

**החברה לניהול קופות גמל של עובדי  
בנק דיסקונט בע"מ**

**דוח רבעוני של החברה המנהלת**

**ליום 30 בספטמבר 2017**

**בלתי מבוקר**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

2-10

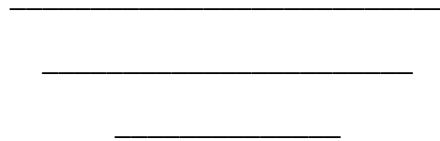
דוח הדירקטוריון

11-12

הצהרות (Certifications)

13-16

דוח כספי ליום 30 בספטמבר 2017



**דו"ח דירקטוריון תמציתי**  
**על ענייני החברה המנהלת וקופת הגמל**  
**שבניהולה**  
**לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2017**

**דו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2017**

**1. כללי**

- א. החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ (להלן: "החברה"), עוסקת בניהול קופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט (להלן: "הקופה" ו/או "קופת הגמל"). הקופה הוקמה בשנת 1944. הקופה היא קופת גמל ענפית, לשכירים ועצמאים עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.
- ב. החברה המנהלת הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות. בהתאם לסעיף 370 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, ייראו את חברה כבעלי מניות בחברה, שיש לה הון מניות ללא ערך נקוב והוראות חוק החברות חלים עליה. חברי החברה, המחזיקים במניותיה ובעלי זכויות ההצבעה באסיפה הכללית, הינם עמיתי הקופה שהינם עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ. הוועד הארצי של עובדי בנק דיסקונט מוסמך למנות את הדירקטורים בחברה.
- ג. בהתאם להוראות סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה לא נדרשת להחזיק הון עצמי מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית.
- ד. לקופה אישור משרד האוצר כקופת גמל לא משלמת לקצבה (קופת גמל לחיסכון) על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בה בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים או אישית לפיצויים אחרת, לפי העניין.
- ה. תוקף אישור קופות הגמל הינו עד ליום 31.12.2017.
- ו. בהתאם לתכנית שאישר דירקטוריון החברה, החל מיום 1 בינואר 2016 פועלים בקופה ארבעה מסלולי השקעה:
- גמל דיסקונט לבני 50 ומטה (מס' מס הכנסה 9927) (מסלול חדש במקום מסלול מניות);
  - גמל דיסקונט לבני 50 עד 60 (מס' מס הכנסה 9928) (מסלול חדש במקום מסלול כללי);
  - גמל דיסקונט לבני 60 ומעלה (מס' מס הכנסה 9929) (מסלול חדש במקום מסלול אג"ח עד 10% מניות)
  - גמל דיסקונט אג"ח ממשלת ישראל (מס' מס הכנסה 2234) (במקום מסלול אג"ח ממשלתי).
- ז. בכפוף לתקנון הקופה, החברה אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה. בנק דיסקונט לישראל בע"מ נושא בכל הוצאות הניהול של החברה והקופה.
- ח. שירותי התפעול ניתנים לחברה על ידי בנק הפועלים בע"מ, המעניק לחברה שירותי חשבות ושירותי ניהול עמיתים.
- ט. שירותי ניהול תיקים ניתנים לחברה ע"י חברת פסגות ניירות בע"מ.
- י. נכסי הקופה נמצאים במשמרת בבנק דיסקונט לישראל בע"מ, המעניק לחברה גם שירותי קנייה ומכירה של ניירות ערך.
- יא. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם יועץ משפטי, מבקר פנים, ממונה אכיפה, מלווה ליישום SOX 404 ומנהל סיכונים.

**דו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2017**

יב. ביום 1.3.2017 החליטה האסיפה הכללית של החברה על תיקון תקנה 25 לתקנות ההתאגדות של החברה, שעניינה ביטול דרישת הוותק של 3 שנים כעמית הקופה, כתנאי למינוי דירקטור בחברה. ביום 9.4.2017 אישר אגף שוק ההון את התיקון בתקנות ההתאגדות. ביום 4.5.2017 נרשם התיקון ע"י רשם החברות.

**2. נתונים עיקריים של הקופה**

<b>קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים</b>			
<b>31.12.2016</b>	<b>30.9.2016</b>	<b>30.9.2017</b>	
			<b><u>מספר עמיתים:</u></b>
2,536	2,523	2,072	פעילים
1,522	1,545	1,926	לא פעילים
			<b><u>מספר חשבונות עמיתים:</u></b>
2,706	2,765	2,194	פעילים <sup>1</sup>
1,842	1,703	2,091	לא פעילים
			<b><u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u></b>
1,452,701	1,431,692	1,103,814	פעילים
948,808	933,003	1,061,856	לא פעילים
			<b><u>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</u></b>
62	2,268	52	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים <sup>2</sup>
87,425	40,746	50,226	תקבולים מדמי גמולים
		3	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים <sup>3</sup>

<sup>1</sup> עמיתים פעילים - בשנת 2015 ההגדרה כוללת עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. לעניין זה הפקדה - למעט העברת צבירה לחשבון. עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. בשנת 2016 ההגדרה שונתה כך שחשבון עמית פעיל בקופת גמל הינו חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. (כלומר ייתכן ועמית ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל).

<sup>2</sup> דמי גמולים משונתים - עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים - עבור הפקדות חודשיות - הפקדה/החיוב החודשי האחרון יוכפל ב-12 (יש לשים לב כי מדובר בחיוב בודד בלבד). עבור הפקדות/חיובים בעלי עיתוי אחר : רבעוני, חצי שנתי וכדומה) - יוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות/חיובים צפויים להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים. דמי גמולים משונתים לא יכללו דמי גמולים חד פעמיים. יובהר כי החישוב זהה בדוח השנתי ובדוח הרבעוני.

<sup>3</sup> תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים - הנתון הני"ל נדרש לראשונה בשנת 2017 ע"פ חוזר 1-9-2017 ועל כן אינו מוצג עבור תקופות קודמות. תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינם חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות. יש לכלול דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים, גם במקרה שהחשבון כבר לא קיים בסוף התקופה. הנתון יינתן בנוסף לנתון של תקבולים מדמי גמולים ולא יופחת ממנו.

הנתון בדוח כולל הפקדות לפי תיקון 190 לפקודת מס הכנסה וכן הפקדות לעמיתים שכירים (ברמת תעודת זהות) שבתקופת הדיווח בוצעה עבורם הפקדה אחת בלבד.

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים			
22,055	8,851	18,802	העברות צבירה לקופה
94,765	(53,808)	(282,414)	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
(63,059)	(45,605)	(89,223)	פדיונות
55,065	19,723	66,770	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
-	-	-	פעילים ולא פעילים
			<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):</b>
-	-	-	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
10	11	13	מספר חשבונות
145	149	324	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
			<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪</b>
12	31	12	מספר חשבונות
44	118	45	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)

**3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בתקופת הדוח<sup>4</sup>:**

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השלישי של 2017 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

**רבעון שלישי 2017**

-6.1%	מדד המניות הכללי
-1.4%	SME 60
0.3%	מדד ת"א 125
-0.9%	מדד ת"א 35
0.3%	מדד אג"ח להמרה
1.5%	מדד אג"ח כללי
0.3%	מדד המחירים לצרכן

<sup>4</sup> נרשם ע"י פסגות

**דו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2017**

**3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח**

**התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בתקופת הדוח:**

**תמונת המאקרו**

הרבעון השלישי של 2017 היה מאופיין בהאצה נוספת בצמיחה העולמית אשר השפיעה לחיוב על השווקים הגלובליים וזאת למרות עליית המתחים הגיאופוליטיים מול צפון קוריאה. בארה"ב המומנטום החיובי נמשך למרות סופות ההוריקן "הארווי" ו"אירמה" אשר היכו בארה"ב במהלך אוגוסט ותחילת ספטמבר ואשר השפיעו על הנתונים הכלכליים, במיוחד על דו"ח התעסוקה לחודש ספטמבר בו נרשמה גריעה של 33 אלף משרות לראשונה מאז 2010. מעבר לכך, שיעור האבטלה המשיך לרדת במהלך הרבעון השלישי ל-4.2% לעומת 4.4% בסוף הרבעון השני. נתוני הצמיחה עבור הרבעון השני התעדכנו מעלה לקצב של 3.1% ומדד מנהלי הרכש בתעשייה הגיע לרמתו הגבוהה מאז מאי 2004 מה שמאותת על המשכה של הפעילות הכלכלית החזקה בארה"ב גם ברבעון השלישי וזאת למרות הפגיעה בפעילות הצפויה בשל הסופות. קצב האינפלציה השנתי עלה ברבעון השלישי ל-2.2% אך אינפלציית הליבה נותרה על 1.7%. חברי הפד הותירו את הריבית ללא שינוי ברבעון השלישי ברמה של 1.0%-1.25% אך הכריזו על תחילת תהליך צמצום מאזן הפד החל מחודש אוקטובר. בגזרה הפיסקאלית, הנשיא טראמפ והרפובליקנים הציגו את רפורמת המסים שצפויה לכלול הפחתת מס החברות מ-35% ל-20%, ריווח והפחתת מדרגות המס ליחידים ועוד. על פי ההערכות, העלות הכוללת של התכנית צפויה לעמוד על כ-2.4 טריליון דולר במהלך העשור הקרוב באבדן הכנסות ממסים. התשואה על אג"ח ל-10 שנים של ממשלת ארה"ב עלתה במהלך הרבעון השלישי מ-2.30% ל-2.33%.

הנתונים בגוש האירו המשיכו לאותת על קצב צמיחה מהיר גם ברבעון השלישי על עלייה נוספת במדד מנהלי הרכש. קצב הצמיחה השנתי (Y/Y) של גוש האירו עמד ברבעון השני (הנתונים האחרונים נכון לכתובת שורות אלו) על 2.2%, הקצב המהיר מאז 2011. האינפלציה בגוש האירו עלתה ברבעון השלישי מקצב שנתי של 1.3% ל-1.5%. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.1% לעומת 9.3% ברבעון השני של השנה. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון אך אותת כי יכריז על שינוי במדיניות ההרחבה הכמותית בחודש אוקטובר. בגרמניה התשואה על אג"ח ל-10 שנים ירדה קלות במהלך הרבעון מ-0.47% ל-0.46%, ובצרפת התשואה ירדה מ-0.81% ל-0.75%. התשואה ל-10 שנים בספרד עלתה על רקע משאל העם שהתקיים בקטלוניה ב-1 באוקטובר בו 92% מהמצביעים (כ-2.3 מיליון מצביעים) הצביעו בעד עצמאות.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר המשיך במגמת ההיחלשות שאפיינה אותו מתחילת השנה כאשר פוחת ב-2.7% אל מול סל המטבעות ובפרט ב-3.4% אל מול האירו אשר עמד בסוף התקופה על 1.18 דולר לאירו. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלה ברבעון השני ב-20.1% ל-\$57.5 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-12.2% ל-\$51.7 לחבית.

בישראל הצמיחה ברבעון השני של 2017 עמדה על 2.4% (אומדן שני) לעומת צמיחה של 0.6% ברבעון הקודם. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון השלישי של השנה, אך על פי נתוני המדד המשולב הצמיחה ברבעון השלישי האטה במעט. קצב הצמיחה (במונחים שנתיים) במדד המשולב ירד ברבעון השלישי ל-2.4% לעומת 2.6% ברבעון השני. שיעור

### דו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2017

**3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח**

#### התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בתקופת הדוח (המשך) :

האבטלה ירד מ-4.3% ברבעון השני ל-4.1% בחודש אוגוסט. השקל נחלש ב-2.3% אל מול סל המטבעות ברבעון השלישי. בפרט, השקל נחלש ב-1.2% אל מול הדולר ל-3.53 שקל לדולר לעומת 3.49 שקל לדולר בסוף הרבעון השני. השקל נחלש ב-4.3% אל מול האירו לרמה של 4.16 שקל לאירו לעומת 3.98 שקל לאיר בסוף הרבעון השני.

#### אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-0.3%, מתחילת השנה ב-0.3% וב-12 החודשים האחרונים הוא עלה ב-0.1%. ריבית בנק ישראל נותרה ברמה של 0.1% ועל פי בנק ישראל, "בכוונת הועדה המוניטרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד". סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השלישי של השנה עמד על 85.4 מיליארד ש"ח, 10.3 מיליארד מעל תחזיות האוצר ו-10.6 מיליארד מעל התחזית של האוצר מתחילת השנה. הסיבה לעודף הגבייה הגדול נעוצה בעיקר מהגבייה החריגה מדיבידנדים שהסתכמה ב-3.5 מיליארד שקלים בחודש ספטמבר וזאת כתוצאה מהטבת המס על פי הוראת השעה שהסתיימה בסוף ספטמבר 2017.

**מאזן התשלומים** - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השני של השנה ב-2.3 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 2.4 מיליארד ברבעון הראשון של 2017. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל ירידה בחשבון השירותים מ-3.9 מיליארד דולר ל-3.5 מיליארד דולר אשר קווצה על ידי עלייה בחשבון ההכנסות המשניות ועל ידי קיטון בגירעון בחשבון הסחורות מ-2.0 מיליארד דולר ל-1.8 מיליארד דולר.

#### שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי, מדד ת"א 35 ירד ב-0.9%, ת"א 125 עלה ב-0.3% וה-SME 60 ירד ב-1.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 4.5%-ו-5.6% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת של 6.1%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-2.8%, ה-DAX הגרמני עלה ב-4.1%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-4.3%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-2.2%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-8.0% (דולרית) וה-CSI300 הסיני עלה ב-5.8%.

#### שוק הנגזרים

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.4 מיליון יחידות אופציה או ב-1.053 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-1.8 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-118 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-5.0 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס<sup>5</sup>.

<sup>5</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.



**דו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2017**

**3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בתקופת הדוח (המשך):**

**אג"ח מדינה**

**אג"ח ממשלתיות צמודות מדד** – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 1.7% במהלך הרבעון השלישי של 2017. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.0% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.4%.

**אג"ח ממשלתיות לא צמודות** – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 1.7% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-3.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.9%.

**אגח קונצרני**

ברבעון השלישי בלטו מדד תל בונד שקלי ותל בונד 20 עם עלייה של 2.4% ו-1.9% בהתאמה. מדד תל בונד 60 ומדד תל בונד תשואות רשמו עליות של 1.4% ו-1.2% בהתאמה. מדד תל בונד יתר עלה ב-0.7% ומדד תל בונד בנקים עלה ב-0.3%. ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות בכל המדדים. בלטו מרווחי מדד תל בונד 20 ומדד תל בונד 60 שהתכווצו ב-22 נ"ב ו-21 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד 40 ומדד תל בונד בנקים התכווצו ב-20 נ"ב ו-19 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד יתר התכווץ ב-5 נ"ב לרמה של 118 נ"ב בסוף הרבעון<sup>6</sup>. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 15.85 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של כ-42% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד<sup>7</sup>.

**4. היקף הנכסים המנוהלים:**

להלן נתונים כספיים של הקופה ליום 30.9.2017 ולתקופה שמסתיימת באותו תאריך (באלפי ש"ח):

גמל דיסקונט אג"ח ממשלת ישראל	גמל דיסקונט לבני 60 ומעלה	גמל דיסקונט לבני 50-60	גמל דיסקונט לבני 50 ומטה	מצרפי	
24,226	30,829	2,100,950	9,665	2,165,670	סך נכסים מנוהלים
2.51%	2.82%	3.10%	3.74%		תשואה נומינלית ברוטו (באחוזים)

<sup>6</sup> מקור: ביזפורטל

<sup>7</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

**דו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2017**

**5. אסטרטגיה כללית ויעדים לשנת 2017 ולטווח ארוך-**

בהתאם להוראות תקנה 8 (א)(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), תשס"ז-2007, נדרשת החברה לקבוע את האסטרטגיה הכללית שלה ואת יעדיה בטווח הארוך.

להלן פירוט האסטרטגיה הכללית של החברה ויעדיה בטווח הארוך:

1. שמירה על האינטרסים של עמיתי הקופה, השאת תשואות בהתאמה לרמת הסיכון של מסלול ההשקעה והגנה על כספי העמיתים.
  2. שיפור רמת השירות לעמיתים קיימים ולמצטרפים חדשים והתאמת השירותים לעידן הדיגיטלי.
  3. שיפור וחיזוק הקשר עם עמיתי הקופה.
  4. שיפור וייעול השירותים הניתנים לחברה המנהלת ולעמיתים, תוך ניסיון להתייעל, להקטין עלויות ללא פגיעה בתפקוד החברה והשירות לעמיתים.
  5. שיפור מערך האכיפה הפנימית והציות הן בחברה המנהלת והן אצל ספקי שירותים מרכזיים.
  6. שיפור וייעול מערך הפיקוח והבקרה על ספקי שירותי מרכזיים.
  7. הרחבת פעילויות החברה ובכלל זה הקמת קופת גמל להשקעה, הקמת קרן השתלמות והרחבת מעגל הזכאים להצטרף לקופה גם לבני זוג ובני משפחה אחרים מקרבה ראשונה.
- הנהלת החברה תהיה אמונה על יישום האסטרטגיה הכללית ותפעול ליישום היעדים לטווח ארוך.

**6. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

**דו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2017**

**7. אירועים שאירעו בתקופת הדיווח**

- בתאריך 14.2.2017 קבלה החברה אישור על מינויו של מר אורן שילוני כדירקטור חיצוני, כיו"ר ועדת השקעות וכחבר בוועדת ביקורת.
- בתאריך 22.3.2017 קבלה החברה אישור על מינויה של גבי עדה סבח כדירקטורית חיצונית, כיו"ר ועדת ביקורת וכחברה בוועדת השקעות. ביום 23.5.2017 סיימה הדירקטורית החיצונית עדה סבח את כהונתה בחברה.
- בתאריך 13.6.2017 קבלה החברה את הודעת החברה המתפעלת, בנק פועלים בע"מ, על סיום מתן שירותי תפעול. החברה המנהלת קבלה החלטה לתפעל בבנק לאומי.
- בתאריך 22.08.2017 קיבלה החברה אישור מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון על מינויו של מר תמיר חרמץ כדירקטור חיצוני, כיו"ר ועדת ביקורת וכחבר בוועדת השקעות.
- השקעות נכסי הקופה מנוהלים על-ידי מנהל תיקים חיצוני - חברת פסגות ניירות ערך בע"מ. החברה החליטה להעביר את ניהול ההשקעות לחברת אלטשולר שחם בע"מ.

הצהרה (Certification)

אני, ראובן רשתי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2017 (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 ואת תוצאות הפעילות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 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 על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על כל דין.

26 בנובמבר 2017  
תאריך

מר ראובן רשתי, מנכ"ל החברה

הצהרה (Certification)

אני, עדי פרנקו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2017 (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 ואת תוצאות הפעילות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 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 על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

גבי עדי פרנקו, סמנכ"ל כספים

26 בנובמבר 2017  
תאריך

## דוח כספי תמציתי ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

### בלתי מבוקר

### תוכן העניינים

#### עמוד

14	דוח סקירה
15	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים
16	באורים לדוחות הכספיים

**דוח סקירה של רואי החשבון לבעלי המניות של החברה לניהול קופות גמל**  
**של עובדי בנק דיסקונט בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2017. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 היישות". 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

*מסקנה*

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

בכבוד רב  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 26 בנובמבר 2017

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים (אלפי ש"ח)

30.9.2017  
בלתי מבוקר

ביאור

-

1ב'

סך כל הנכסים

-

1ג'

סך כל ההתחייבויות וההון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

26 בנובמבר 2017  
תאריך אישור הדוחות הכספיים:

 גבי עדי פרנקן סמנכ"ל כספים	 מר ראובן רשתי מנכ"ל	 מר מיכאל אסור יו"ר הדירקטוריון
---	--	---



**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2017**

**ביאור 1 - כללי:**

- א. בהתאם להוראת סעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, עברה קופת התגמולים של עובדי ב.ד.ל. בע"מ (להלן - הקופה או הקופה התאגידית) ביום 1.4.2008 שינוי מבני במסגרתו הפכה הקופה התאגידית לחברה מנהלת, המנהלת בנאמנות את קופת התגמולים של עובדי בנק דיסקונט. במועד השינוי המבני, הועברו אמצעי השליטה של הבנק בקופה התאגידית לידי הוועד הארצי של הבנק. הקופה התאגידית קבלה אישור מאגף שוק ההון לביצוע השינוי המבני. החברה החלה בפעילותה כחברה לניהול קופות גמל בתאריך 1 באפריל 2008.
- ב. במסגרת השינוי המבני, נחתם הסכם בין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל (להלן - "נציגות העובדים") לבין בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן - "הבנק"). בהסכם נקבע, בין היתר, כי הבנק יישא בכל ההוצאות הקשורות לתפעול החברה והקופה כולל שירותים נלווים להשקעות ובכלל זה ניהול תיק ההשקעות, שירותי ברוקראז', שירותי שמירת ני"ע. מאחר והבנק נושא בכל הוצאות ניהול הקופה, לא צורפו דוחות רווח והפסד מאחר ואינם מוסיפים מידע לקורא הדוחות הכספיים.
- ג. בהתאם להוראות סעיף 4(א)(3) לחוק הני"ל, לא נדרש הון עצמי לחברה מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:**

**א. כללי:**

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות מקובלים, מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטים בדוחות הכספיים השנתיים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016 והביאורים המצורפים אליהם.

**ב. הצהרה על ציות לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34:**

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מציינים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.