פי הסמכות אשר הוקנתה לו, וטיטות החוזר מסדירה מחדש את הנושאים הבאים:

- א. חריגה משיעורי השקעה;
- ב. מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי;
- ג. השקעה בשותפות;
- ד. השקעה בזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות;
- ה. מתן הלוואות;
- ו. עסקה עם צד קשור ובאמצעותו;

ניתן לסכם את ההשלכות של מערכת ההוראות המוצעות על חברות המנהלות קופות גמל, כדלקמן:

מגבלות על השקעות כשיעור מנכסי הקופה. מטרתן של הוראות אלה היא פיזור תיק ההשקעות, וההסדר המוצע יביא להחמרה כללית על ידי הנמכתה של התקרה המותרת בהוראות רבות. לדוגמא: השקעה בתאגיד: מוצע להגביל ב-5% מנכסי הקופה – ללא קשר לדירוג, בעוד כיום ניתן להשקיע עד 10% על פי הדירוג. בטיטא השנייה של התקנות נקבעו חריגים למגבלה זו.

מגבלות על השקעות כשיעור מיעד ההשקעה. מטרת הוראות אלו היא מניעת שליטה בתאגידים על ידי גופים מוסדיים, וההסדר המוצע יביא להקלה רבה בתחום זה.

לדוגמא: הגבלה של 20% מאמצעי השליטה, מגבלה זהה לקופה ולקבוצה, בעוד כיום המגבלה לקופה היא 10%.

מגבלות על השקעות בצדדים קשורים. מטרת מגבלות אלה היא למנוע ניגודי עניינים, ובמערכת המוצעת הקלות רבות.

קשיים ביישום

גם לאחר השינויים אשר נעשו בטיטות שניות אלה, קיימות מספר הוראות אשר קשות מאוד לביצוע, ואחרות אשר בלתי אפשרי ליישמן. הדוגמא הבולטת היא הגדרת לווים כחלק מ-"קבוצת תאגידים".

"לווים שמתקיים בהם אחד מאלה:

(א) אחד מהם לפחות ערב לחלק מהותי מחבות הלווה האחר או ערב ערבות בלתי מוגבלת בסכום להבטחת חבות מהותית של הלווה האחר;

(ב) חבות כל אחד מהם למשקיע מוסדי עולה על 4 אחוזים משוויים המשוער של נכסי המשקיע המוסדי, ולגבי מבטח..."

פסקה (א) אינה בת ביצוע שכן לא קיים מאגר ציבורי זמין למשיכת מידע מסוג זה.

נשלחו לאוצר מכתבים בשם החברה המנהלת, ובהם פורטו הקשיים האובייקטיביים ביישומן של מספר הוראות המצויות בטיטות אלה.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשע"א-2011 טיוטא חוזר הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות – טיוטא - חוזר גופים מוסדיים 39-2011 מ-11 באוגוסט 2011

התיקון מגדיר את תעודות הסל – רק לעניין ניכוי ההוצאות – בדומה לקרן נאמנות, ומתיר לנכות את דמי הניהול על התעודות רק בתנאים הבאים:

1. 75 אחוזים לפחות מנכסי התעודה מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

2. מנפיק התעודה אינו צד קשור.

גישה זו לתעודות סל היא מהפיכה בהגדרת התעודה, מתעודות התחייבות הכלולות בהגדרת איגרת חוב, לראייתן כקרן נאמנות! זאת בניגוד לאשר מקובל ומאושר על ידי האוצר מזה שנים.

בעקבות שאלות של גופים מוסדיים אשר התעוררו עם התגברות ההנפקות של תעודות סל, נקבע בחוזר גופים מוסדיים 9-1-2006 מ-12 בפברואר 2006, כדלקמן, לגבי קופות גמל:

"1. כל התנאים והמגבלות שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללם לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, לעניין השקעה של קופת גמל, לרבות קופת גמל לקצבה, באגרות חוב סחירות, יחולו גם לעניין השקעה של קופת גמל כאמור בתעודות סל" לאור החוזר משנת 2006, נבחנה ההשקעה בתעודות סל בבורסה בתל אביב כהשקעה באיגרת חוב סחירה על פי המגבלות הקבועות בתקנות (תקנה 241), ולא כרכישת יחידה בקרן נאמנות, וכל האחזקות של מיליארדי ש"ח בתעודות סל נבחנות באופן שוטף על פי גישה זו.

אם נתקבל הטיטא ללא שינוי, תהיה לכך השפעה הרסנית על שוק תעודות הסל המשקיעות בישראל. קופות גמל תיאלצנה לבחור בין השקעה ישירה בנכסים בהן משקיעות התעודות, לבין השקעה בתעודות סל ובד בבד להחזיר לעמיתיהן הקופות את דמי הניהול אשר גובה מנפיק התעודה. אמנם דמי הניהול על תעודות הסל הם נמוכים, אך מכיוון שביצוע החוזר יחול על חשבון החברה המנהלת, ומכיוון שקיימים קשיים תפעוליים בביצוע החוזרים, עלולות החברות המנהלות לחדול מלרכוש תעודות סל.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"א-2011 - טיוטא שלישית

הטיטא עוסקת בנושאים הבאים:

- הון מזערי של חברה המנהלת קופת גמל.

- שיפוי נושאי משרה בחברה המנהלת קופות מפעליות בלבד.

הון מזערי של חברה המנהלת קופת גמל: בטיטות התקנות הדנה בכך הוחרגו מחובת ההון המזערי חברות המנהלות קופות ענפיות בלבד (כך הדין גם היום), וחברות המנהלות קופות מרכזיות לפיצויים אשר בכל קופה עמית אחד שהוא בנק. לפיכך, על פי הטיטא, אין חובת הון עצמי מזערי מוטלת על חברות הניהול הפנימיות.

שיפוי נושאי משרה בחברה המנהלת קופות מפעליות בלבד: עבור חברה המנהלת רק קופות גמל ענפיות, נוסח התקנות הקיימות עלול ליצור פרשנות המאפשרת שיפוי ללא הגבלת סכום, כיוון שהמגבלה על סכום השיפוי נגזרת מדרישת ההון העצמי המזערי החלה על חברה מנהלת, שאינה חלה על חברה המנהלת רק קופות גמל ענפיות.

לאור העובדה כי לחברות המנהלות רק קופות גמל ענפיות אין חובה לקיום הון עצמי, שיפוי נושא משרה כאמור ימומן על ידי דמי הניהול הנגבים מהעמיתים על פי הוצאות בפועל. לפיכך, עלול להיווצר מצב בו השיפוי יהיה בסכום בלתי סביר, העולה אף על הסכום המותר לשיפוי בחברות המנהלות קופות גמל שאינן ענפיות, אשר יגרום לפגיעה בעמיתים. כדי למנוע פגיעה זו, מוצע להחריג מהאמור בתקנה חברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד ולייחד תקנת משנה נפרדת (תקנת משנה (ג) להלן) שנועדה לקבוע את המסגרת לשיפוי נושאי משרה בחברה המנהלת רק קופות גמל ענפיות באופן שיימנע פגיעה בעמיתים.

הנוסח המוצע לתקנת משנה (ג) יאפשר לשפות נושאי משרה גם בחברות מנהלות של קופות גמל ענפיות באופן שימנע פגיעה בעמיתים. לפי המוצע, חברה המנהלת רק קופות גמל ענפיות תהיה רשאית לשפות נושא משרה בסכום שלא יעלה על 1 מיליון ש"ח.

ניתן לשפות ביותר מ-1 מיליון ש"ח רק אם לחברה יש הון עצמי, ולאחר התשלום לא ירד ההון העצמי מההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות רגילות.

טיוטת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, חברות מנהלות, סוכנים וועצים, למניעת הלבנת הון ומימון טרור) התשע"א – 2011 - טיוטא

טיוטת צו זו מאחדת ומשלבת תחת מסגרת אחת הנוגעת ל"גופים מוסדיים", את הוראות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב-2001 ואת הוראות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל), התשס"ב-2001. טיוטת הצו המאוחד הותאמה לשינויי חקיקה ולתיקונים שבוצעו בצווים החלים על גופים פיננסיים אחרים. ההוראה המרכזית בצו זה:

"לא יתקשר גוף מוסדי בחוזה ביטוח חיים ולא יפתח חשבון קופת גמל, בלא שביצע לגבי מי שמבקש להיות העמית או המבוטח הליך של הכרת הלקוח, לפי מידת הסיכון שלו להלבנת הון ומימון טרור; לעניין זה, "הליך של הכרת הלקוח" - בין היתר, בירור מקור הכספים שאמורים להיות מופקדים בחשבון או בחוזה, עיסוקו, מטרת כריתת החוזה או פתיחת החשבון והפעילות המתוכננת בו; לגבי תושב חוץ - גם בירור זיקתו לישראל ואם הוא איש ציבור זר; לגבי מי שהוא בעל עסק - גם סוג עסקו; גוף מוסדי יערוך רישומים של פרטים אלה."

אין להוראות הצו כל רלבנטיות לחברות המנהלות הפנימיות.

הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון) התשע"א-2011

בעשורים האחרונים התפתח שוק קופות הגמל וחלה עלייה בכמות המשאבים, הידע והניסיון שבידי חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה.

לנוכח ההתפתחות האמורה ובשים לב למשמעות שינוי תקנון קופת גמל, נוצר צורך להתאים את אופן הפיקוח על הגופים המוסדיים. גישת פיקוח מתאימה יותר למבנה השוק המודרני היא כזו שתאפשר לגופים מוסדיים מרחב פעולה לשינוי תקנוני קופת הגמל לאור עקרונות, קווים מנחים, הוראות ותנאים שאותם יכתוב הממונה על שוק ההון, ותאפשר להם במקרים המתאימים להתחיל לפעול לאחר מתן הודעה לממונה ללא צורך בקבלת אישורו מראש ובכתב. גישת פיקוח זו תאפשר התפתחות מהירה של שוק החיסכון הפנסיוני, כך שיתאימו לצרכים המשתנים של העמיתים ולהתפתחויות עתידיות בשווקים.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) התשע"א-

2011 - טיוטה

חוזר רגישות כיסויים ביטוחיים באמצעות חברה מנהלת של קופת גמל חוזר 33-2011, 21 באוגוסט 2011

כפי המוסבר בחוזר, לאחר תיקון מס' 3 לחוק, משמש החיסכון בשלושת מוצרי החיסכון הפנסיוני לאותה מטרה, דהיינו, קבלת קצבה לאחר פרישה. עם זאת, מוצרי החיסכון האמורים נבדלים האחד ממשנהו בכיסוי הביטוחי שניתן לרכוש במסגרתם.

כדי להגביר את התחרות בחיסכון הפנסיוני, מוצע בטיטות אלה לאפשר לחברות מנהלות של קופות גמל להציע לעמיתים כיסוי ביטוחי דומה לזה המוצע לעמיתים בחברות ביטוח. קופות הגמל יוכלו למכור ביטוח חיים וביטוח נכות, בתנאים דומים לביטוח מנהלים ולקרנות פנסיה.

בנוסף, הטיטות מסדירות מחדש את נושא ביטוח החיים הקבוצתי אשר מוסדר כיום בתקנות מס הכנסה (תקנה 31), עם שינויים אשר לא נראים מהותיים.

טיטות התקנות קובעת בתקנה 2:

חברה מנהלת רשאית לרכוש עבור עמית וקופת גמל רשאית לקבוע בתקנונה, כיסויים ביטוחיים אלה בלבד ("ביטוחי פרטי"):

(א) כיסוי ביטוחי לאריכות ימים

זכאות לקבלת קצבת זקנה מקופת גמל או ממבטח, החל ממועד הגעת העמית לגיל המזכה לפי הוראות תקנון הקופה.

(ב) כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות

זכאות לקבלת קצבה שלא בדרך של קצבה מקופת גמל או ממבטח, בשל פטירת עמית אשר שולם בשלו תשלום לכיסוי ביטוחי, ערב פטירתו, והכל בהתאם לתקנון הקופה.

(ג) כיסוי ביטוחי לסיכוני נכות

זכאות לקבלת קצבת נכות בהתאם לתקנון קופת הגמל.

לצד התקנות נקבע בחוזר כי חברה מנהלת של קופת גמל רשאית להגיש בקשה לקבלת רישיון סוכן תאגיד ביטוח פנסיוני לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לפי סעיף 8 לחוק הייעוץ. הרישיון יוגבל לשיווק כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות ולכיסוי ביטוחי לסיכוני נכות באמצעות פוליסות ביטוח פרט.

יישום ההוראות אשר בטיטות, בתחום ביטוח הפרט, יהווה מהפכה בתחום החיסכון הפנסיוני. קופות הגמל אשר אינן משלמות ותכלנה להתחרות בקרנות הפנסיה.

נראה כי החברות המנהלות יעשו כל מאמץ להציע את ביטוחי הפרט הנוכחים, העשויים לעצור את ה"גסיסה" של קופות הגמל אל מול פריחת קרנות הפנסיה. וכן, התחרות בין החברות המנהלות תחייב אותן להציע את הכיסוי הביטוחי.

קודקס הרגולציה העתידי שה. 34371-2011 6 בספטמבר 2011

בעשורים האחרונים גדלו ההיקף והמורכבות של הרגולציה אשר חלה על הגורמים המפוקחים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. על מנת למנוע פיזור של הוראות הרגולציה ובכדי ליצור סדר ואחידות בהן, החל האגף בתהליך יסודי ועמוק של בחינה וארגון מחדש של הרגולציה הנוגעת לגורמים שתחת פיקוחו. מטרת הארגון מחדש היא יצירת ספר רגולציה סדור ומקיף – קודקס, שיסייע בהתמצאות בהנחיות השונות ויקל על עבודת הגורמים המפוקחים. הקודקס ישמש כאמצעי יעיל בידי האגף לאכיפת הוראותיו, לפיקוח על הגורמים השונים ולהגנה על מבוטחים וחוסכים.

יעדים:

(א) יצירת מסגרת רגולטיבית עדכנית ועקבית בכל רבדיה - חוקים, תקנות וחוזרים, לגופים מוסדיים, סוכני ביטוח, משווקים ויועצים פנסיוניים.

(ב) ארגון כל רמות הרגולציה לקודקס, שיורכב משני חלקים - אחד לגופים מוסדיים ואחד לסוכני ביטוח, משווקים ויועצים פנסיוניים. כל חלק ייבנה בהתאם לתוכן עניינים מקיף ויכלול גם מאגר הגדרות אחיד לכל ההוראות.

(ג) בניית שני חוזרי-על, שאחד מהם יאגד את כל החוזרים החלים על גופים מוסדיים (להלן - **חוזר אחיד לגופים מוסדיים**), והשני יאגד את כל החוזרים החלים על סוכני ביטוח, משווקים ויועצים פנסיוניים (להלן - **חוזר אחיד למתווכים**). החוזרים האחדים יחליפו את מערכת החוזרים הקיימת במערכת מותאמת למבנה המתוכנן של הקודקס.

(ד) העלאת הקודקס לאתר האינטרנט של האגף, בפורמט ידידותי למשתמש, שיאפשר לבצע פעולות חיפוש וחיתוך מתקדמות, כך שכל גורם מפוקח יוכל למצוא בקלות את ההוראות החלות עליו. הפורמט האינטרנטי של הקודקס יכלול גם הפניות אוטומטיות (היפר-קישורים) בסעיפים שונים, להגדרות ולסעיפים רלוונטיים אחרים.

תכניות האגף להמשך התהליך: כניסת החוזרים האחדים לתוקף מתוכננת לתחילת שנת 2013. לקראת מועד זה יבוצעו גם שינויים נדרשים נוספים להבניית ההוראות הקיימות, לרבות שינויי חקיקה ראשית.

לאחר כניסת הקודקס לתוקף, כל שינוי בהוראות הממונה יתבצע באמצעות החלפת סעיפים קיימים או הוספת סעיפים חדשים לפרקים קיימים. עד למועד זה, ימשיכו החוזרים הקיימים להיות בתוקף, וכל שינוי שיתבצע בהם יגרוור עדכון מקביל של טיוטות החוזרים האחדים.

טיוטת חוזר הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים של קופות גמל וקרנות פנסיה חוזר 47-2011 מ-24 בספטמבר 2011

לאור השינויים הרבים שחלו בעשור האחרון בשוק החיסכון הפנסיוני, עלה הצורך בעדכון ובהתאמה של הדיווחים הכספיים של קופות גמל וקרנות פנסיה. מטרת חוזר זה הינה לעדכן את הדוחות הכספיים השנתיים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כך שיהיו ברורים ושקופים יותר למשתמש, ויהיו כלי מסייע בעת בחירת קופת גמל או קרן פנסיה.

החוזר מסדיר מחדש את מבנה סקירת ההנהלה והדוח הכספי השנתי של קופת גמל (לא של החברה המנהלת) משמט נתונים והסברים אשר נדרשים על פי הדין הקיים ומוסיף דרישות חדשות. הדרישות החדשות הן בעיקרן בתחום ניהול הסיכונים.

1. נושאים אשר הושמטו:

א. כל דוח הדירקטוריון, אך סקירת ההנהלה מכילה חלקים ממנו.

ב. כל הטבלאות: מאזן, מאזן באחוזים, רווח והפסד, שיעורי הכנסה

2. נושאים אשר נוספו לסקירת ההנהלה:

א. השוואה למדדי הייחוס

ב. ניתוח סיכוני שוק: לפי חשיפה, רגישות לשינוי בריבית, חשיפה לענפי משק

ג. ניתוח סיכוני אשראי: לפי מיקום (ארץ חו"ל), לפי דירוג מפוצל לפי ארץ חו"ל, לפי ענף משק.

ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ה. פירוט השאלות

ו. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

ז. יש להתייחס לנושאים הבאים, במידה שהם קיימים בקופת הגמל

(1) אם קיימים תנאים המפלים בצורה מסוימת בנוגע לחלק מעמית קופת הגמל, יש לציין באיזה אופן.

- (2) אם התבצעו חריגות כלשהן מהוראות הדין בהקשר לניהול השוטף של ענייני קופת הגמל יש לצייןם וכן אילו פעולות נעשו לתיקונן.
- (3) אם רואה החשבון של קופת הגמל הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מסוימים יש להתייחס אליהם. יישום מלא של ההוראות החדשות מעורר מספר קשיים, ואנו מצויים במגעים עם האוצר לבחינת נושאים אלה.

**טיטוט נוהל הגשת בקשות למיזוג קופות גמל או למיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה וטיטוט חוזר יידוע עמיתים
אודות מיזוג קופות גמל שה. 2011-36051 מ-19 בספטמבר 2011**

סעיף 37 לחוק הפיקוח על קופות גמל קובע כי חברה מנהלת רשאית למזג קופת גמל אחת שבניהולה בקופת גמל אחרת שבניהולה או שבניהולה של חברה מנהלת אחרת ובלבד שתוכנית המיזוג אושרה מראש בידי הממונה על שוק ההון והחברה הודיעה על כך לעמיתים, מראש, באופן ובמועד שהורה הממונה. מטרתה של טיטוט הנוהל להסדיר את דרך הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה. טיטוט חוזר יידוע עמיתים מטרתה להסדיר את אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת או מסלול השקעה המתמזג בדבר מיזוג כאמור.

2. התפתחות הקופות

א. שווי נכסי הקופות

נכסי קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי הסתכמו ביום 30 בספטמבר 2011 בסך 3,656 מיליוני ש"ח. ברבעון השלישי של השנה קטנו נכסי הקופה בכ- 3.04% ומתחילת השנה קטנו נכסי הקופה בכ- 4.78%.

נכסי קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות הסתכמו ביום 30 בספטמבר 2011 בסך 69.0 מיליוני ש"ח. ברבעון השלישי של השנה קטנו נכסי הקופה בכ- 2.13% ומתחילת השנה קטנו נכסי הקופה בכ- 2.01%.

ב. הפקדות ומשיכות

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הופקדו בקופת התגמולים של עובדי בנק לאומי 54.3 מיליוני ש"ח ונמשכו 84.0 מיליוני ש"ח - כולל העברות לקופות אחרות.

בתקופה זו הופקדו בקופת התגמולים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות 1.9 מיליוני ש"ח ולא נמשכו כספים מהקופה.

ג. תשואות הקופות

ברבעון השלישי של השנה הניבה קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי תשואה נומינלית שלילית בשיעור של 2.88%, לעומת תשואה נומינלית חיובית בשיעור 4.15% ברבעון המקביל אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הניבה קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי תשואה נומינלית שלילית בשיעור של 4.28%, לעומת תשואה נומינלית חיובית בשיעור 4.93% בתקופה המקבילה אשתקד. בכל שנת 2010 הניבה הקופה תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 7.80%.

ברבעון השלישי של השנה הניבה קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות תשואה נומינלית שלילית בשיעור של 3.0%, לעומת תשואה נומינלית חיובית בשיעור 4.09% ברבעון המקביל אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הניבה קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות תשואה נומינלית שלילית בשיעור של 4.55%, לעומת תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 4.89% בתקופה המקבילה אשתקד. בכל שנת 2010 הניבה הקופה תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 7.85%.

3. ההתפתחויות הכלכליות

הפעילות הכלכלית במשק ברבעון השלישי אמנם המשיכה בהתרחבותה, אך בקצב איטי יותר בהשוואה למחצית הראשונה של 2011. כך, שיעור הצמיחה במשק המקומי ברבעון השני הסתכם ב- 3.5%, בהשוואה לכ- 4.7% ברביע הראשון וצמיחה מרשימה של 7.5% ברביע הרביעי של שנת 2010. במקביל, הנמיד בנק ישראל את תחזית הצמיחה של המשק המקומי לשנת 2011 מ- 4.8% ל- 4.7% והוריד את התחזית לשנת 2012 מ- 3.9% ל- 3.2%. ההתמתנות בקצב הצמיחה נובעת בעיקר על רקע ההאטה הכלכלית, אשר מהוות יעד מרכזי לייצוא המקומי. זה האחרון צפוי לצמוח בשיעור של 1.7% בלבד בשנת 2012. בתוך כך, חלה התמתנות משמעותית בסביבת האינפלציה המקומית. מדד המחירים לצרכן רשם עליה של 0.2% בלבד בחודשיים הראשונים של הרביעי השלישי של השנה, לעומת עליות של כ- 1.5% ברביעי השני ו- 0.7% ברביע הראשון של שנת 2011. עליית המחירים ב- 12 החודשים האחרונים הסתכמה ב- 3.4%, גבוהה במעט מיעד יציבות המחירים של בנק ישראל. התמתנות קצב עליית המחירים נתמכה בירידת מחירי חומרי הגלם העולמית ונבעה, בין היתר, מהורדת המסים על הדלק והרפורמה במחירי המים. במהלך הרביעי השלישי של 2011 החלה להירשם מגמת התמתנות בעליית מחירי הדירות ואף התייצבות והאטה בקצב עסקאות המכירה בשוק זה. ריבית בנק ישראל הורדה ב- 0.25% ל- 3.0% בסוף הרביעי השלישי של שנת 2011 בשל המתרחש בשווקים מעבר לים והחשש מהתמתנות הצמיחה גם במשק המקומי. נציין, כי ההורדה היוותה שינוי במגמת שינוי הריבית המוניטארית אשר עמדה בתואי עלייה מאז רמת השפל שנרשמה באפריל 2009, 0.5%.

פעילות שוק ההון בארץ הושפעה במהלך התקופה הנסקרת מההאטה הניכרת של הכלכלה העולמית, הורדת דירוג האשראי של ארה"ב והתפתחות משבר החוב האירופי תוך חשש מפני חדלות פירעון של יוון. עוד השפיעו על השוק המקומי מחאת יוקר המחיה והתגברות אי הוודאות בזירה הגיאוגרפית.

המסחר בשוק המניות התאפיין ברביעי השלישי של השנה בירידות שערים חדות ובתנודתיות רבה. מדד ת"א 100 השיל ברביעי השלישי של שנת 2011 12.9% מערכו לעומת ירידה של כ- 7.8% ברביעי השני של שנת 2011 וירידה של כ- 1.3% ברביעי הראשון של השנה. מדד ת"א 25 רשם ירידה דומה של כ- 12% ברביעי השלישי של השנה בהמשך לירידה של כ- 7.4% ברביעי השני של שנת 2011 ובהשוואה לירידה מינורית של 0.4% ברביעי הראשון של שנה זו. העלייה במפלס החשש בשוק התבטאה בעלייה חדה במדד ה-VIX מעו"ף הנגזר מרמת סטיות התקן הגלומות באופציות על מדד המעו"ף אשר זינק בכ- 105% ברביעי השלישי של שנת 2011 לעומת עלייה מתונה של כ- 7.6% ברביעי השני של השנה ובהשוואה לירידה של כ- 8.5% ברביעי הראשון.

העלייה באי הוודאות ניכרה גם במסחר בשוק האג"ח. כך, נרשמו עליות שערים באגרות הממשלתיות ואילו האגרות הקונצרניות ספגו ירידות ונסחרו בתנודתיות רבה. בסיכום הרביעי השלישי של שנת 2011 רשם מדד אגרות החוב הממשלתיות עלייה של כ- 3.1% לעומת עלייה בשיעור של כ- 1.5% ברביעי השני של שנת 2011 וירידה של כ- 1.2% ברביעי הראשון של השנה.

מדד האג"ח הקונצרניות רשם ירידה של כ- 2.6% ברביעי השלישי של השנה לעומת ירידה בשיעור של כ- 0.8% ברביעי השני של שנת 2011, לאחר שברביעי הראשון של שנת 2011 וברביעי הרביעי של שנת 2010 נרשמו עליות של כ- 1.9% ו- 1.4% בהתאמה. מדד התל בונד 20 ירד בכ- 0.8% במהלך הרביעי השלישי של שנת 2011 לעומת עליות של כ- 0.5% הן ברביעי השני והן בזה הראשון של שנת 2011. מדד התל בונד 40 רשם ירידה חדה יותר של כ- 1.6% ברביעי השלישי של 2011 בהמשך לירידה של כ- 0.3% ברביעי השני של שנת 2011, זאת לאחר עלייה של כ- 1.1% ברביעי הראשון של השנה.

מגמת המסחר במט"ח התהפכה במהלך הרביעי השלישי של שנת 2011 ונרשם פיתוח בשקל. הדולר התחזק מול השקל בכ- 8.7% ברביעי השלישי, לעומת היחלשות של כ- 1.9% ברביעי השני ובהשוואה להחלשות בשיעור של 2.2% ברביעי הראשון של שנת 2011. גם האירו התחזק בהשוואה למטבע המקומי והוסיף כ- 2.0% לערכו ברביעי השלישי של 2011 לאחר החלשות של כ- 0.1% למול המטבע המקומי ברביעי השני והתחזקות בשיעור של 4.9% ברביעי הראשון של שנת 2011. מגמת המסחר במטבע החוץ הושפעה מיציאות משקיעים זרים מהשוק בעקבות שינויים רגולטוריים והתדרדרות המצב הגיאוגרפית ועל אף היוותרות פער הריביות בין המשק המקומי לשווקים המפותחים בהינו.

4. הערכת בקורת ונהלים לגבי הגילוי

דירקטוריון החברה בשיתוף המנכ"ל, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופות. על בסיס הערכה זו הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 ותסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2011 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. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים

בחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 שעניינו אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי ובעדכנו בחוזר 2010-9-06 נקבע כי: "במועד פרסום הדוח הכספי ליום 30 ביוני 2011 יסיים הגוף המוסדי את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד של דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (להלן- הדוחות הנלווים), וייתן גילוי בדוח הדירקטוריון על עמידתו בהוראות פסקה זו". "במועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס 2012 יסיים הגוף המוסדי את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד של הדוח לעמית או למבוטח, וייתן גילוי בדוח הדירקטוריון על עמידתו בהוראות פסקה זו". החברה מינתה צוות ליישום הוראות החוזר ושכרה את שירותיו של יועץ חיצוני לסייע בעבודת התיעוד, הערכת יעילות הבקורות ניתוח פערים ותיקוף הבקורות הקריטיות לעניין הדוחות הנלווים. החברה קבעה בשלב הסקופינג כי הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים אשר בגינם החברה תיישם את הוראות החוזר לעניין SOX 404 הינם:

- דוח שנתי בדבר קיום הוראות דין ע"י קופת גמל.
- דוח רבעוני בדבר עמידת קופת הגמל בתקנות ההשקעה של קופות גמל.
- דוח נכסים רבעוני לאוצר.
- דוח חודשי לאוצר.
- דוח לעמית.

להלן הפעילויות שבוצעו עד כה על ידי החברה המנהלת:

- א. זיהוי חשבונות ותהליכים עסקיים מהותיים.
- ב. הערכת סיכונים ותיעוד בקורות קיימות.
- ג. הערכת מידת יעילות הבקורות.
- ד. ניתוח פערים קיימים בבקורות.
- ה. עריכת תיקוף לבקורות קריטיות.

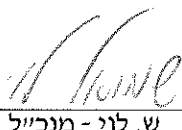
נכון ליום פרסום הדוחות החברה יישמה את הוראות החוזר דלעיל.

7. כללי

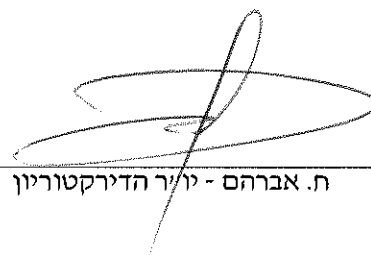
א. לחברה אין חון עצמי, היא אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופות המנוהלות על ידה, והוצאותיה משולמות ע"י בנק לאומי לישראל בע"מ.

ב. תקנוני הקופות והחברה לניהול שונו בסעיפים הרלוונטיים, כך שנוכל לקבל בקופות בנוסף להפקדות התגמולים, גם הפקדות לפיצויים עבור העמיתים הפעילים, זאת לאור דרישת האוצר החל מינואר 2011, להפקדת כספי פיצויים לקופות אישיות על שם העובד ולא לקופות מרכזיות על שם המעביד. בחודש אוקטובר 2011 התקבלו מהאוצר כל האישורים הנדרשים, כולל אישור לשינוי שם החברה לניהול שנקראת מיום השינוי - החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ. עד לתאריך פרסום הדוח הופקדו בקופות כספי הפיצויים החל מחודש ינואר 2011 ועד לחודש נובמבר 2011 בסך כ- 82 מיליון ש"ח.

הדוח אושר בישיבת הדירקטוריון מיום 30 בנובמבר 2011.



ש. לוי - מנכ"ל



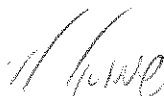
ח. אברהם - יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, שמואל לוי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי לאומי ושל עובדי לאומי למשכנתאות בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.11 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.



שמואל לוי, מנכ"ל

30 בנובמבר 2011

**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לחברי
החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי
בנק לאומי למשכנתאות בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ (להלן: החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2011. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: התקנות). 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 לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 שניודע 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.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

30 בנובמבר 2011

החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי
ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ

תמצית דוח על מצב הכספי ביניים ליום

30 בספטמבר

2011

(בלתי מבוקר)


אלפי ש"ח

-

סך כל הנכסים

-

סך כל ההתחייבויות וההון



ש. לוי - מנכ"ל



ח. אברהם - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 בנובמבר 2011.

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

החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי
ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקרים)

באור 1 - כללי

כללי

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

במהלך חודש אוקטובר 2011 שונו תקנוני הקופות והחברה לניהול בסעיפים הרלוונטיים, כך שנוכל לקבל בקופות בנוסף להפקדות התגמולים, גם הפקדות לפיצויים עבור העמיתים הפעילים, זאת לאור דרישת האוצר החל מינואר 2011, להפקדת כספי פיצויים לקופות אישיות על שם העובד ולא לקופות מרכזיות על שם המעביד. בחודש אוקטובר 2011 התקבלו מהאוצר כל האישורים הנדרשים, כולל אישור לשינוי שם החברה לניהול שנקראת מיום השינוי - החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ. עד לתאריך פרסום הדוח הופקדו בקופות כספי הפיצויים החל מחודש ינואר 2011 ועד לחודש נובמבר 2011 בסך כ- 82 מיליון ש"ח.

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

לחברה אין הון עצמי, היא אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופות ועל כן אין לה הכנסות, כל הוצאותיה ממומנות ע"י בנק לאומי לישראל בע"מ 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.

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וכך בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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