

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

**דוח תקופתי לשנת 2016**

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

**דוח תקופתי לשנת 2016**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

1-26	דוח על עסקי התאגיד
27	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
28-29	דוח המבקרים לבעלי המניות של החברה המנהלת- בקרה פנימית על דיווח כספי
30-31	הצהרות (Certifications)
32-38	דוח הדירקטוריון
39-43	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

---

---

---

**דוח על עסקי התאגיד לשנת 2016**

חלק א' - תיאור החברה והתפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. תיאור כללי של החברה המנהלת ומוצריה

שם: החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ.  
שם הקופה המנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת: קופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט (להלן - הקופה).  
מועד הקמה: החברה הוקמה בשנת 1944.  
סוג הקופה: הקופה היא קופת גמל ענפית, לשכירים ועצמאים עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.  
סוג האישור שיש לקופה: לקופה אישור משרד האוצר כקופת 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.  
שיעורי ההפרשות לקופה: שיעורי ההפרשות לגמל המירביים מתוך השכר שהייתה הקופה רשאית לקבל, על-פי דין, עבור תגמולים לשכירים הם 7% מן השכר ע"י העובד ו- 7.5% ע"י המעביד, ו- 8.33% עבור פיצויים.  
בהתאם לדרישות אגף שוק ההון ולאחר קבלת אישורו, החל מינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש.  
בכפוף לתקנות ההתאגדות של החברה ותקנון הקופה, החברה אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה.  
בנק דיסקונט לישראל בע"מ נושא בכל הוצאות הניהול של הקופה.
2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת ושיעורי האחזקה שלהם:

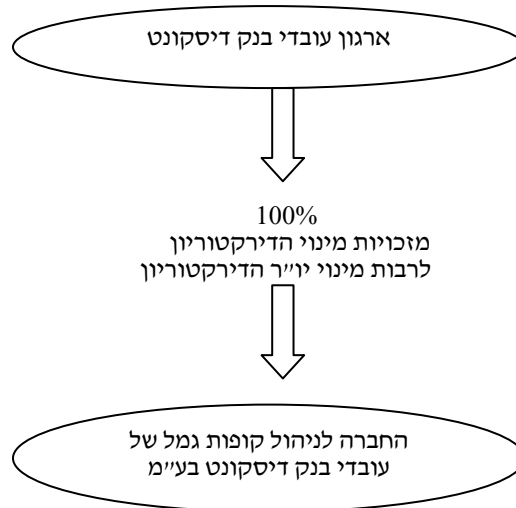
החברה המנהלת הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות. בהתאם לסעיף 370 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, ייראו את חבריה כבעלי מניות בחברה, שיש לה הון מניות ללא ערך נקוב והוראות חוק החברות חלים עליה. במסגרת העברת אמצעי השליטה מהבנק לוועד הארצי - מוסמך הוועד הארצי לבחור את הדירקטורים בחברה ואילו זכויות הבנק באסיפה הכללית - בוטלו וכל מניות החברה מוחזקות לאחר השינוי על-ידי עמיתי קופת הגמל המנוהלת על-ידי החברה, שהינם עובדי הבנק.
3. מספר חשבונות העמיתים בקופה (ליום 31.12.2016):

בקופה 4,092 חשבונות של עמיתים שכירים ו-456 חשבונות של עמיתים עצמאים.
4. היקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה המנהלת עבור הקופה (ליום 31.12.2016): 2,401,850 אלפי ש"ח.

חלק א' - תיאור החברה והתפתחות עסקיה (המשך):

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך):

5. תרשים מבנה האחזקות של החברה



ב. תחומי פעילות

1. מידע בדבר נתונים כספיים של הקופה המנוהלת על ידי החברה, ראה דוחות כספיים של הקופה ליום 31.12.2016.

2. מבנה ניהול ההשקעות של תחום הפעילות:

תיק השקעות נכסי הקופה מנוהל על-ידי מנהל תיקים חיצוני (חברת פסגות ניירות ערך בע"מ), בהתאם להחלטות והנחיות ועדת ההשקעות של החברה ובכפוף למודל הקצאת הנכסים וגבולות החשיפה, שהגדיר דירקטוריון החברה.

החברה פרסמה באתר האינטרנט שלה את מדיניות ההשקעה הצפויה לשנת 2017, בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-13 מתאריך 26.07.2009.

ג. השקעות בהון החברה

בהתאם להוראות סעיף 34(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לא נדרש הון עצמי לחברה מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית.

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

1. החברה מנהלת קופת גמל ענפית לשכירים ועצמאים עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ. הקופה ניהלה עד שנת 2015 ארבעה מסלולי השקעה: מסלול כללי - מועד תחילת פעילות בשנת 1944. מסלול מניות, מסלול אג"ח עד 10% מניות ומסלול אג"ח ממשלתי החלו לפעול בשנת 2013.

בהתאם לדרישות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר, החל מיום 1 בינואר 2016 הופעלו בקופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט שלושה מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים:

- מסלול אחד - גמל דיסקונט לבני 50 ומטה - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם אינו עולה על 50 ;
  - מסלול שני - גמל דיסקונט לבני 50 עד 60 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם לפחות 50 ואינו עולה על 60 ;
  - מסלול שלישי - גמל דיסקונט לבני 60 ומעלה - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם לפחות 60 ;
- בהתאם להחלטת החברה החל מיום 1 בינואר 2016 :

- המסלול הכללי הפך למסלול המותאם לעמיתים בגיל 50 עד 60.
  - מסלול אג"ח עד 10% מניות הפך למסלול המותאם לעמיתים בגיל 60 ומעלה.
  - המסלול המנייתי הפך למסלול המותאם לעמיתים עד גיל 50.
  - מסלול אג"ח ממשלתי ייקרא החל מיום 1 בינואר 2016 גמל דיסקונט אג"ח ממשלת ישראל.
2. כיסוי ביטוחי- הקופה מבטחת את עמיתה בביטוח חיים "ריזיקו" באמצעות "הפניקס חברה לביטוח בע"מ". זכאים להצטרף לביטוח עמיתים במעמד שכיר בגילאים 18 עד 66 שנים.

נכון ל-31.12.2016 הסכום המבוטח לא יהיה גבוה מסכום שהוא פי ארבעה מהיתרה העומדת לזכותו של העמית בקופת הגמל ברכיב התגמולים או מסכום של 182,446 ש"ח, לפי הגבוה ביניהם. סכום הביטוח המקסימאלי לכל מבוטח יהיה סך של 515,630 ש"ח. פרמיית הביטוח הינה בשיעור 2 פרומיל מסכום הביטוח.

החברה האריכה את פוליסת הביטוח עם חברת הפניקס לתקופה של 6 שנים נוספות המתחילה ב- 1.1.2017 ומסתיימת ב-31.12.2022. פרמיית הביטוח הינה בשיעור של 2.2 פרומיל מסכום הביטוח לשנים 2017-2018 והיא תעודכן בהתאם לתנאי הפוליסה אחת לשתיים.

לעיון בפוליסה ניתן להיכנס לדף האינטרנט של החברה המנהלת בכתובת: [www.badal.co.il](http://www.badal.co.il)

**חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך):**

**א. מוצרים ושירותים (המשך):**

3. תיק ההשקעות של הקופה מנוהל ע"י חברת פסגות ניירות ערך בע"מ, בהתאם להחלטות והנחיות ועדת השקעות של החברה ובכפוף למודל הקצאת הנכסים וגבולות החשיפה ולמדיניות ניהול הסיכונים, שהגדיר הדירקטוריון. הקופה חשופה לשוק המקומי ולשווקי העולם. לפירוט נוסף בדבר חשיפה גיאוגרפית ראה סעיף 5.ה. בדוח הכספי של הקופה הדרן בנושא - "סיכון גיאוגרפי".
4. כתוצאה מפעילות משווקים פנסיוניים ויועצים פנסיוניים בשנים האחרונות החלה העברה של כספים לחברות מנהלות אחרות. אי לכך החל משנת 2015 החלה החברה להשתמש בשירותי משווק פנסיוני.
5. להלן מידע בנוגע לקופה המנוהלת על ידי החברה :

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים*		
31.12.2015	31.12.2016	
		<b>מספר עמיתים:</b>
2,646	2,536	פעילים
1,488	1,522	לא פעילים
		<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
2,807	2,706	פעילים <sup>1</sup>
1,770	1,842	לא פעילים
		<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
1,488,273	1,452,701	פעילים
906,515	948,808	לא פעילים
		<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>
91	62	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
55,168	87,425	תקבולים מדמי גמולים
46,972	22,055	העברות צבירה לקופה
157,098	94,765	העברות צבירה מהקופה
		<b>תשלומים:</b>
59,071	63,059	פדיונות
31,387	55,065	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

<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).

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים*		
		<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
-	-	פעילים ולא פעילים
		<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):</b>
-	-	
		<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
0.04%	0.01%	עמלות ניהול חיצוני
		<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
10	10	מספר חשבונות
142	145	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
		<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8000 ₪</b>
	12	מספר חשבונות
	44	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)

\* בטבלה לא הוצגו נתונים השוואתיים לשנת 2014, עקב מעבר מתפעל ביום 1.7.2015.

לפירוט נוסף בדבר נתונים תוצאתיים- ראה "דוח על שינויים בזכויות העמיתים" וביאוריו בדוח הכספי של הקופה.

לפירוט נוסף בדבר הוצאות ישירות- ראה "דוח הכנסות והוצאות" וביאוריו בדוח הכספי של הקופה.

6. תחרות:

כאמור לעיל הקופה היא קופת גמל ענפית, הפועלת בשוק קופות הגמל. המתחרים הפוטנציאליים לרכיב ההוני הן כל קופות הגמל בשוק (למעט קופות גמל ענפיות) ולרכיב הקצבתי, קופות גמל ובעיקר קרנות פנסיה וביטוחי מנהלים. יתרונה המובהק של הקופה הוא שהקופה אינה גובה דמי ניהול מעמיתה, והעובדה שהקופה אינה מחויבת בעמלות קניה ומכירה ודמי שמירה של ני"ע מבנק דיסקונט. במטרה להתמודד עם התחרות שכרה החברה שירותיו של משווק פנסיוני.

7. לקוחות:

הקופה הינה קופת גמל ענפית לציבור עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ. לקופה מעסיק יחיד- בנק דיסקונט לישראל בע"מ.



**חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה**

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

**להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2016, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה<sup>2</sup>:**

**קופת גמל להשקעה** - במסגרת תיקון 15 לחוק קופות גמל (מיוני 2016) אושר מוצר פנסיוני מסוג חדש – קופת גמל להשקעה. בקופת גמל להשקעה יכול כל אדם להפקיד עד 70,000 ₪ בשנה למטרת חיסכון. הכספים נזילים בכל עת. בעת המשיכה משולם מס רווחי הון (אלא אם הושארו הכספים בקופה למטרת קצבה).

בנוסף, תיקון מס' 19 בחוק קופות גמל (מדצמבר 2016), מאפשר הפקדת כספי מכירת דירה בקופת גמל להשקעה במהלך שנת 2017 (עד לתקרה של 2.5 מיליון ₪).

במקביל פורסם תיקון בסעיף 74 לחוק הביטוח הלאומי וכן חוזר שעניינו קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד. החוק מחייב את הביטוח הלאומי להפריש לכל ילד בישראל המקבל קצבת ילדים 50 ₪ בחודש, לקופת גמל להשקעה (עד גיל 21, כולל תשלום מענק נוסף של 500 שקלים בגיל 18 ובגיל 21).

פתיחת קופות הגמל להשקעה צפויה להגדיל בצורה משמעותית את היקף ההפקדות השנתיות בענף קופות הגמל.

במהלך חודש נובמבר 2016 אישרה הממונה על רשות שוק ההון לחברה המנהלות קופות גמל לנהל גם קופת גמל להשקעה, אולם חברות לניהול קופות גמל ענפיות לא קיבלו היתר מהממונה לנהל קופת גמל להשקעה (ואף לא קיבלו הסבר רשמי לאי-אישור בקשתן).

מדיניות רשות שוק ההון בעניין זה, פוגעת פגיעה קשה בכושר התחרות וביכולת הגידול בהיקף ההפקדות של הקופה ביחס לקופות גמל אחרות הפועלות בענף.

**חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל** (ממרץ 2016) קובע הוראות לעניין אופן בחירת קופת ברירת מחדל (קופה שאליה מפריש המעביד אם העובד לא בחר בקופה אחרת) ואת התנאים הנדרשים מחברה מנהלת המצרפת לשורותיה עמיתים כקופת ברירת מחדל. קופות גמל ענפיות הוחרגו מהוראות החוזר הסופי שפורסם. כלומר, מעסיק אשר קופת ברירת המחדל של עובדיו היא קופה ענפית הגובה דמי ניהול לפי הוצאות בפועל, לא נדרש לקיים הליך בחירת קופת ברירת מחדל. עם זאת, בשל העובדה כי הקריטריונים להליך בחירה שהוגדרו בחוזר מקשים על בחירת קופת גמל ענפית שמיועדת לציבור עובדים מסוים - לפיכך קיים חשש כי הליכי בחירה שיתקיימו יפגעו בעתיד בהצטרפות עמיתים חדשים לקופה.

**תיקון חוק הפיקוח על הביטוח – הקמת רשות שוק ההון ביטוח וחסכון** (אוגוסט 2016) - החוק קובע את עצמאות הרשות ואת תפקידיה; הממונה (מנהל הרשות) ימונה ע"י שר האוצר באישור הממשלה ל-5 שנים; עובדי הרשות יהיו עובדי מדינה (מנהל הרשות – הממונה רשאים להעסיק בחוזים אישיים); במסגרת החוק הועברו סמכויות משר האוצר לממונה (כולל סמכויות בחוק קופות גמל וחוק הייעוץ).

**תיקון חוזר הצטרפות עמיתים** (תחילה 1.7.2017) - במסגרת החוזר הוגדרו טפסים אחידים: טופס הצטרפות, מינוי מוטבים, הצהרת פטקא ועדכון פרטים. כמו-כן נקבעו כללים לעניין אופן צירוף עמיתים, מינוי מוטבים ועדכון פרטים אישיים.

מהחוזר עולה לכאורה כי קופת גמל ענפית יכולה לצרף עמית רק באמצעות טופס הצטרפות, תוך התעלמות

<sup>2</sup> במסגרת הדיווח כלולות הוראות שיש להן השלכה מהותית על חברות לניהול קופות גמל ענפיות וקופות גמל לחיסכון (לא משלמת לקצבה + תגמולים פיזיוניים). יש לכלול במסגרת הדוחות הכספיים רק הוראות בעלות השפעה כמותית מהותית על החברה המנהלת.

**חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):**

מהאפשרות לצירוף באמצעות המעסיק, ולפיכך הוא עלול להקשות על תהליך גיוס עמיתים חדשים לקופה ענפית.

**להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2015, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:**

**טיוטת חוזר הוראות לתשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון** (אפריל 2016) - קבעה תנאים לקבלת קצבת זקנה מקופת גמל לחיסכון (הכוללים בין היתר חובת רכישת ביטוח אריכות חיים, מספר תשלומי קצבה שלא יעלה על 240 וגיל סיום קבלת קצבת זקנה שלא יעלה על 87). מטרת הטיוטה לאפשר משיכת כספים קצבתיים מקופת גמל לחיסכון (תשלום אנונה). אולם נראה כי המגבלות הרבות במסגרת טיוטת החוזר עלולות לייקר עלות המשיכה ולהותיר את קופות הגמל לחיסכון (בכל הנוגע למשיכת כספים) כמוצר נחות ביחס לקרן פנסיה.

**טיוטת תיקונים בתקנות העברת כספים בין קופות גמל** (אוגוסט 2016) - במסגרת התיקון מוצע בין היתר לבטל את ההגבלה הנוגעת להעברת כספים בשל הלוואה לעמית, לקצר זמני העברת כספים בין קופות ולבטל את האפשרות של עמית לבטל בקשת העברה שהועברה מלאה וחתומה.

**טיוטת תיקון תקנות קופות גמל רכישה ומכירה של ניירות ערך** (דצמבר 2016) - במסגרת טיוטת התיקון מוצע לקיים הליך תחרותי לבחירת נותן שירותי ברוקראז' בין 8 משתתפים לפחות (במקום ארבעה) ועבור כל אפיק השקעה בנפרד.

מוצע לקבוע מגבלה לפיה יותר לשלם למתפעל עד 20% מסך כל עמלות הרכישה/ מכירה ששולמו במהלך השנה ומגבלה דומה ביחס לתשלום למנהל השקעות של קופה ענפית או צד הקשור למנהל השקעות.

בנוסף מוצע במסגרת טיוטת החוזר לחייב את הקופות לערוך הליך תחרותי לשירותי משמורת ני"ע אחת ל- 3 שנים לפחות בין 5 משתתפים לפחות במסגרתו עמלת סליקה לא תהיה בשיעור מהיקף הפעולה.

יוער, כי לאור העובדה כי מרבית הקופות בענף קופות הגמל מקבלות שירותי משמורת מבנק שנותן להם את שירותי תפעול - טיוטת התיקון לתקנות שפורסמה לראשונה במאי 2016, גרמה למספר בנקים מתפעלים, ובכלל זה בנק הפועלים הנותן שירותי תפעול לחברה, לבחון אם יש טעם כלכלי בהמשך פעילות תפעול קופות גמל וסביר להניח שאישור התקנות במתכונת המוצעת יביא לפגיעה דרסטית במספר המתפעלים ובאיכות המתפעלים בענף קופות הגמל ובמקביל יגרור פגיעה באיכות שירותי התפעול ועליית מחירים.

**שינויי רגולציה שישפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים**

**חוזר מעודכן - הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח שנתי של קופת גמל** (ינואר 2016) - בחוזר עודכנה הגדרת 'טעות מהותית' בדוחות הכספיים המחייבת דיווח מיידי לממונה והוסף ביאור מיסים המחייב לפרט את המס במקור שנוכה מנכסים בחו"ל.

**הבהרה - דוחות כספיים - הצגת מסלול שמדיניות ההשקעה שלו שונתה** (דצמבר 2016) - במסגרת ההבהרה נקבע כי מסלול שהוסב מסלול תלוי גיל יוצג בדוחות הכספיים לשנת 2016 תהיה לפי הכללים הבאים:

א. המסלול ייראה כמסלול חדש החל מיום 1.1.2016 ולא יוצגו בגינו מספרי השוואה לתקופות קודמות.

ב. בגין המסלול בשמו הקודם יוצגו מספרי השוואה לתקופות קודמות בלבד.

ג. דוח על שינויים בזכויות עמיתים בקופת גמל יוצג השינוי בשורה ייעודית, כאשר בעמודה של המסלול בשמו הקודם תופחת יתרת הנכסים המועברת ובעמוד של מסלול תלוי הגיל תתווסף יתרת הנכסים המועברת.

ד. יינתן גילוי מילולי אודות השינוי האמור.

ה. בקובץ הדיווח הנשלח לממונה השינוי ידווח בגיליון 3 - בשורת "קבלת/העברת נכסים נטו מ/אל קופת גמל (מיזוג)".

**חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):**

**טיטת עדכון חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות** (נובמבר 2016) - במסגרת התיקונים מוצע להוסיף הגדרות לחוזר וכן להוסיף מספר הבהרות הנוגעות לדוח עסקי התאגיד. כמו-כן, מוצע לעדכן את הדרישה לעניין גילוי בעלי התגמולים הגבוהים ובמקום "נושאי משרה" להתייחס ל"בעלי התפקידים המרכזיים בחברה". בהתייחס לדיווחים רבעוניים מוצע להוסיף הוראה לעניין תקופות הדיווח לכל רבעון, דרישה להוספת מספרי השוואה בדוח הרבעוני (ביחס לרבעונים המקבילים בשנתיים הקודמות).

**ב. השקעות**

קופת הגמל מפעילה 4 מסלולי השקעה. במסלול הכללי ההשקעות מתבצעות בהתאם להחלטות והנחיות ועדת ההשקעות של החברה ובכפוף למודל הקצאת הנכסים וגבולות החשיפה, שהגדיר דירקטוריון החברה. היקף ההשקעה ועיתויה נקבע על-פי הערכת ועדת ההשקעות את ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ואת סיכוני ההשקעה הקיימים, כל זאת על-מנת להשיג תשואה אופטימלית בהתחשב בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. במסלולים המתמחים מדיניות ההשקעה היא בהתאם לקבוע בתקנון ובמסגרת זו ועדת ההשקעות מחליטה על ההשקעות כאמור לעיל.

**ג. הון אנושי**

בחברה ארבעה עובדים, כולל מנכ"ל וסמנכ"ל כספים. יתר השירותים ניתנים לחברה במיקור חוץ- ניהול סיכונים, ייעוץ משפטי, ממונה אכיפה, שירותי תפעול, שירותי ניהול השקעות ועוד. פרטים בדבר הרכב הדירקטוריון ונושאי משרה בכירים בחברה ראה סעיף ז' לדוח הדירקטוריון להלן וכן באתר החברה המנהלת בכתובת: [www.badal.co.il](http://www.badal.co.il).

**ד. שיווק והפצה**

החברה התקשרה עם חברת בנפיט בהסכם לשיווק פנסיוני החל ממצצית חודש ינואר 2014, במסגרתו מפעילה חברת בנפיט משווק פנסיוני ייעודי בעבור החברה. החברה עוסקת בשיווק והפצה של הקופה בין היתר במסגרת הפעלת אתר אינטרנט בו מפרסמת החברה נתונים, בכפוף לדרישות החוק, בין היתר בנושאים הבאים: נכסי המסלולים, מדיניות השקעה צפויה, הרכב הדירקטוריון וועדותיו ותשואות המסלולים.

**ה. ספקים ונותני שירותים**

כל פעולות הקופה בניירות ערך מבוצעות באמצעות בנק דיסקונט לישראל בע"מ. הקופה אינה משלמת עמלות בגין קנייה ומכירה של ניירות ערך בארץ ובחו"ל וכן אינה משלמת דמי משמרת. החל מיום 1 בינואר 2007 התקשרה החברה עם חברת דיסקונט גמל בע"מ בהסכם לקבלת שירותי תפעול, חשבות וניהול חשבונות עמיתים שוטפים לקופה. דיסקונט גמל בע"מ סיימה את פעילותה כנותנת שירותי

**חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):**

תפעול קופות גמל ביום 30 ביוני 2015 והחל מיום 1 ביולי 2015, שירותי תפעול הקופה ניתנים לחברה ע"י בנק הפועלים בע"מ.

בנק הפועלים הודיע כי בכוונתו להפסיק לספק שירותי תפעול לקופות גמל. החברה נערכת למציאת חברה מתפעלת אחרת.

החל מחודש נובמבר 2008 התקשרה החברה עם חברת פסגות ני"ע בע"מ בהסכם לקבלת שירותי ניהול תיק השקעות ושירותים נלווים החל מחודש אוגוסט 2009 מקבלת החברה את שירותי המידע לגבי האסיפות הכלליות והייצוג בהן ממנהל התיקים של הקופה – פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן - פסגות) (במקום פועלים סהר בע"מ).

החל מיום 1.4.2012 התקשרה החברה עם קבוצת א.ב.י.ר ייעוץ (2006) בע"מ בהסכם לקבלת שירותי ניהול סיכונים.

**1. גורמי סיכון**

סיכוני תחרות - עקב שינויי חקיקה שחלו באחרונה, המקלים על מעבר עמיתים לקופות גמל אחרות, לרבות קרנות פנסיה, פעילות הבנקים כיועצים פנסיוניים ופעילות משווקים פנסיוניים בשוק ועקב העובדה כי החברה אינה קשורה בהסכמים עם יועצים פנסיוניים - גדל היקף ההעברות הכספים מהקופה לקופות אחרות בשנים האחרונות. בשנת 2016 עמד היקף העברות הכספים מהקופה לקופות אחרות על 95 מיליון ₪, לעומת 145 מיליון ש"ח בשנת 2015. היקף ההעברות הכספים מקופות אחרות לקופה בשנת 2016 עמד על 22 מיליון ₪, לעומת 35 מיליון ש"ח בשנת 2015.

לעניין גורמי סיכון המשפיעים על פעילות הקופה, ראה סעיף 5 לדוח הסקירה של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016.

סיכוני אשראי ושוק - להלן פירוט של סיכוני שוק וסיכוני אשראי ומידת השפעתם על נכסי הקופה :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל/קרן הפנסיה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		√	סיכון ריבית	סיכוני מאקרו
		√	סיכון מניות	
		√	סיכון מרווחי אשראי	
	√		סיכון אינפלציה	
	√		סיכון מט"ח	
	√		ריכוזיות ענפית	סיכונים ענפיים
	√		ריכוזיות גיאוגרפית	סיכונים גיאוגרפיים

**חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשד):**

ועדת ההשקעות של החברה, המתכנסת אחת לשבועיים, דנה בסקירת המאקרו המדווחת ע"י מנהל ההשקעות ודנה בהרכב השקעות התיק בהתאם. בנוסף סיכוני האשראי והשוק שפורטו לעיל מוגבלים בהתאם למודל הנכסים וגבולות החשיפה שמאושר ע"י דירקטוריון החברה אחת לשנה. בחינת התאמת הרכב ההשקעות בתיק למודל נבדקת ע"י מערכות יחידת בקרת ההשקעות של מנהל ההשקעות ומדווחת לחברי ועדת ההשקעות ולחברי הדירקטוריון בהתאם.

**ז. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**

הוצאות הקופה משולמות ע"י בנק דיסקונט בהתאם להסכם הקיבוצי שנחתם בין הבנק לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל ביום 26.12.2007.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

**א. הדירקטורים של החברה המנהלת**

1. **מיכאל אסור**  
מספר תעודת זיהוי: 67414623  
שנת לידה: 1957  
מען: שדה נחום 12 ראשון לציון  
נתינות: ישראל  
תפקיד בדירקטוריון: יו"ר הדירקטוריון החל מ-2.11.2016  
חברות בוועדת דירקטוריון: לא  
נציג חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.  
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 02.04.2008  
התעסקות עיקרית נוספת: מנהל בבנק דיסקונט לישראל בע"מ.  
האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא  
השכלה: אקדמאית. תואר שני במינהל עסקים. האוניברסיטה העברית בירושלים.  
התעסקות בחמש השנים האחרונות: מנהל בבנק דיסקונט לישראל בע"מ.  
תאגידים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.
2. **אהרון איבגי**  
מספר תעודת זיהוי: 68043447  
שנת לידה: 1959  
מען: הגיר 44 מעלה אדומים  
נתינות: ישראל  
חברות בוועדת דירקטוריון: לא  
נציג חיצוני: לא  
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 02.04.2008  
התעסקות עיקרית נוספת: יו"ר ועד ירושלים של ארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.  
האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא  
השכלה: תיכונית  
התעסקות בחמש השנים האחרונות: יו"ר ועד ירושלים של ארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.  
תאגידים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

**א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):**

**3. אליעזר שמואל בז"א**

מספר תעודת זיהוי: 051135432

שנת לידה: 1952

מען: יוסף חכמי 35 ירושלים

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: חבר בועדת השקעות.

נציג חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 27.7.2012

התעסקות עיקרית נוספת: יועץ השקעות.

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלה: אקדמאית. תואר ראשון- סוציולוגיה ואנתרופולוגיה חברתית. האוניברסיטה העברית ירושלים

התעסקות בחמש השנים האחרונות: יועץ השקעות.

תאגידים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

**4. מיכל דולב**

מספר תעודת זיהוי: 59679320

שנת לידה: 1965

מען: הגולן 74 ת"א

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: חבר בועדת השקעות.

נציג חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 6.1.2016

התעסקות עיקרית נוספת: יועצת השקעות.

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלה: אקדמאית. תואר ראשון- מדעי החיים אוניברסיטת ת"א. תואר שני מנהל עסקים אוניברסיטת בר אילן.

התעסקות בחמש השנים האחרונות: יועצת השקעות.

תאגידים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטורית רק בחברה

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):

5. יוסי כהן

מספר תעודת זיהוי: 071342315

שנת לידה: 1930

מען: גלוסקין 6 ת"א

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: יו"ר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת ההשקעות

נציג חיצוני: כן. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 02.04.2008

התעסקות עיקרית נוספת: לא

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלה: אקדמאית. תואר ראשון בכלכלה וראיית חשבון, תואר שני במנהל עסקים. אוניברסיטת

ת"א.

התעסקות בחמש השנים האחרונות: דירקטור בחברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט

בע"מ.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

6. חיים יצחק מרקוס

מספר תעודת זיהוי: 051255263

שנת לידה: 1952

מען: שביל המרווה 9/1 נהריה

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: לא

נציג חיצוני: לא

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 02.04.2008

התעסקות עיקרית נוספת: יו"ר ועד חיפה והצפון של ארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלה: תיכונית

התעסקות בחמש השנים האחרונות: יו"ר ועד חיפה והצפון של ארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל

בע"מ.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.



חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

**א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):**

**7. מזרחי מנחם**

מספר תעודת זיהוי: 56463474

שנת לידה: 1960

מען: ברקת 32 צפת

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: לא.

נציג חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 2.11.2016

התעסקות עיקרית נוספת: מנהל בכיר בבנק דיסקונט ומזכיר ועד מנהלים

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלה: אקדמאית- תואר ראשון במנהל עסקים אוניברסיטת דרבי.

התעסקות בחמש השנים האחרונות: מנהל בכיר בבנק דיסקונט ומזכיר ועד מנהלים

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

**8. מאיר ציוני**

מספר תעודת זיהוי: 054903729

שנת לידה: 1957

מען: שיר שלמה 16 ירושלים

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: חבר בועדת ביקורת החל מ-16.6.2014

נציג חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 07/12/2011

התעסקות עיקרית נוספת: מנהל בבנק דיסקונט ומזכיר הועד הארצי של המנהלים.

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלה: אקדמאית- תואר ראשון במנהל עסקים. אוניברסיטת דרבי.

התעסקות בחמש השנים האחרונות: מנהל בבנק דיסקונט ומזכיר הועד הארצי של המנהלים.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

**א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):**

- 9. רפי קזלקופי**
- מספר תעודת זיהוי: 27287184  
שנת לידה: 1974  
מען: נחמיה תמרי 10 חולון  
נתינות: ישראל  
תפקיד בדירקטוריון:  
חברות בועדת דירקטוריון: לא.  
נציג חיצוני: לא  
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 2.11.2016  
התעסקות עיקרית נוספת: חבר ועד הארצי של ארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.  
האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא  
השכלה: תיכונית.  
התעסקות בחמש השנים האחרונות: חבר הוועד הארצי של ארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.  
תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה
- 10. יצחק אביזוהר**
- מספר תעודת זיהוי: 54087002  
שנת לידה: 1956  
מען: היוגבים 5 ראשון לציון  
נתינות: ישראל  
חברות בועדת דירקטוריון: לא  
נציג חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.  
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 02.04.2008  
**התאריך בו סיים כהונתו כדירקטור: 23.8.2016**  
התעסקות עיקרית נוספת: מנהל בבנק דיסקונט לישראל בע"מ.  
האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא  
השכלה: אקדמאית. תואר ראשון מנהל עסקים. אוניברסיטת דרבי  
התעסקות בחמש השנים האחרונות: מנהל בבנק דיסקונט לישראל בע"מ.  
תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):

11. יצחק מנחם גרינשטיין

מספר תעודת זיהוי: 052744091

שנת לידה: 1954

מען: דוד צדוק 7/6 חולון

נתינות: ישראל

תפקיד בדירקטוריון: יו"ר הדירקטוריון החל מ-18.5.2014.

חברות בוועדת דירקטוריון: לא.

נציג חיצוני: לא

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 02.04.2008

**התאריך בו סיים כהונתו כדירקטור: 3.11.2016**

התעסקות עיקרית נוספת: יו"ר הוועד הארצי של ארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלה: אקדמאית חלקית- 5 שנים בטכניון, מתוכן 3 שנות לימודי רפואה ו-שנתיים לימודי הנדסה אזרחית.

התעסקות בחמש השנים האחרונות: יו"ר וחבר הוועד הארצי של ארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: מ"מ יו"ר דירקטוריון הפועל ישראל ומשמש כדירקטור בחברה.

12. ג'ק דרעי

מספר תעודת זיהוי: 012135711

שנת לידה: 1958

מען: ניר דוד 21/3 ראשון לציון

נתינות: ישראל

חברות בוועדת דירקטוריון: לא

נציג חיצוני: לא

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 7.12.2011

**התאריך בו סיים כהונתו כדירקטור: 3.11.2016**

התעסקות עיקרית נוספת: מזכיר הוועד הארצי.

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלה: תיכונית.

התעסקות בחמש השנים האחרונות: עובד בנק ומזכיר הוועד הארצי.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

**א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):**

**13. אלון כהן מגורי**

מספר תעודת זיהוי : 029648235

שנת לידה : 1972

מען : מורן 5 עץ אפרים

נתינות : ישראל

חברות בוועדת דירקטוריון : לא

**התאריך בו סיים כהונתו כדירקטור : 3.11.2016**

נציג חיצוני : לא

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור : 18.5.2014

התעסקות עיקרית נוספת : מרכז פעולות ועד ארצי.

האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה : לא

השכלה : תיכונית.

התעסקות בחמש השנים האחרונות : טכנאי מחשבים באגף שירותי מחשב

תאגידיים בהם משמש דירקטור : משמש כדירקטור רק בחברה.

שינויים שחלו בכהונת הדירקטורים החיצוניים :

לחברה דירקטור חיצוני אחד, יוסי כהן, המשמש כיו"ר ועדת ביקורת וכיו"ר ועדת השקעות. יוסי כהן עתיד לסיים קדנציה של 9 שנים ב-31.3.2017. ב-3.1.2017 אושר מינויו של מר אורן שילוני, דירקטור חיצוני, כיו"ר ועדת השקעות וכחבר ועדת ביקורת. ב-22.3.2017 אושר מינויה של גבי עדה סבח, דירקטורית חיצונית, כיו"ר ועדת ביקורת וכחברת ועדת השקעות.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

**ב. נושאי משרה**

**1. ראובן רשתי**

מס' תעודת זיהוי: 55601835

שנת לידה: 1958

התאריך שבו החלה כהונתו: 02.04.2008

התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנכ"ל

התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של החברה המנהלת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: אין

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה: לא השכלתו וניסיונו העסקי: אקדמאית- תואר שני מנהל עסקים מימון מורחב, אוניברסיטת ת"א. מנכ"ל החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ.

**2. עדי פרנקן**

מס' תעודת זיהוי: 021351424

שנת לידה: 1979

התאריך שבו החלה כהונתה: 29.11.2009

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: סמנכ"ל כספים, מנהלת מערך הסיכונים

התפקיד שהיא ממלאת בחברת בת של החברה המנהלת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: אין

האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה: לא השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: אקדמאית- תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים ותואר שני במנהל עסקים התמחות במימון, אוניברסיטת בר אילן. סמנכ"ל כספים בחברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ

**3. מאיר איליה**

מס' תעודת זיהוי: 24664633

שנת לידה: 1970

התאריך שבו החל כהונתו: 1.7.2012

התפקיד שהיא ממלא בחברה: מבקר פנים

התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של החברה המנהלת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: אין

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

ב. נושאי משרה (המשך):

3. מאיר איליה (המשך):

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: אקדמית- המכללה למנהל, ראשל"צ תואר שני- מוסמך במנהל עסקים תואר שני MBA. מכללה למנהל, ראשל"צ- תואר ראשון בוגר בעסקים, חשבונאות ומימון.

אוניברסיטת בר אילן- תואר שני במשפטים L.L.M. רו"ח מוסמך מטעם מועצת רו"ח, משרד המשפטים. מבקר פנימי מוסמך CIA. שותף במשרד רוזנבלום הולצמן רואה חשבון, מכהן כמבקר פנימי בתאגידים.

4. גלית שלום קדוש

מס' תעודת זיהוי: 24319543

שנת לידה: 1969

התאריך שבו החלה כהונתה: 02.04.2008

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: יועצת-משפטית

התפקיד שהיא ממלאת בחברת בת של החברה המנהלת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: אין

האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה: לא  
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, עורכת דין.

5. ניר בלסיאנו

מס' תעודת זיהוי: 038371589

התאריך שבו החלה כהונתו: 30.5.2010

שנת לידה: 1975

התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל סיכונים

התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של החברה המנהלת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: אין

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה: לא  
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: אקדמאי, מנהל סיכונים.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

ב. נושאי משרה (המשך):

6. בת שבע קריסטל

מס' תעודת זיהוי: 066204215

שנת לידה: 1983

התאריך שבו החלה כהונתה: 1.2.2013

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: ממונה אכיפה

התפקיד שהיא ממלאת בחברת בת של החברה המנהלת, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה: אין

האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה: לא  
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, רו"ח במשרד הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'.

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

עקרונות תגמול נושאי משרה בחברה שאושרו בחברה לשנת 2015-2017:

עקרונות תגמול בעל תפקיד מרכזי בחברה

"בעל תפקיד מרכזי" – מנכ"ל, מנהל כספים ראשי, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל, מבקר פנים, יועץ-משפטי ראשי, מנהל הסיכונים, מנהל השקעות ראשי, ראש אגף קופות גמל.

בעל תפקידי מרכזי, המקבל תמורה בגין תפקידו ישירות מהחברה – יחולו עליו העקרונות הבאים:

1. בעל תפקיד מרכזי בחברה לא יקבל תגמול במניות של החברה ו/או מכשירים מבוססי מניות ו/או אופציות.

2. בעל תפקיד מרכזי בחברה לא יקבל כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיו כבעל תפקיד בחברה.

חריג – האמור לא יחול לגבי בונוס שנתי בהיקף שלא עולה על עלות שתי משכורות חודשיות, שניתן לבעל תפקיד מרכזי שהוא עובד החברה או תמורה מיוחדת הניתנת לבעל תפקיד מרכזי, בגין ביצוע מטלה מיוחדת או למענק המשולם לבעל תפקיד מרכזי כמקובל בבנק דיסקונט באותה העת.

3. עלות השכר הממוצעת של בעל תפקיד מרכזי בחברה, לא תעלה על פי 10 מעלות השכר הממוצעת ומעלות השכר החציוני<sup>3</sup> של עובדים (במשרה מלאה) המועסקים בחברה, שאינם בעלי תפקיד מרכזי.

4. החברה רשאית לאשר לבעל תפקיד מרכזי בחברה, שיפוי, ביטוח נושאי משרה וביטוח תאונות אישיות, בתנאים וגבולות אחריות שלא יעלו על התנאים הקיימים לעניין זה לגבי דירקטורים בחברה.

<sup>3</sup> עלות שכר חציוני – רמת שכר אשר מחצית מהעובדים משתכרים יותר ממנה ומחציתם פחות ממנה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

ג. **מדיניות תגמול בחברה המנהלת (המשך):**

**עקרונות תגמול בעל תפקיד מרכזי בחברה (המשך):**

5. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית לבעל תפקיד מרכזי, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.
  6. כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי בחברה<sup>4</sup> ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי.
  7. התקרה המקסימלית למענקי פרישה<sup>5</sup> של בעל תפקיד מרכזי שהוא נושא משרה, מעבר ל- 100% פיצויי-פיטורים ולתנאים אחרים להם הוא זכאי על-פי דין ו/או על-פי התנאים שנקבעו לכלל העובדים בחברה – תהיה כמקובל בבנק דיסקונט באותה העת.
  8. **השבה** – סך התגמול המשתנה שיכולה החברה להעניק לבעל תפקיד מרכזי, לא יעלה על עלות שתי משכורות חודשיות. לפיכך, ובכפוף לקיום תנאי זה, לא יופעל בחברה מנגנון השבה של רכיב משתנה, כמפורט בחוזר מדיניות תגמול.
  - לחברה שמורה הזכות לפעול לגביית תשלום מכל עובד/בעל תפקיד, בכל מקרה שהתברר כי תשלום כלשהו שולם בטעות ו/או כתוצאה מהטעייה/מרמה.
  9. **איסור גידור** – חל איסור על בעל תפקיד מרכזי ליצור הסדרי גידור פרטיים, המבטלים את השפעת הרגישות לסיכון הגלומה ברכיב המשתנה בתגמולם.
- בעל תפקיד מרכזי, המועסק ע"י נותן שירות במיקור חוץ – יחולו עלייו העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויובטח כי מנגנון התגמול שלו, בשל עיסוקיו בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה/ כספי הקופה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

<sup>4</sup> לעניין זה – 'בעל תפקיד מרכזי' – למעט דירקטור ולמעט חבר ועדת השקעות או ועדת אשראי שאינם עובדי החברה או גוף מוסדי אחר בקבוצת המשקיעים או תאגיד השולט בגוף המוסדי.

<sup>5</sup> "מענק פרישה" – כל תגמול המשולם לנושא משרה, בסיום תקופת ההעסקה, מעבר לתגמולים בגין סיום העסקה שנקבעו לכלל העובדים והמועסקים בגוף המוסדי.



חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת (המשך):

עקרונות תגמול דירקטורים בחברה

1. הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.

2. הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול העולה על התגמול המשולם לדירקטור חיצוני בחברה ולא יקבלו רכיב משתנה בשל כהונתם.

**חריגים:**

מנכ"ל חברה המכהן גם כדירקטור בחברה לא יקבל תגמול נפרד בגין עבודתו כדירקטור אולם רשאי הדירקטוריון לאשר תוספת לשכרו כמנכ"ל, בתקופת כהונתו כדירקטור, בעלות שלא תעלה על 1/12 מגובה הגמול השנתי המשולם לדירקטור חיצוני בחברה.

דירקטוריון החברה רשאי לאשר ליו"ר דירקטוריון פעיל שכר ו/או תגמול חודשי, ובלבד שעלות השכר/ התגמול החודשי לא תעלה על יחס הכפלה מרבי אחד<sup>6</sup> ביחס לעלות התגמול החודשי הממוצע של דירקטור חיצוני בחברה. יו"ר דירקטוריון לא יקבל רכיב משתנה בשל כהונתו. עקרונות התגמול של בעל תפקיד מרכזי יחולו, בהתאמה, גם על יו"ר דירקטוריון פעיל.

3. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה ולביטוח תאונות אישיות, בהתאם לתקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.

4. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית לדירקטור, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

עקרונות תגמול בעלי תפקידים העוסקים בפונקציות בקרה, שיווק וניהול השקעות ראה פירוט באתר

האינטרנט של החברה בכתובת: [www.badal.co.il](http://www.badal.co.il)

<sup>6</sup> יחס הכפלה - היחס המרבי שבו יוכפל תגמול דח"צ לצורך קביעת תגמול יו"ר הדירקטוריון. תגמול דח"צ לעניין קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון לפי פסקה זו, יחושב על פי המספר המזערי של ישיבות דירקטוריון וועדותיו המחוייב על-פי הוראות הדין.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד):

**ד. מבקר פנים**

מבקר הפנים של החברה החל מתאריך ה-1.7.2012 הוא רו"ח מאיר איליה. מבקר הפנים נותן שירותים חיצוני לחברה. השירותים ניתנים באמצעות מבקר הפנים ועובדי משרדו (רוזנבלום הולצמן רואה חשבון). רו"ח איליה מכהן כמבקר פנימי בתאגידי נוספים. היקף שעות הביקורת נקבע בכפוף לסקר סיכונים תפעוליים שנערך בחברה בשנת 2014 ע"י חברת אנטרופי, ובהמלצת מבקר הפנים וועדת ביקורת ובאישור דירקטוריון החברה. היקף שעות ביקורת הפנים בשנת 2016 היו 700 שעות ביקורת, הכוללות גם סקירה של דוחות ביקורת חיצוניים בתחום ההשקעות והקסטודיאן. תגמול- מבקר הפנים מקבל שכר קבוע לשעת עבודה מוכפל במס' שעות הביקורת. התגמול הכולל שקיבל מבקר הפנים בגין שנת 2016 כ-160 אלף ₪.

**ה. רואה חשבון מבקר**

- שם משרד רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת: **BDO** זיו האפט.
- מען המשרד - דרך מנחם בגין 48 תל אביב.
- השותף במשרד האחראי על הטיפול בקופה - רו"ח צח אסף.
- תאריך תחילת כהונתו-1 באפריל 2013.
- השכר הכולל בשנת הדיווח האחרונה ובשנה שקדמה לה – 60,000 ש"ח לשנה בגין שירותי ביקורת בלבד.

**ו. החלטות החברה**

- אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות- לא התקבלו החלטות כאמור.
- פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור כאמור בסעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו- לא התקבלו החלטות כאמור.
- עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות- לא התקבלו החלטות כאמור.

**חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד):**

- פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

פטור	אין פטור לנושא משרה בתוקף נכון ליום 31.12.2016.
ביטוח	נושאי המשרה בחברה מבוטחים במסגרת ביטוח נושאי משרה. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2016 עומד על סך של 28.5 מיליון ש"ח למקרה ולתקופה.
התחייבות לשיפוי	החברה נתנה לדירקטורים ולמנכ"ל החברה התחייבות לשיפוי בהיקף של 1 % מיליון ש"ח מנכסי הקופה, ולא יותר מתקרת השיפוי המותרת על-פי דין.

'נושא משרה' – לעניין זה – מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי.

**ז. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**ח. בקרה פנימית על דיווח כספי**

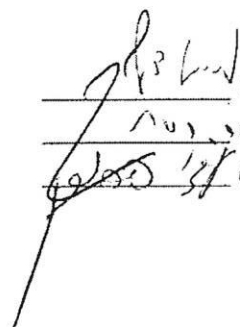
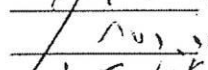
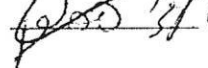
במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
(חתימה)  
  
(חתימה)  
  
(חתימה)

חברת דירקטוריון גב' מיכל דולב  
מנכ"ל מר ראובן רשתי  
סמנכ"ל כספים גב' עדי פרנקן

תאריך אישור הדוח: 28 במרץ 2017

## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ - בקרה

### פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ (להלן – "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (בארה"ב) בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
זיו האפט  
רואי חשבון

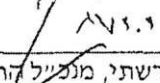
תל אביב, 28 במרץ 2017

הצהרה (Certification)

אני, ראובן רשתי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לשנת 2016 (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 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; וכך-
  - (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 פיקוחנו 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 החון;
  - (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; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הניקורת 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; וכך-
  - (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.

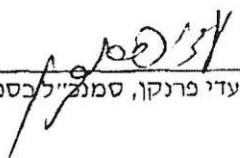
  
מר ראובן רשתי, מנכ"ל החברה

28 במרץ 2017  
תאריך

**הצהרה (Certification)**

**אני, עדי פרנקן, מצהירה כי:**

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לשנת 2016 (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 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; וכך-
  - (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; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי וכך-
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; וכך-
  - (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 פרנקן, סמנל"ל כספים

28 במרץ 2017  
תאריך



דוח הדירקטוריון  
לשנת 2016

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח  
התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח<sup>7</sup>:

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2016 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

שנת 2016	
(11.1%)	מדד המניות הכללי
24.4%	יתר 50
(2.5%)	מדד ת"א 100
(3.8%)	מדד ת"א 25
7.1%	מדד אג"ח להמרה
2.1%	מדד אג"ח כללי
(0.2%)	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2016 הייתה מאופיינת בריבוי אירועים פוליטיים שהיו בעלי השפעה על הכלכלה והשווקים בעולם. במהלך המחצית הראשונה של השנה השווקים הושפעו מירידת מחיר הנפט כאשר מחיר חבית מסוג WTI הגיעה לשפל של כ-\$26 לחבית מסוג WTI ומהציפייה למשאל העם בבריטניה שהתקיים בחודש יוני. במהלך התקופה השווקים התאפיינו בתנודתיות גבוהה. לאחר ההפתעה מכך שהבריטים תמכו במשאל העם, השווקים הגיבו בעצמה עם ירידת שערים חדה בשוקי המניות וירידת תשואות חדה בשוק האג"ח. במהלך המחצית השנייה של השנה הבחירות בארה"ב והעלאת הריבית בחודש דצמבר על ידי הפד היו הנושאים המרכזיים אשר הניעו את השווקים. באופן כללי המחצית השנייה התאפיינה באופטימיות גדולה בשווקים, בעיקר לאחר ניצחון טראמפ בבחירות. בשוקי האג"ח נרשמה עליית תשואות חדה.

בארה"ב הצמיחה האטה במהלך 2016 ל-1.6% לעומת 2.6% ב-2015 על רקע ירידה בסעיף המלאים ובהשקעה במהלך המחצית הראשונה של השנה. חולשה זו בסעיף ההשקעה נבעה בעיקר עקב ההשפעות המתמשכות של ירידת מחירי הנפט והדולר החזק. מצד שני, הצריכה הפרטית המשיכה להיות מנוע הצמיחה המרכזי על רקע הירידה בשיעור האבטלה, העלייה בשכר וסביבת הריבית הנמוכה. במהלך 2016 שיעור האבטלה ירד ל-4.7% לעומת 5.0% בסוף 2015 וקצב עליית השכר עלה ל-2.9% לעומת 2.6% בסוף 2015. האינפלציה בארה"ב עלתה ב-2016 ב-2.1% לעומת 0.7% בסוף 2015 ואינפלציית הליבה (ללא אנרגיה ומזון) עמדה על 2.2% לעומת 2.1% בסוף 2015. הדולר התחזק ב-3.4% אל מול סל המטבעות במהלך 2016 ובפרט הוא התחזק ב-4.7% אל מול האירו. מבחינת המדיניות המוניטארית, הפד העלה את הריבית בחודש דצמבר ב-25 נ"ב לטווח של 0.75%-0.5%.

באירופה הצמיחה ב-2016 האטה ל-1.7% לעומת 2.0% ב-2015 בעיקר על רקע האטה ביצוא כאשר הגידול בצריכה הפרטית נותר יציב על 1.7% ונרשם שיפור בהשקעה במשק ובצריכה הממשלתית. האינפלציה האפסית שאפיינה את

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח  
התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח<sup>8</sup> (המשך):

תמונת המאקרו (המשך):

המשק האירופי בתחילת השנה תרמה להחלטת הבנק המרכזי להתחיל ברכישת אג"ח קונצרניות במסגרת ה-80 מיליארד אירו שהם רוכשים בכל חודש. עם זאת, לקראת סוף השנה הבנק המרכזי הודיע כי החל מאפריל 2017, הוא יצמצם את היקף הרכישות החודשי מ-80 מיליארד ל-60 מיליארד. האינפלציה ב-2016 עמדה על 1.1% לעומת 0.1% בלבד ב-2015 ואינפלציית הליבה עלתה ל-0.9% ב-2016 לעומת 0.8% ב-2015. בצד הפוליטי, כאמור, הנושאים המרכזיים היו ה-BREXIT אשר פגע בסנטימנט המשקיעים במהלך השנה, ומשאל העם באיטליה לשינוי מבנה הפרלמנט, אשר נדחה על ידי האיטלקים וגרם להתפטרותו של ראש הממשלה מתיאו רנזי. עם זאת, הפחד הגדול מ-BREXIT התחלף במהרה בסנטימנט חיובי בשווקים שבא לידי ביטוי בחזרה למתווה עליות בשוקי המניות, ביחד עם עלייה הדרגתית בתשואות האג"ח. בכל הנוגע למשאל העם באיטליה, מאחר והסקרים כבר אותנו מראש על כך שמשאל העם יידחה, התממשות תחזיות הסקרים לא יצרה כלל זעזוע בשווקים.

ביפן האירוע הבולט של 2016 היה השינוי בדרך בה הבנק המרכזי (ה-BOJ) מנהל את המדיניות המוניטארית שלו. ה-BOJ עבר ממדיניות של יעד הגדלת המאזן על ידי רכישות אג"ח, ליעד מדיניות שהוא שמירה על התשואה על אג"ח ל-10 שנים "באזור" 0% (על פי הגדרתו). כך, במקום הרחבה כמותית "קלאסית" של רכישת אג"ח ממשלתיות והגדלת מאזן הבנק המרכזי, ה-BOJ עבר לשלוט באופן מוחלט בעקום התשואות גם דרך הריבית הקצרה וגם דרך הריבית הארוכה.

בשוק הסחורות נרשמה שנה חיובית לאחר שהחלה בירידות חדות. מחירי הסחורות 9 עלו במהלך 2016 ב-11.4% לאחר שירדו ב-25.0% ב-2015. בפרט, מחירי הסחורות התעשייתיות 10 עלו ב-21.6% לאחר שירדו ב-17.6% ב-2015, ומחירי הסחורות החקלאיות 11 עלו ב-1.1% לאחר שירדו ב-10.1% ב-2015. מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-2016 ב-45.2% לאחר שירד ב-31.3% ב-2015. במהלך חודש פברואר הנפט הגיע לרמתו הנמוכה ביותר שעמדה על כ-26\$ לחבית על רקע עודף ההיצע הגדול שאפיין את שוק הנפט והחששות מירידה בצד הביקוש העולמי. עם זאת, בהמשך השנה מחיר הנפט שב לעלות עד ל-53.7\$ לחבית בסוף השנה, עלייה של 105% מהשפל של פברואר כאשר אותם גורמים שהכבידו על הנפט (וגם על שאר הסחורות) כל כך הרבה זמן, היו גם אלו שתמכו בעלייה במהלך השנה-הפעילות בסין התייצבה, ועודף ההיצע הגדול ביחד עם המחירים הנמוכים בשוק הנפט גרמו לירידה בתפוקת היצרניות מה שעזר להחזיר את השוק לשווי משקל. בנוסף, החלטת אופ"ק להקפיא את תפוקת הנפט תחילה, ולקראת סוף השנה אף לקצץ בתפוקה, תרמה להתאוששות המחירים.

בישראל הצמיחה ב-2016 עמדה על 4.0% לעומת צמיחה של 2.5% ב-2015 ו-3.2% ב-2014. למעשה מדובר בשיפור משמעותי בקצב הצמיחה במשך אחרי 3 שנים של ירידה בקצב הצמיחה. מבחינת רכיבי התוצר, הצריכה הפרטית

<sup>8</sup> התקבל מפסגות בע"מ

<sup>9</sup> מקור: Bloomberg commodity index

<sup>10</sup> מקור: CRB Raw Materials

<sup>11</sup> מקור: CRB Foodstuff

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח  
התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח<sup>12</sup> (המשך):

תמונת המאקרו (המשך):

בולטת לחיוב עם עליה של 6.3%. היצוא התרחב בשנה החולפת בשיעור של 3.9% למרות השקל החזק (התחזק ב- 4.8% מול סל המטבעות בשנת 2016) וצמיחה מתונה של הסחר העולמי. בלטה השנה העובדה שהגידול ביצוא נשען בעיקר על יצוא השירותים עם צמיחה של 8.4% בשנה החולפת לעומת התכווצות של 4.0% ביצוא הסחורות. ההשקעות חזרו לצמוח אחרי שנתיים של קיפאון ברכיב זה. הגידול בהשקעה השנה הוא בעיקר תוצאה של שדרוג המפעל של אינטל בקרית גת.

אינפלציה, תקציב וריבית

האינפלציה במהלך שנת 2016 עמדה על -0.2% לעומת -1.0% בשנת 2015. יש לציין שגם השנה ציפיות השוק היו גבוהות מהאינפלציה בפועל כאשר ממוצע תחזיות החזאים עמד על 0.6% בתחילת 2016 והציפיות הנגזרות משוק ההון עמדו על 0.1%. את ה"החטאה" של התחזיות בשנת 2016 ניתן לייחס להתפוגגות החלשה מהצפוי של הכוחות שהכבידו על מדד המחירים בשנתיים האחרונות (השפעות פעולות הממשלה וירידת מחירי האנרגיה). על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הותיר את הריבית על כנה.

סך הכנסות המדינה בשנת 2016 הסתכמו ב-321.1 מיליארדי שקלים, לעומת 312.3 מיליארדי שקלים בשנת 2015. סך גביית המסים עלתה נומינלית ב 5.6% בשנת 2016 בהשוואה לשנת 2015 (באותן הגדרות מדידה). הגירעון הכולל ללא מתן אשראי נטו הסתכם ב-2016 בסך של 25.9 מיליארד שקלים שהם 2.15% אחוזים מהתמ"ג, לעומת התכנון המקורי בתקציב המדינה שעמד על גירעון של 2.9% מהתמ"ג<sup>14</sup>. הסטייה מיעד הגרעון מוסברת על ידי הכנסות גבוהות מהצפוי (בסך של 8.8 מיליארד שקל) ותת ביצוע נמוך מאוד בצד ההוצאות (בסך של 0.3 מיליארד שקל).

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם בשלושת הרבעונים הראשונים של 2016 ב- 9.5 מיליארד דולר, קיטון לעומת 10.2 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בעודף בחשבון השוטף נובע בעיקר מהקיטון בעודף במאזן הסחורות והשירותים מ-6.5 מיליארד דולר בשלושת הרבעונים הראשונים של 2015 ל- 5.5 מיליארד דולר בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה.

<sup>12</sup> התקבל מפסגות בע"מ  
<sup>13</sup> מקור: למ"ס  
<sup>14</sup> משרד האוצר

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח  
התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח<sup>15</sup> (המשך):

שוק המניות

שוק המניות בארה"ב בלט השנה לטובה, אך שוק המניות האירופאי היה חלש מאוד וזאת למרות הגדלתה של ההרחבה כמותית. אם כן, כיוון המדיניות המוניטארית הוא לא חזות הכל – בארה"ב הכלכלה המקומית החזקה תמכה בשווקים ובאירופה התממשות הסיכונים הפוליטיים ובעיות מערכת הבנקאות הכבידו על שוקי המניות. התאוששות מחירי הסחורות והנפט בראשון, ביחד עם ההתייבבות של הפעילות הכלכלית בסין תמכו בשווקים המתעוררים אשר חלקם אף עלו בחדות (רוסיה, ברזיל). ישראל

שוק המניות המקומי התאפיין השנה במגמה מעורבת והסתכם בדשדוש. מדד ת"א 25 ות"א 100 ירדו השנה ב-3.8% וב-2.5% בהתאמה ואילו היתר 50 ות"א 75 עלו ב-24.4% וב-17.3% בהתאמה. סקטור הבנקים (17.8%) בלט לחיוב בדומה למגמה בעולם.

ארה"ב

המדדים בארה"ב זינקו, נרשם שיא חדש במדד ה-DOW JONES, התשואה ל-10 שנים עלתה ב-17 נ"ב והדולר התחזק. בסיכום השנה, מדד ה-S&P500 עלה ב-12%, מדד ה-NASDAQ עלה ב-9% וה-DOW JONES עבר לראשונה מאז הקמתו לפני 120 שנה את רף ה-19,000 נקודות ועלה השנה ב-16.5%.

בעולם

באירופה, למרות הגדלת ההרחבה הכמותית, התחזקותו של האירו במהלך רוב השנה ביחד עם אי הודאות הפוליטית הגוברת, הכבידו על מדדי המניות. בהתאם, מדד ה-STOXX600 עלה במתניות ב-2.3%. ברמת המדינות, בלטו לחיוב ה-CAC שעלה ב-8.8% ומדד ה-DAX שעלה ב-6.9% לעומת איטליה שירדה ב-3.4%. מדד ה-FTSE 100 נהנה השנה מהפיחות בפאונד ועלה בסיכום השנה ב-22.1%. באסיה והשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM (מתעוררים כללי) עלה ב-11.3%, מדד המניות הסיני ה-Hang sang עלה ב-4.3%. וה-CSI 300 ירד ב-9.3%, ביפן, מדד ה-NIKKEI, שסבל במחצית הראשונה של השנה, נהנה במחצית השנייה מהפיחות המתמשך ביואן ועלה בסך הכל ב-2.3%.

שוק הנגזרים

בשנה האחרונה מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-37.750 מיליון יחידות אופציה או ב-5.372 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-18.6 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-488 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-18.2 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס<sup>16</sup>.

<sup>15</sup> התקבל מפסגות בע"מ  
<sup>16</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח  
התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח<sup>17</sup> (המשך):

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – האפיק הצמוד, הציג בסיום השנה עלייה של 0.7%. אגרות החוב הארוכות (5-10) ירדו ב-0.2%, הבינוניות (2-5) ירדו ב-0.4% ואילו אגרות החוב הקצרות (0-2) ירדו ב-0.3%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – אג"ח ממשלתי שקלי עלה השנה ב-1.3%, חלקו הארוך (5-10) עלה ב-2.4%, חלקו הבינוני (2-5) עלה ב-1.2% וחלקו הקצר עלה ב-0.3%.

אג"ח קונצרני

האפיק הקונצרני נהנה השנה ממומנטום חיובי שהתבטא בעלויות שערים. מדד תל בונד 20 תל בונד 60 תל בונד שקלי ותל בונד יתר רשמו עליית שערים של 2.9%, 2.3%, 2.4% ו-2.4% בהתאמה ואילו תל בונד 40 ותל בונד בנקים עלו ב-1.7% ו-0.8% בהתאמה. תשואות היתר של המדדים הקונצרניים נבעו הן מהיציבות היחסית במצבן הפיננסי של הפירמות אך גם מרמת המרווחים הגבוהה בסוף השנה שעברה כאשר בעיקר בלטו מדדי תל בונד יתר ותל בונד 40. בסוף 2016 עמדו המרווחים של מדדים אלו על 148 נ"ב ו-119 נ"ב, בהתאמה, 13 ו-4 נ"ב מתחת למרווחים בסוף 2015. היקף גיוסי ההון באפיק הקונצרני המשיך לגדול גם בשנת 2016 כאשר סך הגיוסים השנה עומד על 67.1 מיליארד ₪, גבוה ב-18% מסך הגיוסים ב-2015.

ב. השפעת ההתפתחויות הפיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח:

מסלול לא מתמחה - מסלול לבני 50-60

אפיק מנייתי - החברה פעלה להקטנת החשיפה למניות מחשיפה של 32.32% ליום 31.12.2015 לחשיפה של 30.85% ליום 29.12.2016.

אג"ח קונצרני - החברה פעלה להקטנת החשיפה לאג"ח קונצרניות מחשיפה של 35.81% ליום 31.12.2015 לחשיפה של 37.93% ליום 29.12.2016.

אג"ח ממשלתיות - החברה פעלה להגדלת החשיפה לאג"ח ממשלתיות מחשיפה של 24.91% ליום 31.12.2015 לחשיפה של 27.20% ליום 29.12.2016.

חשיפה למט"ח - כתוצאה מעלייה בשווי שוק של נכסים החשופים לדולר והגדלת ההשקעה בנכסים בחו"ל, גדלה החשיפה למט"ח מחשיפה של 14.16% ליום 31.12.2015 לחשיפה של 16.81% ליום 29.12.2016.

מסלולים מתמחים - מדיניות השקעה בהתאם לאמור בתקנון. הרכב ההשקעה נקבע ע"י ועדת השקעות בהתאם להתפתחויות הכלכליות בארץ ובעולם.

**ג. היקף הנכסים המנוהלים:**

להלן נתונים כספיים של הקופה ליום 31.12.2016 ולתקופה שמסתיימת באותו תאריך (באלפי ש"ח):

אג"ח ממשלת ישראל	לבני 60 ומעלה	עד 50	לבני 50- 60	מצרפי	
23,261	33,345	11,060	2,334,184	2,401,850	סך נכסים מנוהלים
0.88%	1.72%	1.43%	2.56%		תשואה נומינלית ברוטו (באחוזים)

ראה נתונים נוספים גם בחלק ב' לדוח עסקי התאגיד וכן בדין וחשבון כספי ליום 31.12.2016 בדוח השנתי של קופת הגמל לשנת 2016.

**ד. אירועים חריגים**

בנק הפועלים הודיע כי בכוונתו להפסיק לספק שירותי תפעול לקופות גמל. החברה נערכת למציאת חברה מתפעלת אחרת.

**ה. 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:
- שמירה על האינטרסים של עמיתי הקופה, השאת תשואות בהתאמה לרמת הסיכון של מסלול ההשקעה והגנה על כספי העמיתים.
  - שיפור רמת השירות לעמיתים קיימים ולמצטרפים חדשים והתאמת השירותים לעידן הדיגיטלי.
  - שיפור וחיזוק הקשר עם עמיתי הקופה.
  - שיפור וייעול השירותים הניתנים לחברה המנהלת ולעמיתים, תוך ניסיון להתייעל, להקטין עלויות ללא פגיעה בתפקוד החברה והשירות לעמיתים.
  - שיפור מערך האכיפה הפנימית והציות הן בחברה המנהלת והן אצל ספקי שירותים מרכזיים.
  - שיפור וייעול מערך הפיקוח והבקרה על ספקי שירותי מרכזיים.
  - 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.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016



החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ  
דוח הדירקטוריון לשנת 2016

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון.

  
זיו האפט

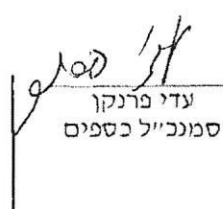

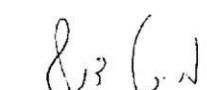
רואי חשבון

תל אביב, 28 במרץ 2017

החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ

מאזנים

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>ביאור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
-	-	ב'	סך כל הנכסים
-	-	ג'	סך כל ההתחייבויות וההון

 עדי פרנקן סמונכ"ל כספים	 ראובן רשתי מנכ"ל	 מיכל דולב חברת הדירקטוריון
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

28 במרץ 2017  
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

**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. בעקבות 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 שירותי ברוקראז', שירותי שמירת ני"ע ושירותי תוכנה לבקרה שוטפת על עמידה בתקנות השקעה. מאחר ולחברה אין הוצאות והבנק נושא בכל הוצאותיה, לפיכך לא צורפו דוחות רווח והפסד מאחר ואינם מוסיפים מידע לקורא הדוחות הכספיים.

**ג.** בהתאם להוראות סעיף 4(3) לחוק הנ"ל, לא נדרש הון עצמי לחברה מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית.

**ד.** אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: תקני IFRS) ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

**ה. הגדרות:**

דוחות כספיים אלה:

- |                            |                                                                                                                                                                        |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| תקני דיווח כספי בינלאומיים | - תקנים ופרשנויות שאומצו על-ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים ("IFRS") (להלן: "IFRS") |
| מטבע ההצגה                 | - לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הוועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.                                                            |
| מטבע הפעילות               | - החברה                                                                                                                                                                |
| מטבע ההצגה                 | - החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ.                                                                                                                    |
| מטבע הפעילות               | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.                                                                                                              |
| מטבע ההצגה                 | - המטבע בו מוצגים הדוחות הכספיים.                                                                                                                                      |
| מטבע הפעילות               | - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.                                                                                                                      |
| צד קשור                    | - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.                                                                                                                |
| בעל עניין                  | - כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.                                                                                                  |

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:**

**הצהרה על ציות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):**

הדוחות הכספיים נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

**ביאור 3 - אירועים במהלך תקופת הדוח:**

1. בהתאם לדרישות אגף שוק ההון ולאחר קבלת אישורו, החל מינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש.

בהתאם לדרישות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר, החל מיום 1 בינואר 2016 הופעלו בקופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט שלושה מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים:

- מסלול אחד - גמל דיסקונט לבני 50 ומטה - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם אינו עולה על 50;

- מסלול שני - גמל דיסקונט לבני 50 עד 60 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם לפחות 50 ואינו עולה על 60;

- מסלול שלישי - גמל דיסקונט לבני 60 ומעלה - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם לפחות 60;

בהתאם להחלטת החברה החל מיום 1 בינואר 2016:

- המסלול הכללי הפך למסלול המותאם לעמיתים בגיל 50 עד 60.

- מסלול אג"ח עד 10% מניות הפך למסלול המותאם לעמיתים בגיל 60 ומעלה.

- המסלול המנייתי הפך למסלול המותאם לעמיתים עד גיל 50.

- מסלול אג"ח ממשלתי ייקרא החל מיום 1 בינואר 2016 גמל דיסקונט אג"ח ממשלת ישראל.

2. בתאריך 2.11.2016 נכנס לתוקף מינויו של מר מיכאל אסור ליו"ר הדירקטוריון.