

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2012
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח דירקטוריון
11	הצהרה
13	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקרים):
14	תמצית דוח על מצב הכספי ביניים
15	באורים לדוחות הכספיים ביניים

1. חקיקה, תקינה וחוזרי אוצר החלים על תחומי הפעילות של החברה אשר התפרסמו במשך הרבעון השלישי של שנת 2012

הוראות הדנות בדוחות כספיים

האוצר מבקש לערוך רה ארגון של כל הדיווחים הכספיים, של חברות מנהלות ושל קופות, ולהחליף את החוזרים משנת 2005. בפברואר השנה פורסם החוזר הראשון בתחום זה, חוזר גופים מוסדיים 2012-9-3, הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה. בחוזר הנזכר עדכן האוצר את הדיווחים הכספיים השנתיים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, לאור השינויים הרבים שחלו בעשור האחרון בשוק החיסכון הפנסיוני ותוך מטרה מוצהרת לעשותם ברורים ושקופים יותר למשתמש ויהוו כלי בעת בחירת קופת גמל או קרן פנסיה. ברבעון השלישי של השנה פורסמו החוזרים והטיוטות הבאים הדנים בדוחות של הקופות ושל החברות המנהלות:

א. קופות גמל וקרנות פנסיה

1. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-14, דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של קופות גמל וקרנות פנסיה, 24 בספטמבר 2012.

בחוזר זה נקבעה המתכונת של הגשת הדוחות הכספיים והדוחות הנלווים של קופות גמל ופנסיה לממונה, והיא חלה על דוחות רבעוניים ושנתיים. בין השאר נקבע:

- הדוח יוגש בקובץ PDF אשר ניתן לבצע בו חיפוש טקסטואלי
- הוראה מהותית: דיווחים נלווים יבוקרו ויסקרו בידי רואה החשבון המבקר של קופת גמל וקרן פנסיה.

תחילה:

1. הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים בגין הדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2012 של קופות גמל ידווחו לראשונה עד ליום 30 ביוני 2013.
2. במועד הדיווח על הדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2012 ידווחו גם הדוחות הכספיים של כל הרבעונים של השנים 2010 עד 2012 באמצעות קבצי PDF. החברה נערכת לעמידה בהוראות אלה.

2. טיוטת תיקון לחוזר גופים מוסדיים, חוזר גופים מוסדיים 2012-63, הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה, 27 באוגוסט 2012.

צורפו: נספח א' – סקירת הנהלה, נספח ב' – דוח לדוגמא של קופת גמל.

טייטה זו מכילה הוראות חדשות לעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה, כאשר המטרה היא: "לעדכן את הדוחות הכספיים השנתיים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כך שיהיו ברורים ושקופים יותר למשתמש, ויהוו כלי בעת בחירת קופת גמל או קרן פנסיה." החברה נערכת לקראת הדוח השנתי של 2012.

ב. חברות מנהלות

1. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-10, דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של חברות מנהלות, 30 ביולי 2012.

חוזר זה קובע הוראות לגבי אופן דיווח דוחות כספיים רבעוניים ושנתיים של חברות מנהלות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון והוראות לגבי אופן ומבנה הדיווח הנדרש בדיווחים הנלווים לדוחות כספיים של חברות מנהלות. בין השאר נקבע:

- הדוח יוגש בקובץ PDF אשר ניתן לבצע בו חיפוש טקסטואלי
- דיווחים הנלווים:
 - 1) חישוב דרישות הון בהתאם לתקנות ההון. ניתן פטור לקופות המפעליות.
 - 2) הרכב נכסי חברה מנהלת.
- דיווחים נלווים יבוקרו ויסקרו בידי רואה החשבון המבקר של חברה מנהלת.
 - לעניין דיווח שנתי - חוות הדעת תתייחס לכך שהדיווחים הנלווים מבוקרים.
 - לעניין דיווח רבעוני - חוות הדעת תתייחס לכך שהדיווחים הנלווים מסוקרים.

תחילה:

1. הדוחות הכספיים והדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים בגין הרבעונים הראשון והשני של שנת 2012, ידווחו במועד שבו יוגשו דיווחי הרבעון השלישי של שנת 2012.
2. במועד הדיווח על הדוחות הכספיים של הרבעון השלישי של שנת 2012 ידווחו גם הדוחות הכספיים של כל הרבעונים של השנים 2010 עד 2012 באמצעות קבצי PDF.
החברה נערכת לקראת הדוח לרבעון השלישי של שנת 2012.

2. **חוזר גופים מוסדיים 2012-9-11, מבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS), 30 ביולי 2012.**

חוזר זה דן בדוחות הכספיים של החברה המנהלת, בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 2007-9-7, המאמץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים.
הוראות החוזר נוגעות בעיקרם לדוחות כספיים שנתיים של חברות מנהלות אשר יש להן מספר תחומי פעילות, בעלות הון עצמי גבוה אשר מושקע במכשירים פיננסיים לא סחירים, בנכסים בלתי מוחשיים ובמקרקעין.
אין השלכות מהותיות על דוחות החברה.

3. **טיטוט חוזר גופים מוסדיים, דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של חברות מנהלות, 24 בספטמבר 2012.**
בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-11 בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות, מעדכנת טיטוט זה את קובץ הדיווח בחוזר גופים מוסדיים 2012-9-10 בנוגע לדיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של חברות מנהלות.

תיקון חוזר גופים מוסדיים 2012-9-13, חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית, 15 באוגוסט 2012.
התיקון העיקרי הוא בנושא חובת התחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית. לפני התיקון, חובת התחברות חלה על בעל רישיון (סוכן ביטוח פנסיוני ויועץ פנסיוני), בעוד על פי תיקון זה החובה מוטלת גם על הגופים המוסדיים. הגוף המוסדי יבצע במסלוקה כל טיפול בבקשה לקבלת מידע או לביצוע פעולה, וכל העברת מידע ותשובות על בקשות.
תחילתם של ההוראות המחייבות שימוש במסלוקה למטרות הנזכרות, אשר הן ביסודן העברת מידע, היא במועד אשר בו יתאפשר לבצע את אותן פעולות באמצעותה.
האוצר מתכוון להפעיל את המסלוקה מ-1 בינואר 2016 גם לצורך ביצוע פעולות של סליקה כספית.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-12, ממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות עמיתים שנפטרו, 2 באוגוסט 2012.

מכתב האוצר, ש.ה. 2012-39826, דיווח נושא משרה הנדרש על פי החוזר האמור, 11 בספטמבר 2012.
במסגרת הצעדים לטיפול בכספים ללא דורש במוצרי חיסכון פנסיוני, האוצר פועל להקמת ממשק אינטרנטי מרכזי נגיש ופשוט לאיתור חשבונות של עמיתים, אשר מטרתו לאפשר לחוסכים ולמוטבים של עמיתים שנפטרו לאתר בקלות ובמהירות חשבונות אצל גופים מוסדיים.

חוזר גמל 2012-2-2, דוח שנתי בדבר קיום הוראות הדין ע"י קופת הגמל (ח.ק. 15 לשעבר) – שינויים, 24 בספטמבר 2012.
החוזר מבטל כליל את חובת הדיווח הרבעוני של חלק ב' לדוח האמור. חלק ב' הכיל דוח על עמידה בתקנות ההשקעה.
תחילה: מהדיווח הרבעוני בגין הרבעון השלישי של 2012.

מכתב משרד האוצר, ש.ה. 2012-32587, בעניין מערכת אותות – דיווח לממונה על שוק ההון על הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל, 29 באוגוסט 2012
האוצר מפתח מערכת דיווח לממונה על שוק ההון, מערכת "אותות" אשר באמצעותה ידווח לממונה על הנהגת תכנית ביטוח ועל תקנון של קופות גמל. המערכת מתוכננת לעלייה לאוויר בתחילת 2013.
החברה נערכת בהתאם.

מכתב משרד האוצר, ש.ה. 2012-33376, בעניין ניהול המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום, 29 באוגוסט 2012
במכתב זה חייב הממונה את הגופים המוסדיים בקיום תרגיל מבוקר של המשכיות עסקית לאחר רעידת אדמה, ברמת ההנהלה הבכירה, בין הימים 21 ו-25 באוקטובר 2012.
תרגיל זה נועד לבחון את מוכנות הגופים המוסדיים לשעת חירום כחלק מתרגיל לאומי להיערכות לרעידת אדמה.
התרגיל התקיים במועדו.

מכתב משרד האוצר, ש.ה. 2012-37367, בעניין קבלת פרטי מידע ממרשם האוכלוסין, 2 בספטמבר 2012
במכתב זה מודיע האוצר כי "וועדה להעברת מידע" אשר במרשם האוכלוסין, התקבל אישור רוחבי לכל הגופים המוסדיים לקבל מידע ממרשם האוכלוסין, כאשר המידע נדרש על פי הוראות חוק בתחום הלבנת הון ועל פי תקנות הפיקוח (בעיקר, איתור עמיתים ומוטבים).
האישור ניתן גם לגופים מתפעלים אשר יוכלו לפנות ולקבל את המידע בקבצים ייחודיים לכל גוף מוסדי אשר בתפעולם.

הצעות חוק, טיוטות של חוזרים ושל תקנות

הצעת חוק פרטית של חבר הכנסת אמנון כהן, לתיקון פקודת מס הכנסה (פטור ממס בגין משיכת כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה, שהופקדו לתקופה של 15 שנים), 9 ביולי 2012
אין להצעת חוק זו כל השלכה על החברה אך היא ראויה לציון כניסיון להחיות במידת מה את קופות הגמל אשר אינן משלמות קצבה. בעקבות הרפורמה אשר בוצעה בשוק החיסכון הפנסיוני, קופות הגמל הקלאסיות מאבדות את מקומן בשוק זה, כאשר רוב רובו של החיסכון מופנה לקרנות הפנסיה.
על פי הצעה זו, יינתן פטור ממס על רווחי ההון מהפקדות בקופת גמל שאינה משלמת קצבה, אם הופקדו לתקופה של 15 שנה. מעבר לכך, מוצע לתת הטבת מס נוספת למי שישאיר את הכספים בקופה עד לגיל פרישה. הצעת חוק זו מניחה כי הטבות אלה ימשכו כספים לקופות הגמל, ויסייעו להגדלת החיסכון לפרישה. אין השלכות על החברה.

הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה), 4 ביולי 2012
תיקוני החקיקה המוצעים הם בחוק הפיקוח על הביטוח ובחוק הגמל.
בין התיקונים המוצעים לחוק הגמל:

- ביטול החובה לבקש אישור מראש לשינוי תקנון, תוך מתן סמכות לממונה להורות על ביטולו של שינוי.
- ביטול החובה לקבל אישור מראש על מיזוג קופות, תוך חיוב החברה לתת לממונה הודעה על כך, וכן חובת הודעה לעמיתים בתנאים אשר עליהם יורה הממונה.

הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 5), 24 ביולי 2012
החוק המקורי נחקק בשנת 2005 עם שאר חוקי "ועדת בכר", והוא נועד לשמש את היעד של הגברת התחרות בשוק הייעוץ הפנסיוני. בחלוף השנים התעורר הצורך לבצע בו מספר שינויים כדי להתאימו לפרקטיקה הנוהגת בשוק החיסכון הפנסיוני. התיקונים העיקריים המוצעים:

- כדי להגן על חופש הבחירה של העובדים, נאסר על מעביד להתנות את העברת כספים לזכות העובד בקופת גמל מסויימת בכך שהעסקה תבוצע באמצעות בעל רישיון מסויים.
- חובות הדיווח המוטלים על מבטח יחולו גם על בעל רישיון, תוך מתן הנחיות מיוחדות לבעל רישיון שהוא בנק. אין לתיקונים אלה השלכה ישירה על החברה.

טיוטא שנייה של חוזר גופים מוסדיים, ניהול סיכונים ציות בגופים מוסדיים, וטיוטת קריטריונים להערכת אפקטיביות תכנית ציות ואכיפה פנימית, 10 ביולי 2012.
החוזר עוסק בנושאים הבאים:

1. חובת עריכתה של תוכנית אכיפה פנימית אפקטיבית, בעקבות התיקון המפורסם לחוק הגברת האכיפה בשוק ההון.
2. חובת מינוי אחראי למערך ציות ואכיפה פנימית, ופירוט תפקידיו.

מעבר להוראות אלה נקבעו בטיוטא זו קריטריונים לפיהם יבחן הממונה על שוק ההון את אפקטיביות תכנית אכיפה פנימית של גוף מוסדי. בנוסף לקריטריונים אלו, תכנית תיבחן גם לפי הצלחתה בהטמעת הוראות הדין בגוף מוסדי בפועל. תכנית אכיפה תיבחן על פי מידת היישום של הקריטריונים המנויים במסמך זה. כמו כן, אם תכנית אכיפה מבוססת על קריטריונים שונים, על גוף מוסדי להראות כי תכניתו הביאה בפועל לאכיפה פנימית אפקטיבית.
הטיוטא הראשונה בעניין זה פורסמה ב-31 בינואר השנה, ובטיוטא הנוכחית נעשו מספר שינויים אשר ממתנים את הדרישות ומשאירה נושאים רבים לשיקול החברה המנהלת:

1. לא נדרש מינוי "ממונה על ציות ואכיפה" אשר הוא חבר הנהלה.
2. לא נקבעה במפורש עריכתו של סקר ציות.

התחילה המוצעת היא 1 בינואר 2013.
למרות היעדר הדרישה לסקר ציות, נערך בחברה סקר ציות אשר הוא בשלבי האחרונים.
החברה נערכת לעמידה בהוראות אלה.

מבנה אחיד להעברת מידע

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 59-2012, חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, תיקון, 2 באוגוסט 2012. צורפו: נספח ג' ממשק יווד - טיוטא שלישית, ממשק אירועים - טיוטא שנייה.
חוזר זה קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם, תוך הבטחת העקרונות הבאים:
א. קבלת מידע והעברתו באופן שלם, מדויק, מהימן וזמין, הניתן לשליפה ואחזור במהירות ובאפקטיביות לצורך עמידה בהוראות הדין;

- ב. הסדרת המבנה והתוכן של פרטי המידע והנתונים המועברים בין יצרני המידע וצרכניו השונים בתחום החיסכון הפנסיוני.
בנוסף, חוזר זה קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון ו/או גוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.
להוראות אלה השלכה על החברה מאחר ופתוחה האפשרות בפני עמית לפנות לבעל רישיון כדי לבחון את העברת חשבונו לקופה המנוהלת על ידי חברה מנהלת אחרת.
טיטוט חוזר גופים מוסדיים 2012-53, חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, תיקון קובץ, 2 באוגוסט 2012.
טיטוט תיקונו של חוזר 1-9-2011 מפברואר 2011 שעניינו מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. התיקון משלים את הוראות טיטוט החוזר המתואר לעיל. בטיוטה זו נקבע כי גוף מוסדי יעביר מידע לבעל רישיון רק באמצעות ממשק אחזקות, וכן, אוחדו ממשק ההצטרפות וממשק האירועים לממשק אחד: ממשק אירועים.
מכתב הממונה ש.ה. 2012-40710 בעניין המבנה האחיד, מ-23 בספטמבר 2012.
במכתב זה מתאר הממונה את הטיטוט דלעיל אשר החברות המנהלות היו אמורות להגיב עליהן, ומתריע על ההיענות המועטת.
הממונה מדגיש במכתבו כי בדיקות הניסיון וההרצה של המסלוקה הפנסיונית יתקיימו בסוף שנה זו, וכי יראה בחומרה רבה התנהלות של גוף מוסדי אשר לא יהיה ערוך לכך.
להוראות אלה השלכה על החברה מאחר ופתוחה האפשרות בפני עמית לפנות לבעל רישיון כדי לבחון את העברת חשבונו לקופה המנוהלת על ידי חברה מנהלת אחרת.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (אבטחת מידע במערכת סליקה פנסיונית מרכזית), התשע"ב-2012, 21 באוגוסט 2012**
תקנות אלה מסדירות את אבטחת המידע במסלוקה הפנסיונית וחלות על החברה המפעילה אותה.
התקנות קובעות בין השאר גם את תנאי הזיהוי של המשתמשים במסלוקה.

2. התפתחות הקופות

- א. שווי נכסי הקופות
נכסי קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי הסתכמו ביום 30 בספטמבר 2012 בסך 4,088 מיליוני ש"ח.
ברבעון השלישי של השנה גדלו נכסי הקופה בכ- 4.7% ומתחילת השנה גדלו נכסי הקופה בכ- 7.5%.
- נכסי הקופה של עובדי בנק לאומי למשכנתאות הסתכמו ביום 30 בספטמבר 2012 בסך כ- 81 מיליוני ש"ח. ברבעון השלישי של השנה גדלו נכסי הקופה בכ- 6.6% ומתחילת השנה גדלו נכסי הקופה בכ- 11.0%.
- ב. הפקדות ומשיכות
בתשעת החודשים הראשונים של השנה הופקדו בקופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי כ- 119 מיליוני ש"ח ונמשכו כ- 77 מיליוני ש"ח - כולל העברות לקופות אחרות.
בתקופה זו הופקדו בקופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות כ- 4 מיליוני ש"ח ונמשכו כ- 1 מיליון ש"ח מהקופה.
- ג. תשואות הקופות
ברבעון השלישי של השנה הניבה קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 4.68%, לעומת תשואה נומינלית שלילית בשיעור 2.88% ברבעון המקביל אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הניבה הקופה של עובדי בנק לאומי תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 6.35%, לעומת תשואה נומינלית שלילית בשיעור 4.28% בתקופה המקבילה אשתקד. בכל שנת 2011 הניבה הקופה תשואה נומינלית שלילית בשיעור של 2.42%.

ברבעון השלישי של השנה הניבה קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 4.51%, לעומת תשואה נומינלית שלילית בשיעור 3.0% ברבעון המקביל אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הניבה הקופה של עובדי בנק לאומי למשכנתאות תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 6.06%, לעומת תשואה נומינלית שלילית בשיעור 4.55% בתקופה המקבילה אשתקד. בכל שנת 2011 הניבה הקופה תשואה נומינלית שלילית בשיעור של 2.83%.

3. ההתפתחויות הכלכליות

כלכלה העולמית

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2012 הוסיף משבר החובות באירופה להיות הסיכון המרכזי לכלכלה העולמית. במהלך הרבעון התפרסמו נתוני מקרו מעורבים בארה"ב ואירופה אך רובם הפתיעו לטובה ביחס לתחזיות הנמוכות מלכתחילה. בתוך כך, הנמיכה לאחרונה קרן המטבע הבינלאומית את תחזית הצמיחה העולמית לשנים 2012 ו-2013 ל-3.3% ול-3.6% בהתאמה לעומת 3.5% ו-3.9% בתחזית הקודמת. בהודעתה כתבה הקרן כי תחזית זו נשענת על הנחות אופטימיות, ולפיהן גוש האירו יצליח לפתור תוך פרק זמן סביר את הבעיות של המדינות הנתונות במשבר, וארה"ב תצליח לטפל בבעיותיה התקציביות, ביניהן גם בסוגיית "הצוק הפיסקאלי". בנוסף, מעריכה הקרן כי הבנקים באירופה יצטרכו להוריד את רמת המינוף בצורה ניכרת, דבר שעלול לפגוע באשראי ובצמיחה. נציין, כי בשונה מן התחזית האופטימית יחסית של קרן המטבע, הפחיתה לאחרונה נציבות גוש האירו את תחזית הצמיחה שלה לרמה שלילית של 0.3% ב-2012 וצמיחה אפסית בשיעור של 0.1% בלבד לשנת 2013. בשווקים הפיננסיים בעולם, התנהל המסחר במהלך הרבעון באופטימיות יחסית בעיקר על רקע הכרזות מצד ה-ECB וה-FED על הרחבות כמותיות נוספות, בהיקפים גדולים. בנוסף, ננקטו צעדי הרחבה גם על ידי יפן, סין ודרום קוריא. מאידך, בנקים מרכזיים וממשלות בעולם המשיכו להנמיך את תחזיות הצמיחה והאינפלציה ובחלק מן המשקים, ביניהם ברזיל, שבדיה ואוסטרליה, אף בוצעה הפחתת ריבית. כך, ממשיכה האינפלציה בעולם להיות נמוכה ובמשקים המתעוררים היא המשיכה להתמתן. ירידת תחזיות האינפלציה נתמכת בירידה המורגשת לאחרונה במחירי הסחורות כאשר על פי מרבית ההערכות בשווקים צפויים המחירים להמשיך ולרדת. נציין, כי בארה"ב נרשמו לאחרונה ביצועים מאכזבים בקרב חברות, בעיקר במגזר הטכנולוגיה העילית והסנטימנט בקרב החברות והאנליסטים הורע משמעותית בחודש האחרון.

המשק הישראלי

הפעילות הכלכלית במשק המשיכה לצמוח ברבעון השלישי בקצב מתון של כ-3% במונחים שנתיים. קצב זה דומה לקצב הצמיחה שאפיין את שני הרבעונים הקודמים ועולה בקנה אחד עם תחזית הצמיחה של בנק ישראל ל-2012, כ-3.3%. מגמה העולה גם מן מדד המשולב בחודשים יולי - ספטמבר שעלה בכ-0.65% במצטבר. מנגד נציין, כי מסקר המגמות בעסקים של הלמ"ס לחודש אוקטובר עולה כי דווקא חלה ירידה בקצב הצמיחה במרבית הענפים במשק במהלך הרבעון האחרון. בנוסף, מדד אמון הצרכנים של הלמ"ס רשם עליה מתונה בחודש האחרון לאחר ירידה חדה במהלך הרבעון שהגיעה לשיא שלילי בחודש ספטמבר. רמתו הנוכחית משקפת פסימיות גדולה יותר מאשר ברבעון השני של השנה. מנתוני סחר חוץ עולה כי ברבעון השלישי חלה עלייה של 5.7% ביצוא הסחורות (במונחים דולריים),

ללא אוניות, מטוסים ויהלומים) לאחר ירידה של 3.3% ו-0.7% ברבעון השני והראשון של השנה בהתאמה. ביבוא הסחורות (ללא אוניות, מטוסים, יהלומים וחומרי אנרגיה) נרשמה ברבעון השלישי ירידה קלה של 2%. נציין, כי על פני זמן שמרו נתוני יצוא ויבוא הסחורות על יציבות, בדומה למגמה מתחילת 2011.

בשוק העבודה הנתונים האחרונים שהתקבלו מצביעים על התייצבות בתעסוקה בסקטור העסקי כאשר נתוני התעסוקה בחודשים יולי ואוגוסט (הרבעון השני) מציגים גידול של 1.5% במספר המועסקים לעומת הרבעון השני תוך עלייה בשיעור המשרות החלקיות לעומת המשרות המלאות. על רקע זה התמתנה במעט רמת האבטלה ונכון לחודש אוגוסט זו עומדת על כ-6.8% לעומת כ-7.0% ברבעון השני.

נתוני פעילות הממשלה בחודשים ינואר עד ספטמבר מצביעים על הכנסות ממסים נמוכות בכ-4.5 מיליארד ש"ח מן ההכנסות הנגזרות מהתוואי העונתי. ע"פ ההתפתחויות עד כה ובהנחה שהוצאות הממשלה לא יעלו על התקציב המקורי, צפוי הגירעון השנתי להסתכם כ-4 אחוזי תוצר. החלטות הממשלה בנוגע להעלאת מיסים צפויות לתרום להגדלת ההכנסות ממסים בשנה הבאה אולם נכון להיום קיימת אי-ודאות לגבי היקף הגביה בגין החלטות אלו. נציין כי להקדמת הבחירות צפויה להיות השפעה מרסנת על הוצאות הממשלה בשל מגבלת הוצאות חודשית המוטלת על משרדי הממשלה עד אשר יאושר תקציב לשנת 2013.

מבחינת מחירים ושיעור האינפלציה, מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה בכ-1.1% לעומת עליה של 0.6% ו-0.4% בשני הרבעונים הקודמים ו-2.1% ב-12 החודשים שהסתיימו בחודש ספטמבר. נציין, כי בלטה עלייה מפתיעה של 1% במדד חודש אוגוסט בעוד מדד חודש ספטמבר הפתיע גם הוא עת נותר ללא שינוי. במדד חודש ספטמבר בלטה ירידה בסעיף החינוך הקדם יסודי בעקבות החלת חוק חינוך חנם לגילאי 3-4, ירידה חד פעמית ופועל יוצא של מדיניות הממשלה. מנגד נציין כי גם ברבעון השלישי נמשכה העלייה במחירי הדיור כאשר בששת החודשים האחרונים עלו המחירים ב-2.9%.

בגזרה המוניטארית הוריד בנק ישראל את הריבית לחודש נובמבר ב-0.25% לרמה של-2.0% לאחר שנמנע משינויה מאז סוף חודש יוני. ההורדה באה על רקע הצורך לתת תמיכה נוספת לפעילות הכלכלית לאור הצפי להמשך התמתנות קצב הצמיחה כאמור ובפרט לאור העדר לחצים אינפלציוניים משמעותיים. לצורך מיתון השפעת הורדת הריבית על מחירי הדיור ותמיכה ביציבות המערכת הבנקאית, פרסם המפקח על הבנקים הוראה המגבילה את שיעור מתן המימון ממחיר הדירה, בפרט על דירות להשקעה. בתוך כך, במהלך הרבעון השלישי חלה עליה מסוימת בצפייות האינפלציה לשנה קדימה, אשר עלו מרמה של כ-1.75% בתחילת הרבעון לכ-2.5% בסופו. הציפיות לוקחות בחשבון עליות צפויות במחירי המזון והדיור ומנגד את הירידות שנרשמו לאחרונה במחירי הסחורות בעולם. בהמשך לרבעון הקודם גם ברבעון השלישי נותרה הריבית הריאלית ברמה אפסית הגוזרת מדיניות מוניטארית מרחיבה בפועל.

השינויים באפיקי ההשקעה העיקריים בשוק ההון

להלן פירוט השינויים במדדים העיקריים בשוק ניירות הערך בתל אביב ברבעון השלישי בשנים 2012 ו- 2011 וכן בשנת 2011 כולה וכן השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר בתקופות אלו:

<u>רבעון</u> <u>שלישי</u> <u>2012</u> %	<u>רבעון</u> <u>שלישי</u> <u>2011</u> %	<u>2011</u> %	
1.30	3.96	5.95	מדד אג"ח ממשלתיות שקליות ר"ק
3.35	2.83	4.34	מדד אג"ח ממשלתיות צמודות מדד
2.17	3.1	5.0	מדד אג"ח ממשלתי כללי
4.1	(0.84)	0.7	מדד תל בונד 20
5.25	(1.57)	(1.6)	מדד תל בונד 40
12.44	(11.94)	(18.2)	מדד ת"א 25
8.75	(12.9)	(20.1)	מדד ת"א 100
6.9	(15.7)	(22.1)	כל המניות וההמירים
1.1	0.0	2.2	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(0.28)	8.7	7.66	שער חליפין יציג של הדולר

שוק המניות

ברבעון השלישי של 2012 חלה התאוששות בשוק המניות לעומת הרבעון הקודם כאשר מדד ת"א 100 עלה במהלך הרבעון בכ-8.75% לאחר ששמר על יציבות במחצית הראשונה של השנה ולעומת ירידה בשיעור של כ-20% במהלך שנת 2011. במבט סקטוריאלי בלטה התאוששות במדדי ת"א תקשורת ות"א בנקים אשר רשמו עליות שערים חדות בשיעור של כ-24% וכ-17% בהתאמה לאחר ירידה חדה בשיעור של כ-39% וכ-15.9% במהלך הרבעון השני. עוד בלט לחיוב מדד ת"א ביטוח אשר עלה בכ-6.2% לאחר ירידות חדות של כ-17.1% ברבעון הקודם. מנגד נציין, כי במהלך הרבעון נמשכה החולשה של מדד ת"א נפט וגז שרשם ירידה בשיעור של כ-8.4% בהמשך לירידה של כ-13.5% ברבעון הקודם.

מבחינת מחזורי המסחר, אלה המשיכו להתמתן ועמדו על כ-832 מיליון ₪ במוצא ליום. זאת, בהמשך למגמת הירידה במחזורים שהחלה במהלך שנת 2011. נציין, כי ברבעון השני והראשון של השנה הסתכמו מחזורי המסחר בכ-948 מיליון ₪ וכ-1 מיליארד ₪ במוצא ליום.

שוק אגרות החוב

במהלך הרבעון השלישי נמשכה המגמה החיובית במסחר באגרות החוב הממשלתיות. בסיכום הרבעון רשם מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות עלייה של כ-3.35% בהמשך לעליות של כ-1.35% וכ-

1.2% ברבעון השני והראשון של השנה. זאת, בעוד מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות בריבית קבועה רשם עליה בשיעור מתון יותר של כ-1.3% ובהמשך לעליה של כ-2.65% וכ-0.46% ברבעון השני והראשון של השנה. נציין, כי במקביל גם מדד אגרות החוב הממשלתיות בריבית משתנה רשם עליה שהסתכמה לכ-1.1%.

במהלך הרבעון השלישי חלה התאוששות במסחר באפיק הקונצרני שהתאפיין בעליות שערים חדות במדדי התל-בונד השונים. נציין, כי במקביל לירידה במחזורי המסחר בשוק המניות, נמשכה מגמת הירידה במחזורי המסחר גם באפיק הקונצרני. במהלך הרבעון עמד המחזור היומי הממוצע על 602 מיליון ₪ בלבד. זאת, לעומת מחזור יומי ממוצע בהיקף של 719 מיליון ₪ ו-807 מיליון ₪ ברבעון השני והראשון בהתאמה. נציין כי במהלך חודש אוקטובר עלה המחזור היומי הממוצע לרמה של 937 מיליון ₪, ככל הנראה על רקע עליות השערים שנרשמו באפיק לקראת סוף הרבעון.

בסיכומו של הרבעון, עלה מדד האג"ח הקונצרניות בכ-3.85% לעומת ירידה של כ-2.5% ברבעון השני ועליה של כ-3.85% ברבעון הראשון. בתקופה האמורה עלה מדד התל בונד 20 בכ-4.1% לעומת ירידה של כ-0.85% ברבעון השני ועליה של כ-2% ברבעון הראשון. מדד התל בונד 40 עלה בכ-5.25% לעומת ירידה של כ-1.15% ברבעון השני ועליה של כ-1.85% ברבעון הראשון. נציין, כי מדד התל-בונד צמודות יתר עלה גם הוא בשיעור דומה שעמד על כ-4.3% במהלך הרבעון.

בשוק הראשוני נמשכה ההתמתנות בהיקף ההנפקות כאשר מרבית הגיוסים נעשו ע"י חברות בעלות איתנות פיננסית ודירוג אשראי גבוה. כך, ברבעון השלישי הונפקו לציבור אג"ח בהיקף כולל של כ-5.1 מיליארד ₪ (מתוכם כ-2.9 מיליארד בהנפקה של חברת חשמל). זאת, לעומת היקף הנפקות לציבור של כ-5.8 מיליארד ₪ ברבעון השני וכ-10 מיליארד ברבעון הראשון.

שוק המט"ח

המסחר במט"ח התנהל במגמה מעורבת כאשר בסיכום הרבעון נרשם תיסוף קל בשקל לעומת הדולר ופיחות מול האירו. כך, התחזק השקל מול הדולר בשיעור של כ-0.28%, תוך תנודתיות רבה שבאה לידי ביטוי בחצייה זמנית של הדולר את רף 4 השקלים כלפי מעלה, לראשונה מאז מאי 2009. זאת, לעומת החלשות של השקל מול דולר בשיעור של כ-5.6% ברבעון הקודם. על רקע התחזקות האירו בעולם, שנתמכה בצעדי הבנק המרכזי האירופאי, נחלש השקל מול האירו בשיעור של כ-2.7%. זאת, לאחר התחזקות בשיעור של כ-0.45% שרשם השקל מול המטבע האירופאי ברבעון הקודם.

4. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

5. בקרה פנימית על דיווח כספי


במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2012 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.

לאור הודעת בנק לאומי לגבי המיזוג בין בנק לאומי לבנק לאומי למשכנתאות, ימוזגו גם קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ועובדי בנק לאומי למשכנתאות. הצפי למיזוג הינו עד סוף שנת 2012.

הדוח אושר בישיבת הדירקטוריון מיום 28 בנובמבר 2012.



ש. לוי - מנכ"ל




ת. 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 30.9.12 (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; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 זה 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.



שמואל לוי, מנכ"ל

28 בנובמבר 2012

הצהרה (certification)

אני, יהודה ארליך, מצהיר כי:

6. 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 30.9.12 (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.

יהודה ארליך, מנהל הכספים

28 בנובמבר 2012



טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.com/ll

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 61006

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 2012 לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 החון, 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 לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, 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.

סומך חייקין
רואי חשבון
28 בנובמבר 2012

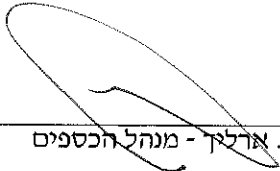
החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי
ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ


תמצית דוח על מצב הכספי ביניים ליום

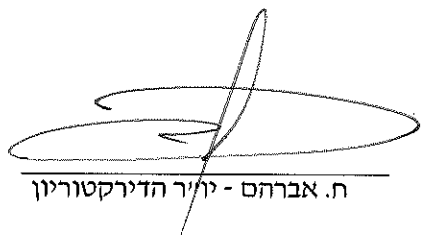
30 בספטמבר 2011	30 בספטמבר 2012
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-
-	-

סך כל הנכסים

סך כל ההתחייבויות וההון


י. ארליך - מנהל הכספים


ש. לוי - מנכ"ל


ת. אברהם - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 בנובמבר 2012.

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 2012 (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 המנוהלת בנאמנות על ידי חברה מנהלת, ואילו קופת התגמולים של פקידי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ הפכה לקופת גמל שאינה מאוגדת, המנוהלת 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 השינוי שם החברה לניהול שנקראת מיום השינוי - החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ.

לאור הודעת בנק לאומי לגבי המיזוג בין בנק לאומי לבנק לאומי למשכנתאות, ימוזגו גם קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ועובדי בנק לאומי למשכנתאות. הצפי למיזוג הינו עד סוף שנת 2012.

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 2011 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וכן 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.