

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרס 2012  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

3	דוח דירקטוריון
10	הצהרה
12	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקרים):
13	תמצית דוח על מצב הכספי ביניים
14	באורים לדוחות הכספיים ביניים

## 1. התפתחות הקופות

### א. שווי נכסי הקופות

נכסי קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי הסתכמו ביום 31 במרס 2012 בסך 3,926 מיליוני ש"ח. ברבעון הראשון של השנה גדלו נכסי הקופה בכ- 3.26%.

נכסי קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות הסתכמו ביום 31 במרס 2012 בסך 76 מיליוני ש"ח. ברבעון הראשון של השנה גדלו נכסי הקופה בכ- 4.37%.

### ב. הפקדות ומשיכות

בשלושת החודשים הראשונים של השנה הופקדו בקופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי 39 מיליוני ש"ח ונמשכו 14 מיליוני ש"ח - כולל העברות לקופות אחרות.

בתקופה זו הופקדו בקופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות 1.3 מיליוני ש"ח ולא נמשכו כספים מהקופה.

### ג. תשואות הקופות

ברבעון הראשון של השנה הניבה קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 2.57%, לעומת תשואה נומינלית שלילית בשיעור 0.11% ברבעון המקביל אשתקד. בכל שנת 2011 הניבה הקופה תשואה נומינלית שלילית בשיעור של 2.42%.

ברבעון הראשון של השנה הניבה קופת התגמולים של עובדי בנק לאומי למשכנתאות תשואה נומינלית חיובית בשיעור של 2.52%, לעומת תשואה נומינלית שלילית בשיעור 0.21% ברבעון המקביל אשתקד. בכל שנת 2011 הניבה הקופה תשואה נומינלית שלילית בשיעור של 2.83%.

## 2. ההתפתחויות הכלכליות במשק

### דשדוש בכלכלה העולמית, בדגש על גוש האירו

במהלך הרבעון הראשון של 2012 נמשך הדשדוש בכלכלה העולמית. כך, בארה"ב פורסמו נתוני מאקרו מעודדים בנוגע לכלכלה האמריקאית אשר צמחה ב-3% בגילום שנתי ברבעון האחרון של 2011, שיעור הצמיחה הגבוה ביותר מאז המחצית השנייה של 2010. מנגד, באירופה עלו חששות מהתדרדרות מחודשת של משבר החוב באירופה בפורטוגל ובספרד, זאת לאחר התגבשות הסדר החוב ביוון והזרמת נזילות של הבנק המרכזי באירופה בהיקף כולל של כ-1 טריליון אירו. בתוך כך, נתוני המאקרו מאירופה המשיכו להצביע על התכווצות כאשר כלכלת גוש האירו רשמה ברבעון האחרון של 2011 צמיחה שלילית של-0.7% ותחזית הצמיחה הורדה ע"י ה-ECB מ-0.3%+ ל-0.1%- נציין כי גם גזרת המדינות המתפתחות מושפעת מהגממה העולמית, זו מורגשת בהאטת הצמיחה בדגש על מדינות מרכזיות כמו סין, הודו וברזיל.

### המשק הישראלי

הפעילות הכלכלית במשק ברבעון הראשון המשיכה בהתרחבותה בקצב צמיחה דומה לזה שאפיין את הרבעון האחרון של 2011. בכך פחת במעט חשש בנק ישראל בדבר ירידה נוספת לזו שחלה ברבעון האחרון אשתקד בקצב גידול התוצר וזה העלה את תחזית צמיחת התוצר ל-2012 מ-2.8% לרמה של-3.1% ובשנת 2013 ל-3.5%.

בשלושת החודשים הראשונים של השנה התמתנה המגמה השלילית שאפיינה את ייצוא הסחורות במחצית השנייה של 2011 כשמנגד נרשמו התפתחויות חיוביות בנתוני היבוא, ובפרט ביבוא מוצרי צריכה. כך מנתוני סחר חוץ עולה, כי על אף שהייצוא התעשייתי (ללא יהלומים) המשיך לרדת בחודשים הראשונים של 2012, בניתוח ענפי נראה כי נבלמו הירידות ואף נרשמו עליות קלות במרבית ענפים המשק. נתוני היבוא הינם חיוביים ובחודשים ינואר-פברואר היו גבוהים יותר מאשר ברבעון האחרון של שנת 2011 וביטאו עלייה בכל אחד מרכיביו. נציין, כי תמונה דומה עולה מן המדד המשולב לחודשים ינואר-מרץ, המצביע על התייצבות קצב הצמיחה ומסקר המגמות בעסקים של הלמ"ס אשר מצביע על בלימה בהאטה המורגשת במשק.

שוק העבודה ממשיך להתאפיין ברמת תעסוקה גבוהה ואבטלה נמוכה שעמדה בשיעור של 5.4% בלבד, נכון לסוף 2011. למרות הנתונים הטובים ניתן לזהות האטה מסוימת בשוק העבודה. זו באה לידי ביטוי בהמשך מגמת הירידה בקצב גידול מספר משרות השכיר ומסקר המשרות הפנויות של הלמ"ס.

ברבעון הראשון של השנה הסתכם הגירעון המקומי בכ-0.4 מיליארד ₪, לעומת עודף של כ-2.4 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. גירעון זה עולה בהרבה על התוואי התואם את יעד הגירעון הקבוע בחוק-2%. העלייה בגירעון חלה חרף הכנסה חד-פעמית חריגה בחודש ינואר, שנבעה מן הרפורמה במיסוי שוק ההון של וועדת טרכטנברג, ונובעת מתקבולי מסים נמוכים מן הצפוי בחודשים פברואר ומרץ. כמו כן, חשוב לציין כי התחייבויות הממשלה לשנה זו גבוהות בכ-6 מיליארדי ₪ מתקרת ההוצאה בתקציב, בעיקר עקב עלייה בהסכמי השכר והוצאות ביטחון.

מבחינת מחירים ושיעור האינפלציה, עלה מדד המחירים לצרכן בגין הרבעון הראשון של השנה בכ-0.4% לעומת יציבות מחירים שנרשמה ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2011. עליית המדד נרשמה בחודש מרץ כאשר מדדי ינואר ופברואר נותרו ללא שינוי. עליות בולטות מתחילת השנה נרשמו במחירי הדלקים, החשמל והדירור ושיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עומד על 1.9% בלבד.

בגזרה המוניטארית הוריד בנק ישראל את הריבית לחודש פברואר ב-0.25% לרמה של 2.5% בשל ההאטה בצמיחה במשק וההאטה המורגשת בכלכלה העולמית, והיא עומדת בשיעור זה נכון לחודש אפריל. בתוך כך, חלה עלייה משמעותית בציפיות האינפלציה במהלך הרבעון הראשון כאשר זו הנגזרת מהריבית הנומינלית מול הריבית הריאלית, עלתה מרמה של כ-1.9% בתחילת השנה לכ-2.5%. עליית הציפיות במהלך הרבעון מיוחסת לעליית מחירים מצד ההיצע ובעיקר לעליית מחירי האנרגיה בעולם. כך, ירדה הריבית הריאלית לרמה אפסית וגוזרת מדיניות מוניטארית מרחיבה בפועל.

### השינויים באפיקי ההשקעה העיקריים בשוק ההון

להלן פירוט השינויים במדדים העיקריים בשוק ניירות הערך בתל אביב ברבעון הראשון של 2012 ובשנים 2010 ו-2011 וכן השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר בשנים אלה:

<u>2012 1Q</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
%	%	%	
0.6	5.2	5.0	מדד אג"ח ממשלתיות שקליות
1.2	4.3	8.0	מדד אג"ח ממשלתיות צמודות מדד
0.8	5	6.3	מדד אג"ח ממשלתי כללי
2.0	0.7	11.1	מדד תל בונד 20
1.9	(1.6)	10.8	מדד תל בונד 40
3.6	(18.2)	15.8	מדד ת"א 25
5.5	(20.1)	14.9	מדד ת"א 100
4.7	(22.1)	12.6	כל המניות וההמירים
0.0	2.2	2.7	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(2.8)	7.2	(5.7)	שער חליפין יציג של הדולר

### שוק המניות

התאוששות שוק המניות שאפיינה את הרבעון הרביעי של 2011 נמשכה גם במהלך הרבעון הראשון של 2012. העליות חלו תוך תנודתיות וירידה חדה במחזורי המסחר בבורסה. כך, עלה מדד ת"א 100 בכ-5.5% במהלך הרבעון הראשון של 2012 לעומת עלייה של כ-0.9% ברבעון הקודם וירידה של כ-12.9% ברבעון השלישי של שנת

2011. מבין המדדים הענפיים, בלטו בעליות מדד ת"א טכנולוגיה שרשם עליה חדה של כ-17.6% ומדדי ת"א-נפט וגז ות"א-בנקים אשר עלו בכ-8.6% ובכ-7.4% בהתאמה. נציין, כי העלייה במדד הבנקים חלה בעיקר לאחר ההקלות שחלו בדרישות הרגולטור בדבר העלאת יחס הלימות ההון. מנגד, ירד מדד ת"א תקשורת בשיעור חד של כ-15.75% בהמשך לירידה של כ-4.6% ברבעון הרביעי של 2011. בבחינת ההשוואה לשוקי חו"ל, נמשכה חולשת השוק המקומי שהורגשה במהלך שנת 2011, והשוק המקומי הציג תשואות חסר.

גם בבחינת מחזורי המסחר נמשכה מגמת הירידה במחזורי המסחר שהחלה במהלך שנת 2011. כך, הסתכם מחזור המסחר היומי הממוצע ברבעון הראשון של 2012 בכ-1 מיליארד ₪ לעומת כ-1.5 מיליארד ₪ בשנת 2011 וכ-2 מיליארד ₪ בשנת 2010.

#### האפיק הסולידו

המגמה החיובית ניכרה גם במסחר בשוק הסולידו כאשר עליות שיערים נרשמו באגרות הממשלתיות וגם באלו הקונצרניות. בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2012 רשם מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות עלייה של כ-1.2% לעומת עלייה בשיעור של כ-1.1% ו-2.83% ברבעון הרביעי והשלישי של שנת 2011 בהתאמה. זאת, בעוד מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות רשם עליה מתונה יותר בשיעור של כ-0.45% לעומת עליות חדות בשיעורים של כ-1.65% וכ-3.11% ברבעון הרביעי והשלישי של 2011 בהתאמה.

מדד האג"ח הקונצרניות רשם עליה חדה של כ-3.85% ברבעון הראשון של 2012, בהמשך לעליה של כ-0.35% ברבעון הרביעי של 2011. זאת, לאחר ירידה חדה של כ-2.55% ברבעון השלישי של 2011 ובסה"כ ירידה של כ-1.22% בשנת 2011. מדד התל בונד 20 עלה בכ-2% במהלך הרבעון הראשון של 2012 בהמשך לעליה של כ-0.5% ברבעון הרביעי של 2011 וירידה של כ-0.85% ברבעון השלישי של 2011. מדד התל בונד 40 עלה בשיעור דומה של כ-1.85% ברבעון הראשון של 2012 לעומת ירידה של כ-0.7% וכ-1.55% ברבעון הרביעי והשלישי של שנת 2011 בהתאמה.

מגמת המסחר במט"ח התהפכה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2012 ונרשם תיסוף בשקל לעומת הדולר ופירוט לעומת האירו. הדולר נחלש מול השקל בכ-2.8% ברבעון הראשון, לעומת התחזקות של כ-2.94% וכ-8.7% ברבעון הרביעי והשלישי של שנת 2011 בהתאמה. מנגד, התחזק האירו בהשוואה למטבע המקומי והוסיף כ-0.3% לערכו ברבעון הראשון של 2012 לאחר החלשות של כ-2.1% למול המטבע המקומי ברבעון הקודם והתחזקות בשיעור של 2% ברבעון השלישי של שנת 2011. מגמת המסחר במטבע החוץ הושפעה מציאת משקיעים זרים מהשוק בעקבות שינויים רגולטוריים אשתקד, צמצום פער הריביות בין המשק המקומי לשווקים המפותחים והמגמה בשווקים הגלובליים.

### 3. חקיקה, תקינה וחוזרי אוצר החלים על תחומי הפעילות של החברה אשר התפרסמו במשך הרבעון הראשון של שנת 2012

**חוזר גופים מוסדיים 6-9-2012, חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית, מ-22 במרץ 2012**  
החוזר מטיל חובת התחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית, מעת שתוקם. חובת ההתחברות היא על בעלי רישיון ועל גופים מוסדיים, לצורך קבלת מידע על לקוח והעברתו, וכן עבור העברת בקשות לביצוע פעולות.

גוף מוסדי יהיה חייב לבצע את הפעולות המפורטות להלן באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית:

1. טיפול בכל בקשה לקבלת מידע, לרבות קבלת מידע באופן שוטף, או בבקשה לביצוע פעולה המועברת אליו באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

2. העברת היזון חוזר בנוגע לבקשות שנתקבלו במסגרת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית

3. העברת מידע בקשר לניוד כספים, לרבות מידע לגבי ניוד כספים שלא בוצע באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

סעיפים 1 ו-2) יש לבצע החל במועד שבו יהא יתאפשר לבצע את אותן הפעולות באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית, כפי שיפרסם הממונה.

סעיף 3) יש לבצע החל במועד שבו תתאפשר סליקת מידע הנלווה לסליקת כספים, כפי שיפרסם הממונה.

**חוזר גופים מוסדיים 5-9-2012, בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים, מ-14 במרץ 2012**  
בחוזר זה נדחו מועדי דיווח כדלקמן:

1. חוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 שעניינו בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים, מחייב להגיש לממונה אחת לשנה דוח הנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים

המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) ודוח לעמית או למבוטח (-) הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ודוח לעמית או למבוטח).  
על הדוח להישלח לממונה עד 30 באפריל של השנה העוקבת.  
מועד הדיווח נדחה ל- 15 ביוני של השנה העוקבת.

2. בחזור גופים מוסדיים 2009-9-10 שעניינו אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי נקבע כי בדוח השנתי של גוף מוסדי, החל מהשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר 2011, הצהרת ההנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי תתייחס לכל דיווח כספי של הגוף המוסדי - דוחות כספיים המפורסמים לציבור הרחב, דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) ודוח לעמית או למבוטח.  
בחזור הנדון כאן נקבע כי הגופים המוסדיים יצרפו הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית או למבוטח החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013.

#### תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון) התשע"ב-2012

התקנות מעדכנות את רשימת ההוצאות הישירות המותרות לניכוי מקופת גמל.  
לחלק מההוצאות אשר תוקנו היה תוקף עד 29 בפברואר והיה צורך להאריך, וכן שולב תיקון מהפכני לגבי תעודות סל.  
1. הרחבתה של רשימת ההוצאות ה"מוכרות" כוללת:

- הוצאה בעד הליך דירוג פנימי שביצעה חברה שבשליטת בעל השליטה בחברה המנהלת של קופת הגמל לשם הערכת סיכון של עסקה למימון פרויקטים לתשתיות.
  - הוצאה בעד ניהול תביעה או תובענה שהגישה חברה מנהלת בשל השקעה של כספי קופת הגמל שבניהולה.
  - הוצאה הנובעת ממתן משכנתא בהתאם למגבלות שעליהם יורה הממונה.
2. הגדרה מחודשת של "עמלת ניהול חיצוני" – הכללת דמי ניהול על תעודות סל  
"עמלת ניהול חיצוני" אשר היא זה מכבר ברשימת הוצאות ה"מוכרות", כללה בתוכה הוצאות על קרנות השקעה, על ניהול השקעות בחו"ל, על קרנות נאמנות בחו"ל ועל מנהל תיקים זר.  
בתקנות אלה הורחבה ההגדרה לכלול גם הוצאות על תעודות סל בבורסה לניירות ערך בתל אביב. אשר אין להן חשיפה של לפחות 75% לחו"ל ולא הונפקו על ידי צד קשור, אד הרחבה זו תחל רק ב-1 ביולי 2012.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-4, הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, מ-28 בפברואר 2012  
בעקבות התקנות הוציא הממונה הוראות המתייחסות באופן מיוחד לתעודות סל והוראות כלליות נוספות בקשר להוצאות המוכרות.

#### 1. תעודות סל - תחילה ב-1 ביולי 2012

- (א) הגדרתה של הוצאה על דמי ניהול בגין תעודת סל: "עמלת הניהול שגובה מנפיק תעודת סל, כפי שזו פורסמה על ידי מנפיק התעודה בדוח שפורסם בגין החודש הרלבנטי".
- (ב) כאשר אין הוצאה "מוכרת" - ניתן לשלם את עמלת הניהול מנכסי קופת גמל או מכספים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה ובלבד שנכסי הקופה או הכספים העומדים כנגד ההתחייבויות יוכזו בהחזר עמלת ניהול, לפחות פעם בחודש, ממנפיק תעודת הסל או הגוף המוסדי או משניהם.
2. מסירת דיווחים לוועדת ההשקעות  
גוף מוסדי ימסור לוועדת השקעות דיווחים רבעוניים אודות תשלום הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות. הדיווח יימסר בחלוקה לפי:
- סוגי ההוצאות המפורטים בתקנה 2 לתקנות הוצאות ישירות,
  - בחלוקה לפי הסוגים השונים של עמלות הניהול החיצוני,
  - ולגבי כל סוג הוצאה יצוין היקפה בשקלים ושיעורה מתוך היקף הנכסים המנוהלים.
- כמו כן גוף מוסדי ידווח לגבי כל סוג הוצאה כאמור את סכום ההוצאות בגין השקעות שלמרות שאושרו עקרונית להשקעה לא יצאו לפועל.  
החוזר מחייב את וועדת ההשקעות לבחון את סבירות הוצאות ביחס להיקף הנכסים המנוהלים.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-3, הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה, מ-21 בפברואר 2012 – שלושה נספחים

החוזר מסדיר מחדש את מבנה סקירת ההנהלה והדוח הכספי השנתי של קופת גמל (לא של החברה המנהלת) משמית נתונים והסברים אשר נדרשו 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 סיכונים שוק: לפי חשיפה, רגישות לשינוי בריבית, חשיפה לענפי משק.
  - ג. ניתוח סיכונים 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.

#### תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של

קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב - 2012

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-2, דרישות הון מחברות מנהלות, מ-16 בפברואר 2012  
התקנות מגדירות "הון התחלתי" בסך 10 מיליון ש"ח. לצד ההון העצמי ההתחלתי, מחושב סכום ההון העצמי הנדרש על פי היקף הנכסים המנוהלים, בתוספת 25% מסכום ההוצאות השנתיות. ההון העצמי המזערי הוא הגבוה מבין שני הסכומים האמורים. חברה המנהלת רק קופות גמל ענפיות אינה מחוייבת כלל בקיום הון עצמי, וכן פטורה מכך חברה המנהלת קופות מרכזיות לפיצויים של בנקים.

#### תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים) תשע"ב - 2012

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-1, נוהל איתור עמיתים ומוטבים, מ-5 בפברואר 2012

התקנות והחוזר נועדו לוודא כי גופים מוסדיים ישמרו על קשר שוטף ורציף עם העמיתים שאת כספם הם מנהלים. לדעת הממונה, שמירת קשר רציף היא חיונית כדי לאפשר לעמיתים לקבל החלטות מושכלות בזמן אמת באשר לכספם. לעיתים, מתעוררים מצבים שבהם הקשר בין גוף מוסדי לבין עמית משתבש או אף מנותק, באופן שעלול לגרום לכך שעמיתים או מוטבים אינם מודעים לקיומם של כספים או זכויות להם הם זכאים. נקבעו הוראות מפורטות לגבי פעולות שוטפות אשר יש לבצע כדי לוודא קיומו של מידע עדכני על העמית, וכן, כיצד יש לטפל בעמיתים אשר נותק עמם הקשר ובעמית שנפטר. ניתוק קשר מוגדר כמתרחש בשני מקרים: "דואר חוזר" ו"חשבון רדום". "דואר חוזר" – שני דוחות תקופתיים שנשלחו לעמית, למעט דוחות כאמור שנשלחו בדואר אלקטרוני, וחזרו ללא מענה, בתוך שלוש שנים.

"חשבון רדום" – לגבי חשבון בקופת גמל שאינה קופת ביטוח:

כאשר לפי המידע המצוי בידי הגוף המוסדי ניתן למשוך את הכספים כדין מחשבון העמית ועברו חמש שנים מהמועד האחרון בו ניתנה "הוראה" לגוף המוסדי, או עברו עשר שנים מהמועד האחרון בו ניתנה "הוראה" לגוף המוסדי, לפי המוקדם;

בעוד התקנות קובעות את ההוראות היסודיות, מוסיף החוזר חובות של מינוי אחראי, עריכת נהלים, קיום דיונים, תובנות על בעל רישיון, חובת תיעוד, חובת דיווח תקופתי לממונה, ועוד. על פי תקנה 7 לתקנות הנוכחות התחילה היא ב-1 בינואר 2013, מלבד התקנה המחייבת לפנות למרשם האוכלוסין לאימות פרטים אשר תחולתה 6 חודשים מיום פרסום התקנות (30 ביולי 2012), וכך גם תחילת החוזר.

#### תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב - 2012

התקנות מפחיתות את שיעור דמי הניהול המרביים, לתקופת ביניים של שנתיים, אשר מתחילה ב-1 בינואר 2013. לגבי קופות גמל ענפיות נקבע כי תחול התקרה הקיימת של 2% לשנה, ללא שינוי, והסכום אשר ינוכה יהיה לפי הוצאות בפועל.

#### טיוטות של חוזרים ושל תקנות

טיוטא שלישית של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. נוסח זה אושר ככל הנראה בוועדת הכספים אך עדיין לא פורסם ברשומות.

טיוטא שלישית של חוזר גופים מוסדיים 2011-56 חוזר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, מ-19 במרץ 2012

כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים מעוגנים כיום בשתי הוראות דין שונות: לקרנות פנסיה ולקופות גמל בתקנות מס הכנסה ( כללים לאישור ולניהול קופות גמל) ולמבטחים בתקנות הפיקוח על עסקי 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

בטיטות התקנות בוטלו 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 מגבלות כמותיות קיימות 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 באמצעות חוזר.

השלכותיהם של השינויים בכללי השקעה לעומת הדין השורר כיום הם נרחבים, בתלקם מקלים ובחלקם מכבידים, והם מחייבים היערכות מיכונית מתאימה לבחינת העמידה בהם.

**תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) התשע"ב-2012 – טיוטה שנייה**  
**טיוטה שנייה של חוזר גופים מוסדיים 2011-33, רכישת כיסויים ביטוחיים באמצעות חברה מנהלת של קופת גמל, מ-20**  
**בפברואר 2012**

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 מהשני 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.

**טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2012-8, ממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות של עמיתים שנפטרו - דרישות טכניות, מ-7 במרץ 2012**

בטיטא זו משלים האוצר את הוראותיו של החוזר הן באיתור מוטבים. כפי שנאמר בפתיח לטיטא, "מטרת הממשק לאפשר לעמיתים ולמוטבים של עמיתים שנפטרו לאתר בקלות ובמהירות חשבונות אצל גופים מוסדיים המנהלים חשבונות פנסיוניים".

המתאר הוא: האוצר יקים ממשק אינטרנט, והחברות המנהלות ימציאו לו את הנתונים הנדרשים לכך בדיווחים אשר מתכונתם נקבעה בחוזר.

הדיווחים הנדרשים מהחברות המנהלות הן רק בגין "עמיתים לא פעילים".

"עמית פעיל" - הופקדו בשלו כספים בקופת הגמל בפרק הזמן החל מתחילת הרבעון שקדם למועד עדכון המידע כאמור בסעיף 3(ג) להלן ועד למועד עדכון המידע כאמור;

"עמית לא פעיל" - עמית שאינו עמית פעיל

תדירות העדכון: נקבעה בסעיף 3(ג): "עדכון המידע יהיה בהתאם לאמור בסעיף 3(ה) לחוזר אתר אינטרנט של גוף מוסדי".

כלומר, עד ל-20 בכל חודש בגין החודש החולף.

פירוט טכני של הדרישות ותוכן מצוי בסעיף 3 של החוזר, ופרטים נוספים בנספח לחוזר.

**טיוטה שנייה של חוזר גופים מוסדיים 2011-17, מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, נספחים: ג', ד', ה', ו', מ-2 בפברואר 2012**

בהמשך להוראות שנקבעו בחוזר 2011-9-1 בעניין מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני בחוזר זה מצוייה טיוטה שנייה של נספח ג' - ממשק ניוז. בטיטא זו נוספו דרישות מידע לכל אחד מהשלבנים שהוגדרו במסגרת חוזר הניוד משנת 2008, ממשק הניוד צפוי להיכנס לתוקף ביום 1 בנובמבר 2012.

נוסף על כך צורפו נספח ד' ונספח ה' - ממשק הצטרפות וממשק אירועים, וטיטות נספח ו' - ממשק גבייה וקליטת כספים, אשר ישלימו את "הרשומה האחדה".

**טיוטת חוזר 2012-5, ניהול סיכונים ציות בגופים מוסדיים מ-31 בינואר 2012**

החוזר עוסק בנושאים הבאים:

1. חובת עריכתה של תוכנית אכיפה פנימית אפקטיבית, בעקבות התיקון המפורסם לחוק הגברת האכיפה בשוק ההון. זכור, אין לכך בחוק דרישה מפורשת.  
אין בחוזר רשימת קריטריונים כפי שפרסמה רשות ניירות ערך לגבי תכנית האכיפה על פי החוק ליעול האכיפה ברשות ני"ע, וניתנו רק הנחיות כלליות לתוכנה.
2. חובת מינוי "ממונה ציות ואכיפה פנימית" אשר יעמוד בראש "מערך ציות ואכיפה פנימית".
3. ביצוע סקר ציות כבסיס לתכנית הציות והאכיפה הפנימית, וחזרה עליו אחת ל-5 שנים לפחות.  
תחילת החוזר מוצעת להיות 1 בינואר 2013.

**טיוטא שלישית של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשע"ב-2012**  
**(טיוטא שנייה של חוזר גופים מוסדיים 2011-68, התאמת מסלול ההשקעה למאפייני העמית, מ-1 בדצמבר 2011)**

השינויים העיקריים בטיטות התקנות השלישית לעומת קודמתה:

- בוטלה חובת הקמת מסלול נפרד של בני 55 עד 60.
- נוסף מודל הקוהורטות<sup>1</sup>: במקום לפצל עמיתים למסלולים על פי קבוצות גיל, בונים מסלולים על פי תאריכי הפרישה של העמיתים, כך שהעמית אינו נדרש להחליף מסלול עם חלוף השנים, אלא מדיניות ההשקעות של המסלול תשתנה. מסלולים מסוג זה יתקיימו עד מועד קבלת הקצבה.
- נקבעה חובת בניית מסלול נפרד לרכיב הפיצויים!
- היישום לגבי עמיתים קיימים (העברת העמיתים למסלולים המתאימים להם) ייפרס על פני מספר שנים: מ-1 בינואר 2014 עד 1 בינואר 2019. ככל שגיל העמית גבוה יותר היישום קרוב יותר.

1 קוהורטה היא מונח סטטיסטי: קבוצת אנשים אשר יש להם גורם סטטיסטי משותף. במודל החכ"מ הגורם הוא הגיל.



- לגבי עמיתים מתחת לגיל 60 כאשר המודל מתבסס על גיל בלבד, ולגבי בני 60 ומעלה, נקבע כי יעביר הגוף המוסדי את העמית למסלול המתאים, בתחילת הרבעון שלאחר המועד בו נדרשת ההתאמה, אך יודיע על כך לעמית לא יאוחר מחודש לפני מועד ההתאמה (בטייטא הראשונה חובת ההודעה הייתה לאתר ההעברה).
- נוסף מסלול למקבלי קצבה, כאשר קופה רשאית להקים חשבון נוסף נפרד למקבלי קצבות זקנה, לגבי הסכומים אשר הם מעבר לסכומי פנסיית החובה.

#### 4. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

דירקטוריון החברה בשיתוף המנכ"ל והאחראי בפועל על תחום 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 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.

הדוח אושר בישיבת הדירקטוריון מיום 30 במאי 2012.

  
ש. לוי - מנכ"ל

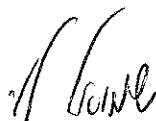
  
ח. אברהם - יו"ר הדירקטוריון

## 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 31.3.12 (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; 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 מידע 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 כי 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 במאי 2012

## הצהרה (certification)

אני, שמואל פלקון, 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 31.3.12 (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 כי 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.



שמואל פלקון, אחראי בפועל על תחום הכספים

30 במאי 2012



טלפון 03 684 8000  
פקסימיליה 03 684 8444  
אינטרנט www.kpmg.co.il

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 31 במרס 2012 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

חיקף 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 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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  
30 במאי 2012

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

תמצית דוח על מצב הכספי ביניים

31 במרס  
2012  
(בלתי מבוקר)  
אלפי ש"ח

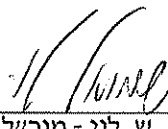
-

סך כל הנכסים

-

סך כל ההתחייבויות וההון

  
ש. פלקון - אחראי בפועל על  
החום הכספים

  
ש. לוי - מנכ"ל

  
ת. אברהם - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במאי 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 31 במרץ 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 לשינוי שם החברה לניהול שנקראת מיום השינוי - החברה לניהול קופות התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי ושל עובדי בנק לאומי למשכנתאות בע"מ.

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 לקראת הדוחות הכספיים, שכן אינם כוללים סכומים כלשהם.

### **באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

#### **א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים הבינאיים 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 ותסכון במשרד האוצר.

#### **ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

תמצית הדוחות הכספיים מוצגים בשי"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.