

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

**דוח תקופתי לשנת 2017**

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

**דוח תקופתי לשנת 2017**

**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 2017

---

---

---

**דוח על עסקי התאגיד לשנת 2017**

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.

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 31.12.2017):

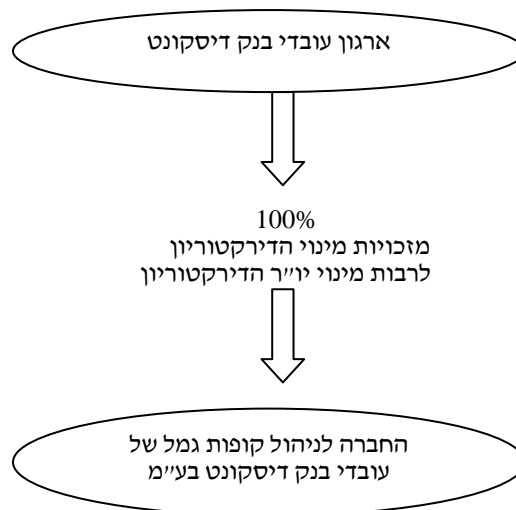
בקופה 3,852 חשבונות של עמיתים שכירים ו-466 חשבונות של עמיתים עצמאים.

4. היקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה המנהלת עבור הקופה (ליום 31.12.2017): 2,138,091 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 31.12.2017.

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 4(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 עמיתיה בביטוח חיים "ריזיקו" באמצעות "הפניקס חברה לביטוח בע"מ". זכאים להצטרף לביטוח עמיתים במעמד שכיר בגילאים 18 עד 66 שנים.

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.

נכון ל-31.12.2017 הסכום המבוטח לא יהיה גבוה מסכום שהוא פי ארבעה מהיתרה העומדת לזכותו של העמית בקופת הגמל ברכיב התגמולים או מסכום של 181,717 ש"ח, לפי הגבוה ביניהם. סכום הביטוח המקסימאלי לכל מבוטח יהיה סך של 517,196 ש"ח.

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 הדן 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. לאור הגידול בהיקף העברות הכספים לקופות גמל אחרות, הדירקטוריון בוחן חלופות שונות ביחס לניהול השקעות הקופה.
6. להלן מידע בנוגע לקופה המנוהלת על ידי החברה:

<b>קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים*</b>			
<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	
			<b>מספר עמיתים:</b>
2,646	2,536	2,145	פעילים <sup>1</sup>
1,488	1,522	1,766	לא פעילים <sup>2</sup>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
2,807	2,706	2,318	פעילים
1,770	1,842	2,000	לא פעילים
			<b>נכסים מנוהלים נטו<sup>3</sup> (באלפי ש"ח):</b>
1,488,273	1,452,701	1,122,862	פעילים
906,515	948,808	1,015,229	לא פעילים
			<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>
91	62	164	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים <sup>4</sup>

<sup>1</sup> עמית פעיל – (ההגדרה שונתה) כהגדרתו בחוזר גופים מוסדיים 2016-9-3 שעניינו "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות.

עמית פעיל בקופת גמל – חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. (כלומר, ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל) לעניין זה "הפקדה" למעט העברת צבירה לחשבון.

<sup>2</sup> עמית לא פעיל-מי שאינו עמית פעיל

<sup>3</sup> נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות.

<sup>4</sup> דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים- עבור הפקדות חודשיות- ההפקדה/ החיוב החודשי האחרון יוכפל ב-12 (יש לשים לה 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.

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

**דוח על עסקי התאגיד לשנת 2017**

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים*			
-	-	695	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים <sup>5</sup>
31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	
55,168	87,425	71,121	תקבולים מדמי גמולים
46,972	22,055	21,412	העברות צבירה לקופה
157,098	94,765	363,998	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
59,071	63,059	105,417	פדיונות
31,387	55,065	113,464	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה <sup>6</sup>
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
			<b>(באלפי ₪):</b>
-	-	-	פעילים ולא פעילים
			<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות</b>
			<b>(באלפי ₪):</b>
			<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
0.04%	0.01%	0.02%	עמלות ניהול חיצוני
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
10	10	10	מספר חשבונות
142	145	109	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
			<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8000 ₪</b>
-	12	11	מספר חשבונות
-	44	44	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)

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.

<sup>5</sup> תקבולים מדמי גמולים חד-פעמיים – 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.

<sup>6</sup> עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה יילקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות/הקרנות.



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

א. מוצרים ושירותים (המשך):

7. 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.

8. 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 2017, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה:

1. צו איסור הלבנת הון (חובת זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017 (פורסם ביום 18.5.2017) – הצו החדש כולל הוראות לעניין ביצוע הליך של "הכרת לקוח" לפני פתיחת חשבון לעמית (קיים פטור לקופ"ג לקצבה בתנאים מסוימים), רישום פרטי זיהוי, אימות פרטים ודרישת מסמכים, הצהרת נהנה ובעל שליטה, חובת שמירת מסמכי זיהוי, בקרה שוטפת, חובת דיווח לרשות להלבנת הון על פעולות, ידווח על פעולות הנחזות כבלתי רגילות, איסור גילוי ועיון בתוכן הדיווח, חובת קביעת מדיניות, ניהול רישומים ושמירתם.
2. תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 (פורסמו ביום 8.5.2017) - בתקנות (שייכנסו לתוקף ביום 8.5.2018) הוגדרו הוראות החלות על בעל מאגר מידע, על מנהל מאגר מידע ועל מחזיק במאגר מידע וכן הוראות לעניין סיווג מאגר מידע לעניין רמת אבטחת מידע הנדרשת (בסיסית/ בינונית/ גבוהה).  
לרשם מאגרי המידע סמכות לפטור מהתקנות גופים שעומדים בהנחיות של רשות מוסמכת לעניין אבטחת מידע.
3. תקנות חלוקת חיסכון פנסיוני (פורסמו ביום 15.8.2017) – התקנות (שנכנסו לתוקף ביום 15.2.2018), כוללות את טופס הגשת בקשה לרישום פסק-דין לחלוקת חיסכון פנסיוני, הוראות לעניין מסמכים שיש לצרף לבקשה, אופן משלוח הבקשה, מועדי רישום הבקשה, הודעות שעל הגוף המוסדי לשלוח לחוסך ולבן הזוג לשעבר וטופס הודעה על בחירת בן הזוג לשעבר לעניין מרכיב פיזיו-פיטורים.
4. תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך), התשס"ט-2009 (פורסמו ביום 31.10.2017) – במסגרת התקנות הוספה דרישה לקיום הליך תחרותי לבחירת נותן שירותי קסטודיאן (החזרת ניירות ערך), עודכנו ההוראות לגבי ההליך לבחירת נותן שירותי ברוקראז' (קניה ומכירה של ניירות ערך), הוגדרו מגבלות לעניין ביצוע עסקה עם צד קשור למנהל השקעות בקופת גמל ענפית, והוגדרו הוראות לעניין ביצוע עסקת קניה/מכירה של ני"ע באמצעות מי שלא נבחר בהליך תחרותי (עסקה אקראית).

**חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה**

**א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה (המשך):**

5. חוזר הפקדת תשלומים לקופת גמל (פורסם ביום 8.11.2017) – החוזר קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופ"ג, הפרטים של המעסיק למסור לחברה המנהלת בעת ההפקדה, מועדים להפקדה ואישורים שהגוף המוסדי נדרש להמציא לעמיתים ולמעסיקים. בין היתר נקבעה חובה על מעסיק למסור לגוף המוסדי את מס' הטלפון הנייד של העובד וכן להודיע על סטטוס הזכאות לפיצויים (בסיום העבודה). במסגרת החוזר הוספו דרישות מגוף מוסדי לשלוח הודעות לעמיתים באמצעי דיגיטלי (מס' נייד ו/או דוא"ל) ובכלל זה הודעה על הפסקת תשלומים ודיווח חודשי על קליטת הפקדות. כמו-כן נדרשת החברה לאפשר למעסיק שימוש בחשבון מקוון ולהעמיד כתובת דוא"ל ומוקד טלפוני ייעודיים לפניות מעסיקים.
6. חוזר מתוקן – דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים (פורסם ביום 10.9.2017) - במסגרת החוזר - נערכו שינויים בנוסח כתב ההסכמה של עמית לקבלת דיווחים בדוא"ל, שינויים בדוח המקוצר (הוספת מידע לגבי תשלום דמי סליקה/ החזר דמי ניהול), שונתה נוסחת חישוב הוצאות ישירות ובוטלה החובה לציון קוד לזיהוי פרטי חשבון. בדוח השנתי המפורט נערכו שינויים בדומה לשינויים בדוח המקוצר ובנוסף נוספה דרישה לצרף קישור למסמכים החתומים ע"י העמית (בתחולה מאוחרת יותר).
7. חוזר טיפול בפניות איכות מידע (פורסם ביום 31.12.2017) - החוזר קובע הוראות לטיפול בפניות/תלונות בעניין איכות מידע (שמועבר באמצעות המסלקה) והוא ייכנס לתוקף בסוף אוגוסט 2018.
8. תיקון חוזר הצהרה על מדיניות השקעות צפויה (פורסם ביום 3.12.2017) - בהתאם להוראות החוזר נדרשת החברה המנהלת להצהיר במסגרת המדיניות ההשקעות הצפויה, האם בקביעת מדיניות ההשקעה היא מתייחסת להיבטים של השקעות אחראיות (ממשל תאגידי, איכות הסביבה, צדק חברתי ושמירה על זכויות אדם).
9. תיקון לחוזר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים (פורסם ביום 3.12.2017) - במסגרת החוזר נקבע כי ברירת המחדל למשלוח דוח מקוצר לעמית היא באמצעי דיגיטלי (דוא"ל / נייד) להבדיל מהמצב שהיה קיים עד היום בו ברירת המחדל היתה משלוח בדואר (אלא אם העמית ביקש אחרת).

**להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2017, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:**

10. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ועדת השקעות), התשע"ז-2017 - (פורסמה ביום 4.9.2017) – כוללת בין היתר: הוראות לעניין תהליך בחירת חבר ועדת השקעות (ועדת איתור); הרכב ועדת ההשקעות; הכשירות, ההשכלה והניסיון הנדרשים מחברי ועדת ההשקעות; מגבלות כהונה; תקופת כהונה של חבר ועדת השקעות (6 שנים); הפסקת כהונה; תקופת צינון לאחר כהונה; החובה לתת בוועדה ייצוג הולם לשני המינים; דרישה כי חבר ועדת השקעות לא יהיה קרוב או מקורב לבעל השליטה או לבעל תפקיד מרכזי בחברה דרישה כי חבר ועדת השקעות לא יהיה בעל זיקה לגוף המוסדי או לבעל תפקיד מרכזי בגוף המוסדי או לבעל היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף המוסדי דרישה כי חבר ועדת השקעות או קרובו לא מחזיקים באמצעי שליטה בגוף המוסדי; הוראות לעניין איסור כהונה במקביל בגופים פיננסיים אחרים (כפוף לחריגים מסוימים);
11. טיוטת חוזר מיקור חוץ בגופים מוסדיים (פורסמה ביום 5.11.2017) – טיוטת החוזר מתייחסת בין היתר לתהליך הוצאת פעילות מהותית למיקור חוץ, חובת מינוי אחראי על פעילות מיקור חוץ, חובת קביעת נהלים וביקורת על פעילויות מהותיות במיקור חוץ וחובה לדווח לממונה על הסכמי מיקור חוץ ועל כל שינוי בהם.

חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

**א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה (המשך):**

**שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2017 שישפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים:**

עדכון לחוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות (פורסם ביום 1.2.2017) - במסגרת התיקון הוספו הגדרות (ובכללן הגדרות לחשבון לא פעיל ביתרה של עד 8,000, חשבון מנותק קשר, עמית פעיל, עמלת ניהול חיצוני, פנסיונר). הוספה הוראה המפרטת את תקופות הדיווח שיש להציג בדוחות הרבעוניים, כולל מספרי השוואה לתקופה המקבילה בשנת הדיווח הקודמת ובשנת הדיווח הקודמת כולה.

כמו-כן הוחלף נספח א' – דוח עסקי תאגיד של חברה מנהלת (כולל דרישה לציין בסעיף 'הון אנושי' גם את מספר העובדים המועסקים בידי חברה אחרת במיקור חוץ, לרבות חברה בקבוצת השליטה שעיקר עיסוקם במתן שירותים לחברה המנהל וכן דרישה להתייחס במסגרת 'מדיניות התגמול' לבעלי התפקידים הבכירים (ולא לנושאי המשרה).

כמו-כן שונתה הגדרת עמית פעיל (בקופ"ג) – חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד (כלומר ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל).

**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 ועיתוייה 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.

עובדי החברה עוברים הדרכות תקופתיות בתחומים שונים, ובכלל זה אבטחת מידע והיערכות לשעת חירום. כמו כן עובדי החברה מקבלים דיווחים תקופתיים של עדכוני רגולציה.

יתר השירותים ניתנים לחברה במיקור חוץ- ניהול סיכונים, ייעוץ משפטי, ממונה אכיפה, שירותי תפעול, שירותי ניהול השקעות ועוד (מידע נוסף על ספקים ונותני שירותים ראה בחלק ג' סעיף ה' לדוח עסקי התאגיד).

מידע נוסף על מדיניות התגמול בחברה ראה בחלק ד' סעיף ג' לדוח עסקי התאגיד. מדיניות התגמול של החברה מפורסמת תחת 'אודות' באתר החברה המנהלת בכתובת: [www.badal.co.il](http://www.badal.co.il).

חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

**ג. הון אנושי (המשך):**

פרטים בדבר הרכב הדירקטוריון ונושאי משרה בכירים בחברה ראה סעיף ז' לדוח הדירקטוריון להלן וכן באתר החברה המנהלת (תחת לשונית 'אודות').  
מידע נוסף על המבנה הארגוני של החברה ראה 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 ממוחצית 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 תפעול קופות גמל ביום 30 ביוני 2015. החל מיום 1 ביולי 2015 ועד ליום 31.12.2017, שירותי תפעול הקופה ניתנו לחברה ע"י בנק הפועלים בע"מ. לאור הודעת בנק הפועלים על כוונתו להפסיק לספק שירותי תפעול לקופות גמל הועבר התפעול של הקופה ללאומי שירותי שוק ההון בע"מ, החל מיום 1.1.2018. הסבת המידע בגין זכויות עמיתים ונכסי קופה בוצעה ללא תקלות מיוחדות. החברה צפויה לקבל דוח ביקורת ייעודי בנושא ההסבה במהלך הרבעון השני לשנת 2018. יצויין כי החברה ממתינה לבדיקות אבטחת מידע לצורך אישור הפעלת שירותי חשבון מקוון באמצעות ספק של לאומי ש"ה.

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.

**חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה**

**ו. 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 2017 עמד היקף העברות הכספים מהקופה לקופות אחרות על 364 מיליון ₪, לעומת 95 מיליון ₪ בשנת 2016. היקף ההעברות הכספים מקופות אחרות לקופה בשנת 2017 עמד על 21 מיליון ₪, לעומת 22 מיליון ₪ בשנת 2016.

לעניין גורמי סיכון המשפיעים על פעילות הקופה, ראה סעיף 5 לדוח הסקירה של הקופה ליום 31 בדצמבר 2017. סיכוני אשראי ושוק- להלן פירוט של סיכוני שוק וסיכוני אשראי ומידת השפעתם על נכסי הקופה:

מידת השפעה 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

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 השקעות בתיק למודל נבדקת ע"י מערכות יחידת בקרת ההשקעות של מנהל ההשקעות ומדווחת לחברי ועדת השקעות ולחברי הדירקטוריון בהתאם.

**ז. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**

הוצאות החברה 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 ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

ח. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה-

ראה אסטרטגיה ככלית ויעדים לשנת 2017 ולטווח ארוך בסעיף ה' לדוח הדירקטוריון וכן ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים- אירועים לאחר תאריך המאזן

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 בועדת 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.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

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

**2. אהרון איבגי**

מספר תעודת זיהוי: 68043447

שנת לידה: 1959

מען: הגיר 44 מעלה אדומים

נתינות: ישראל

חברות בועדת 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.

**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.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):

4. מיכל דולב

מספר תעודת זיהוי: 59679320

שנת לידה: 1965

מען: הגולן 74 ת"א

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: חברה 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.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטורית רק בחברה.

5. תמיר חרמץ

מספר תעודת זיהוי: 28728814

שנת לידה: 1971

מען: בית צורי 5 ת"א

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: יו"ר ועדת ביקורת, חבר בועדת השקעות.

נציג חיצוני: כן. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 29.8.2017

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- כלכלה ומנהל עסקים אוניברסיטת ת"א

תואר שני- התמחות במימון ושוק ההון, הקריה האקדמית קריית אונו.

התעסקות בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל, מנהל השקעות עמיתים איילון חברה לביטוח.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.



חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):

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.

תאגידים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

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

תאגידים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):

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 הוועד 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 הוועד הארצי של המנהלים.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

התאריך בו סיים כהונתו כדירקטור: ביום 13.2.2018.

9. אורי צצקס

מספר תעודת זיהוי: 034183327

שנת לידה: 1977

מען: מצולות ים 21 גבעתיים

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: חבר בועדת השקעות החל מ-9.4.2017

נציג חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 09/04/2017

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: אקדמאית- תואר ראשון האוניברסיטה הפתוחה- כלכלה וניהול+ייעוץ השקעות

התעסקות בחמש השנים האחרונות: יועץ השקעות בבנק דיסקונט, ומזכיר הוועד הארצי.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

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

**10. 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.

**11. אורן שילוני**

מספר תעודת זיהוי: 13671151

שנת לידה: 1961

מען: חנה סנש 10 הוד השרון

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת

נציג חיצוני: כן. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 14.2.2017. החל מ-1.4.2017 יו"ר ועדת השקעות ובתקופה

24.5.2017 ועד 28.8.2017 יו"ר ועדת ביקורת.

התעסקות עיקרית נוספת: הבעלים של חברת הימלאיה פמילי אופיס ייעוץ 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, התמחות במימון וחשבונאות, אוניברסיטת

מסצ'וסטס, ארה"ב. תואר שני- מנהל עסקים, התמחות במימון וחשבונאות, אוניברסיטת סופולק,

בוסטון, מסצ'וסטס, ארה"ב.

התעסקות בחמש השנים האחרונות: הבעלים של חברת הימלאיה פמילי אופיס ייעוץ בע"מ.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):

12. 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.

**התאריך בו סיים כהונתו כדירקטור: 31.3.2017**

13. עדה סבח

מספר תעודת זיהוי: 059215384

שנת לידה: 1964

מען: זית 4, שוהם

נתינות: ישראל

חברות בועדת דירקטוריון: יו"ר ועדת ביקורת וחברה בועדת השקעות

נציג חיצוני: כן. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 1.4.2017

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 האוניברסיטה העברית.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):

13. עדה סבח (המשך):

תואר שני במנהל עסקים בשלוחה ישראלית של המוסד- heriot watt university Edinburgh.  
התעסקות בחמש השנים האחרונות: מנהלת השקעות בתחום האג"ח ב"עמיתים"  
תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטורית רק בחברה.  
**התאריך בו סיימה כהונתה כדירקטורית: 23.5.2017**

שינויים שחלו בכהונת הדירקטורים החיצוניים:

ביום 14.2.2017 הצטרף אורן שילוני כדח"צ לדירקטוריון החברה.  
ביום 31.3.2017 סיים רו"ח יוסי כהן קדנציה של 9 שנות כהונה בדירקטוריון.  
ביום 1.4.2017 הצטרפה עדה סבח כדח"צ לדירקטוריון החברה.  
ביום 23.5.2017 סיימה הגב' עדה סבח, לבקשתה, את כהונתה בחברה.  
ביום 29.8.2017 הצטרף תמיר חרמץ כדח"צ לדירקטוריון החברה.

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.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

**ב. נושאי משרה (המשך):**

**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. תואר שני במשפטים-  
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  
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.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

**ב. נושאי משרה (המשך):**

**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.

**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>7</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.

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>8</sup> ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי.

7. התקרה המקסימלית למענקי פרישה<sup>9</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.

<sup>7</sup> **עלות שכר חציוני** – רמת שכר אשר מחצית מהעובדים משתכרים יותר ממנה ומחציתם פחות ממנה.

<sup>8</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>9</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):**

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 בתגמול.

בעל תפקיד מרכזי, המועסק ע"י נותן שירות במיקור חוץ – יחולו עלייו העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויבטח 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.

**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>10</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.

<sup>10</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 המחויב על-פי הוראות הדין.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

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

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)

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 בתאגידים 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 2017 היו 500 שעות ביקורת בעלות של כ-117 אלף ₪. הכוללות גם סקירה של דוחות ביקורת חיצוניים בתחום ההשקעות והקסטודיאן.

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. החל משנת 2018 רו"ח עופר קירו.
- תאריך תחילת כהונתו-1 באפריל 2013.
- השכר הכולל בשנת הדיווח האחרונה ובשנה שקדמה לה – 60,000 ש"ח לשנה בגין שירותי ביקורת בלבד.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד):

**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, שהגדרתה בחוק החברות- לא התקבלו החלטות כאמור.
- פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

פטור	אין פטור לנושא משרה בתוקף נכון ליום 31.12.2017.
ביטוח	נושאי המשרה בחברה מבוטחים במסגרת ביטוח נושאי משרה. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2017 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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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**


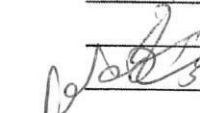

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

הנהלה, בפקוח 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 והנהלה 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
\_\_\_\_\_  
(חתימה)  
  
\_\_\_\_\_  
(חתימה)  
  
\_\_\_\_\_  
(חתימה)

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

תאריך אישור הדוח: 27 במרץ 2018

**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 2017, 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 ולבצעה 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 שבקרות 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 2017 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 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 27 במרץ 2018

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

### הצהרה (Certification)

#### אני, ראובן רשתי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לשנת 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 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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.

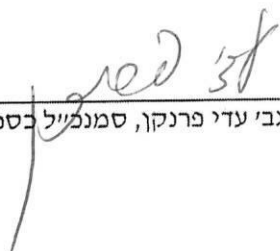
מר ראובן רשתי, מנכ"ל החברה

27 במרץ 2018  
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, עדי פרנקן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לשנת 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 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 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, סמנכ"ל כספים

27 במרץ 2018  
תאריך



דוח הדירקטוריון  
לשנת 2017

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח  
התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח<sup>11</sup>:

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

סיכום שנת 2017

מדד המניות הכללי	-1.2%
SME 60	-6.9%
מדד ת"א 125	6.4%
מדד ת"א 35	2.7%
מדד אג"ח להמרה	4.6%
מדד אג"ח כללי	4.7%
מדד המחירים לצרכן	0.4%

תמונת המאקרו

שנת 2017 התאפיינה בשיפור בסביבה הכלכלית העולמית הבאה לידי ביטוי בשיפור בנתוני הצמיחה בכלכלות המובילות ובעלייה במדדי הסנטימנט. שוקי ההון ברחבי העולם הושפעו לטובה במהלך השנה מהציפיות שיצרו הבטחות הבחירות של טראמפ ליישומה של רפורמה בקוד המס, מירידה במתחים הגיאופוליטיים באירופה, מהיחלשות הדולר בעולם ומסביבת האינפלציה העולמית שנותרה נמוכה בהשוואה לעבר.

בארה"ב האץ שיעור הצמיחה השנתי מ-1.5% ב-2016 ל-2.3% ברבעון השלישי של שנת 2017 (נתוני הרבעון האחרון עדיין לא פורסמו נכון לכתובת דו"ח זה) ונתמך בין היתר בהאצה בסעיף ההשקעות ובהמשך העלייה בסעיף הצריכה הפרטית. הסעיפים הושפעו לטובה מהגידול בהשקעות שיצרה ההתייצבות במחירי הנפט ומהמשך השיפור בשוק העבודה האמריקאי. במהלך 2017 ירד שיעור האבטלה בארה"ב מרמה של 4.7% בסוף שנת 2016 לרמה של 4.1%. קצב עליית השכר השנתי האט במהלך שנת 2017 לקצב שנתי של 2.5% לעומת 2.9% בסוף שנת 2016. האינפלציה השנתית בארה"ב כפי שנמדדת על ידי מדד המחירים לצרכן נותרה ללא שינוי בשנת 2017 בהשוואה לשנת 2016, ברמה של 2.1%. אינפלציה הליבה (מנוטרלת סעיפי האנרגיה והמזון) לעומת זאת רשמה במהלך שנת 2017 התמתנות לרמה של 1.8%, לעומת 2.2% בסוף שנת 2016. במהלך שנת 2017 נחלש הדולר באופן חד. היחלשות זו באה לידי ביטוי בירידה של כ-9.7% מול סל המטבעות ובירידה של 14.1% מול שערן של האירו. במהלך שנת 2017 העלה הבנק המרכזי האמריקאי את רמת הריבית במשק שלוש פעמים, כך שבסוף שנת 2017 עמדה הריבית המוניטרית בארה"ב ברצועה שבין 1.25% ל-1.5%. במקביל להעלאות הריבית, החלו בפד גם בתהליך לצמצום מאזן הבנק המרכזי. במהלך הרבעון הרביעי הכריזו בבית הלבן, כי המועמד אותו בחר נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, להחליף את גינט יילן כיו"ר הבנק המרכזי האמריקאי הוא ג'רום פאוול. לקראת סיומו של הרבעון הרביעי הקונגרס והבית הלבן אישרו את הרפורמה בקוד המס האמריקאי. מבין השינויים הבולטים שכללה הרפורמה ניתן למנות את הפחתת מס החברות לרמה של 21% מרמה של 35%.

<sup>11</sup> התקבל מפסגות ני"ע בע"מ

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

בגוש האירו האץ קצב הצמיחה השנתי בסיומו של הרבעון השלישי של שנת 2017 לרמה של 2.8% מרמה של לעומת 1.9% ב-2016, שיא של למעלה מ-6 שנים. האינפלציה בגוש האירו האצה אף היא, מרמה של 1.1% ב-2016 ל-1.4% ב-2017. עם זאת, היא עדיין נמוכה מיעד האינפלציה אותו הציבו ב-ECB ועומד על רמה 'קרובה אך נמוכה במעט מ-2%'. לצד השיפור המהיר בנתונים המקרו כלכליים ברחבי גוש האירו, מי שעוד תמכו בשיפור בסנטינט כלפי היבשת היו הירידה במתחים הגיאופוליטיים במהלך השנה. אלו הגיעו לשיאם ערב הבחירות בצרפת, אך ירדו בחדות עם היוודע תוצאות הבחירות במדינה. שוק העבודה האירופי הציג במהלך שנת 2017 שיפור נאה, דבר הבא לידי ביטוי בירידת שיעור האבטלה מרמה של 9.7% בסוף שנת 2016 לרמה של 8.7% בחודש נובמבר 2017. במהלך שנת 2017 הפחית הבנק המרכזי האירופי את קצב רכישות האג"ח החודשי שלו מרמה של 80 מיליארד אירו לרמה של 60 מיליארד אירו. לקראת סוף הרבעון השלישי הכריזו ב-ECB כי הם צפויים לבצע הפחתה נוספת בקצב הרכישות, לרמה של 30 מיליארד אירו מדי חודש, החל מחודש ינואר 2018. במהלך שנת 2017 נפתחו השיחות בין בריטניה לבין האיחוד האירופי בנושא ה-BREXIT. נכון לכתובת שורות אלה, אי הוודאות בנוגע לתוצאות המו"מ עדיין גבוהה.

ביפן, בבחירות הבזק שנערכו במדינה זכה ראש הממשלה המכהן שינוזו אבה ברוב גדול. התוצאה המוחצת הגדילה את ציפיות השוק ליישומן של הרחבות פיסקליות נוספות במדינה שיטיבו עם המשך השיפור בכלכלתה.

בסין, קצב הצמיחה האץ במהלך שנת 2017 ונכון לרבעון השלישי של השנה עלה לרמה של 6.8% (YoY) מקצב של 6.7% (YoY) ברבעון השלישי של 2016. צמיחת התוצר בסין הושפעה לטובה בשנת 2017 מהשיפור בפעילות הסחר העולמית ומסדרת תמריצים פיסקאליים מצד הממשלה אשר עזרו לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק הסחורות התאפיין בשנת 2017 ביציבות. מחירי הסחורות עלו במהלך 2017 ב-0.7% זאת לאחר שעלו ב-11.4% ב-2016. מחירי הסחורות התעשייתיות המשיכו במגמת העלייה שנרשמה בשנת 2016 (21.6%) ועלו בשנת 2017 ב-4.3%, לעומתם מחירי הסחורות החקלאיות רשמו ירידה קלה של 0.8% לאחר שעלו ב-1.1% ב-2016. מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-2017 בכ-12.5% לאחר שעלה ב-45.2% ב-2016. העלייה במחירי הנפט הושפעה לטובה מהסכם קיצוץ התפוקה עליו סיכמו המדינות החברות בקרטל אופ"ק ואלו שאינן חברות בארגון (למעט ארה"ב) ומהשיפור בקצב צמיחת הכלכלה העולמית שהביא להתגברות הביקוש לנפט.

בישראל הצמיחה ב-2017 הסתכמה ב-3.0% זאת בהמשך לעלייה של 4.0% בשנת 2016 ועלייה של 2.6% בשנת 2015. קצב הצמיחה של סעיף הצריכה הפרטית אמנם האט בשנת 2017 לעלייה של 3.0% מעלייה של 6.1% בשנת 2016. עם זאת, הוא הושפע בעיקרו מהתיקון השלילי החד לזינוק ברכישות כלי רכב שנרשם במהלך שנת 2016. סעיף ההשקעות בנכסים קבועים הציג מגמה דומה. קצב עליית הסעיף האטה לרמה של 2.7% בשנת 2017 מרמה של 11.9% בשנת 2016, אך זה הושפע בעיקר מהירידה בהשקעות חברת 'אינטל' במפעלה בקרית גת במהלך השנה החולפת. סעיף יצוא הסחורות והשירותים המשיך להציג בשנת 2017 מגמה חיובית. הסעיף עלה ב-2.3% זאת בהמשך לעלייה של 2.5% בשנת 2016 ולמרות המשך מגמת ההתחזקות של השקל מול סל המטבעות, שהתחזק בשנת 2017 ב-4.2%.

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

אינפלציה, תקציב וריבית

האינפלציה במהלך שנת 2017 עמדה על 0.4% לעומת 0.2%- בשנת 2016. שיעור השינוי שהציג מדד המחירים לצרכן בשנת 2017 היה שיעור השינוי החיובי הראשון מזה שלוש שנים. בדומה לשנים הקודמות גם בשנת 2017 הושפעה לשלילה רמת המחירים המקומית מהפחתות המחירים היוזמות של הממשלה, מהתעצמות הגלובליזציה ועליית התחרות ומהמשך התחזקותו של השקל שתמכה בהוזלת מחירי הסחורה המיובאת. על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הותיר את רמת הריבית המוניטרית על כנה.

סך הכנסות המדינה בשנת 2017 הסתכמו ב-336.0 מיליארדי שקלים, לעומת 321.1 מיליארדי שקלים בשנת 2016. סך גביית המסים עלתה נומינלית בכ-8.4% בשנת 2017 בהשוואה לשנת 2016 (באותן הגדרות מדידה). אמדן הגירעון בתקציב המדינה לשנת 2017 הסתכם ב-24.8 מיליארד שקלים, שהם כ-2.0% מהתמ"ג, לעומת התכנון המקורי בתקציב המדינה שעמד על גירעון של 2.9% מהתמ"ג. הסטייה מיעד הגרעון מוסברת על ידי הכנסות גבוהות מהצפוי (בסך של 13.3 מיליארד שקל), בעיקר בשל מבצע מס דיבידנד, ותת ביצוע בסך 1.4 מיליארד שקלים בצד ההוצאות.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השלישי (הנתון הידוע האחרון) של השנה ב-2.2 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 2.7 מיליארד ברבעון השני של 2017. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל עלייה בגירעון בחשבון הסחורות מ-2.0 מיליארד דולר ל-3.0 מיליארד דולר. עלייה זו קוזה על ידי עלייה בחשבון השירותים ל-3.7 מיליארד דולר מ-3.5 מיליארד דולר ברבעון השני.

שוק ההון

שנת 2017 הייתה שנה מאוד חיובית בשוקי המניות בעולם ואחת המוצלחות מאז המשבר הפיננסי העולמי. בסיכום שנתי השווקים המתעוררים הניבו ביצועי יתר על פני ארה"ב ואירופה כאשר מדד MSCI של השווקים המתעוררים עלה ב-37.5% (דולרית). שני הגורמים מרכזיים שתמכו בשווקים המתעוררים היו חולשת הדולר והשיפור בפעילות הכלכלית בסין עד לסוף הרבעון השלישי של השנה. בארה"ב, מניות הטכנולוגיה בלטו השנה כפי שבא לידי ביטוי במדד בביצועי היתר של מדד ה-NASDAQ על פני שאר המדדים המרכזיים בארה"ב. כמוכן שהסביבה הכלכלית הצומחת בשילוב אינפלציה נמוכה והציפייה לרפורמת המיסים הרפובליקנית סייעו לאופטימיות הרבה שדחפה את שוק המניות. באירופה, השנה החולפת ננעלה גם כן בעליות שערים אך בניגוד לשווקים המתעוררים וארה"ב המסחר התנהל יחסית במגמה מעורבת. מראשית השנה ועד אמצעיתה התפוגגות הסיכון הפוליטי תמכה בשוקי המניות ביבשת, אך לאחר מכן ועד לסוף השנה התחזקות האירו החלה ללחוץ על רווחי הפירמות כלפי מטה מה שהביא לשינוי הסנטימנט כלפי האפיק האירופי. למעשה, שוק המניות באירופה היה תנודתי במהלך רוב המחצית השניה כאשר מצד אחד הוא הוכבד על ידי האירו החזק ומאידך נתוני המאקרו תמכו במניות. ביפן, מדד המניות המרכזי במדינה, ה-Nikkei, בלט לשלילה עד לרבעון השלישי של השנה. מאז והודות לתוצאות הבחירות במדינה עבר המדד להיסחר בעליות שערים חדות.

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

התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח (המשך):

#### ארה"ב

בסיכום שנתי, מדד S&P500 עלה ב-21.8%, ה-DOW-JONES עלה ב-28.1% וה-NASDAQ הניב כאמור ביצועי יתר עם עלייה של 29.7%. בגזרת המניות הקטנות, מדד ה-RUSSEL 2000 עלה ב-14.6%. ברמת הסקטורים, בלט לחיוב סקטור הטכנולוגיה עם עלייה של 38.8% ומנגד בלטו לשלילה סקטור התקשורת והאנרגיה שירדו בסיכום שנתי ב-1.3% ו-1.0% בהתאמה. בשוק האג"ח, התשואה ל-10 שנים נותרה יציבה יחסית כשירדה במהלך השנה החולפת ב-4 נ"ב בלבד לרמה של 2.40%. בגזרת המטבעות, הדולר כאמור סבל מחולשה לאורך השנה החולפת. מול האירו נחלש המטבע האמריקאי ב-14.2% לרמה של 1.2 אירו לדולר, מול הפאונד נרשמה היחלשות של 9.5% לרמה של 1.35 פאונד לדולר ומול הין היפני הוא נחלש ב-3.8% לרמה של 112.7 ין לדולר.

#### אירופה

המסחר ננעל במגמה חיובית בהסתכלות שנתית. במונחי מטבע מקומי, מדד יורוסטוקס 600 עלה ב-11.2%, ה-DAX הגרמני וה-CAC הצרפתי עלו ב-12.5%, ה-FTSE100 הבריטי עלה ב-12.0%, ה-IBEX הספרדי עלה ב-11.3% ומדד ה-FTSEMIB האיטלקי עלה ב-16.9%. בשוק האג"ח נרשמה מגמה מעורבת. התשואה ל-10 שנים בגרמניה עלתה ב-22 נ"ב לרמה של 0.43% וזו בצרפת עלתה ב-10 נ"ב לרמה של 0.79%. מנגד, התשואה ל-10 שנים בבריטניה ירדה בסיכום שנתי ב-4 נ"ב לרמה של 1.19%.

#### אסיה והשווקים המתעוררים

מדד MSCI של השווקים המתעוררים עלה בסיכום שנתי (דולרית) כאמור ב-37.5%. במונחי מטבע מקומי, מדד Nikkei היפני עלה ב-21.3%, ה-IBOVESPA הברזילאי עלה ב-26.9%, ה-NIFTY ההודי עלה ב-30.3% ומדד ה-HANG-SANG הסיני עלה ב-41.3%. מנגד, מדד MICEX הרוסי ננעל בירידות שערים קלות בהסתכלות שנתית (-0.1%).

#### ישראל

פרט למדד ת"א 90 שאר המדדים המרכזיים (ת"א 35, ת"א 125) הניבו תשואת חסר ביחס לעולם. מדד ת"א 90 עלה ב-21.2%, ת"א 35 עלה ב-2.7%, ת"א 125 עלה ב-6.4% ות"א SME60 ירד במהלך השנה החולפת ב-6.9%.

#### שוק הנגזרים

במהלך שנת 2017, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-31.2 מיליון יחידות אופציה או ב-4.462 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-12.5 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר השנתי באופציות דולר/שקל ב-473 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-16.2 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.<sup>12</sup>

<sup>12</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.

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

**התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח (המשך):**

**אג"ח מדינה**

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 3.0% במהלך השנה החולפת. אגרות החוב לטווחים הקצרים (0-2 שנים) עלו ב-0.5%, אגרות החוב הבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.9% ואגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-4.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 4.2% במהלך שנת 2017. חלקו הקצר (0-2 שנים) עלה ב-0.5%, חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-2.4% וחלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-7.6%.

**אג"ח קונצרני**

מדדי התל בונד באפיק הקונצרני רשמו עליות שערים בשנת 2017. באפיקים הבטוחים יותר, תל בונד בנקים עלה ב-2.8%, תל בונד 40 עלה ב-4.4%, תל בונד 60 עלה ב-5.8%, תל בונד 20 עלה ב-7.1% ותל בונד שקלי עלה ב-7.5%. באפיקים המסוכנים יותר, מדד תל בונד יתר עלה ב-5.1% ותל בונד תשואות עלה ב-7.3%. ברמת המרווחים, המסחר בשנה החולפת התאפיין בסגירה של המרווחים. באפיקים הבטוחים יותר, בלטו מדד תל בונד 20 שמרווחו הצטמצם ב-38 נ"ב לרמה של 1.17% ומדד תל בונד שקלי שמרווחו הצטמצם ב-39 נ"ב לרמה של 1.46%. באפיקים המסוכנים יותר, מרווח מדד תל בונד יתר ותל בונד תשואות הצטמצם ב-34 נ"ב לרמה של 1.14% ו-1.91% בהתאמה. בגזרת גיוסי הון באפיק, שנת 2017 הייתה לשנת שיא בהסטוריה הקצרה יחסית של השוק הקונצרני בישראל. החברות גייסו באמצעות אג"ח 63.57 מיליארד ש"ח במהלך השנה החולפת, עלייה של 3.6% בהשוואה לשנת 2016.

**ב. השפעת ההתפתחויות הפיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח:**

**מסלול לא מתמחה - מסלול לבני 50-60**

אפיק מנייתי - החברה פעלה להגדלת החשיפה למניות מחשיפה של 30.85% ליום 29.12.2016 לחשיפה של 33.38% ליום 31.12.2017.

אג"ח קונצרני - החברה פעלה להקטנת החשיפה לאג"ח קונצרניות מחשיפה של 37.93% ליום 29.12.2016 לחשיפה של 36.34% ליום 31.12.2017.

אג"ח ממשלתיות - החברה פעלה להקטנת החשיפה לאג"ח ממשלתיות מחשיפה של 27.20% ליום 29.12.2016 לחשיפה של 23.78% ליום 31.12.2017.

חשיפה למט"ח - כתוצאה מעלייה בשווי שוק של נכסים החשופים לדולר והגדלת ההשקעה בנכסים בחו"ל, גדלה החשיפה למט"ח מחשיפה של 16.81% ליום 29.12.2016 לחשיפה של 18.48% ליום 31.12.2017.

<sup>13</sup> מקור: ביזפורטל

<sup>14</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

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

### דוח הדירקטוריון לשנת 2017

#### ג. היקף הנכסים המנוהלים:

להלן נתונים כספיים של הקופה ליום 31.12.2017 ולתקופה שמסתיימת באותו תאריך (באלפי ש"ח):

<u>אג"ח ממשלת ישראל</u>	<u>לבני 60 ומעלה</u>	<u>עד 50</u>	<u>לבני 50-60</u>	<u>מצרפי</u>	
24,698	35,307	10,347	2,068,909	2,139,261	סך נכסים מנוהלים
3.63%	4.48%	7.08%	5.41%		תשואה נומינלית ברוטו (באחוזים)

ראה נתונים נוספים גם בחלק ב' לדוח עסקי התאגיד וכן בדין וחשבון כספי ליום 31.12.2017 בדוח השנתי של קופת הגמל לשנת 2017.

#### ד. אירועים חריגים

בנק הפועלים הודיע כי בכוונתו להפסיק לספק שירותי תפעול לקופות גמל. ב-1.1.2018 הועבר התפעול של הקופה ללאומי שירותי שוק ההון בע"מ. מידע נוסף ראה בסעיף ה' חלק ג' בדוח על עסקי התאגיד של החברה.

#### 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:

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 ויעול 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 ויעול 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.
8. הנהלת החברה תהיה אמונה על יישום האסטרטגיה הכללית ותפעול ליישום היעדים לטווח ארוך.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017



**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 2017 ו-2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 ולבצע 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 וההנהלה 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 2017 ו-2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 27 במרץ 2018

החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ

מאזנים

<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>ביאור</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	

-	-	ב'1
---	---	-----

סך כל הנכסים

-	-	ג'1
---	---	-----

סך כל ההתחייבויות וההון

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

27 במרץ 2018  
 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 לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ.  |
| מדד                        | - 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:**

- ביום 1.3.2017 החליטה האסיפה הכללית על תיקון 25 לתקנות ההתאגדות שעניינו 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.
- בהמשך להודעת בנק הפועלים לחברה על סיום שירותי התפעול ביום 31.12.2017, הועבר התפעול של הקופה החל מיום 1.1.2018 ללאומי שירותי שוק ההון בע"מ.. מידע נוסף ראה בסעיף ה' בחלק ג' בדוח על עסקי התאגיד של החברה.

**ביאור 4- אירועים לאחר תאריך המאזן**

- בתאריך 13.2.2018 הודיע מר מאיר ציוני על סיום חברותו בדירקטוריון. בסמוך לתאריך זה הועברה פנייה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לאשר נושא משרה חדש בחברה, צביקה רוזנבלט כדירקטור בחברה וכחבר ועדת ביקורת.