

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

**דוח תקופתי לשנת 2018**

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

**דוח תקופתי לשנת 2018**

**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

**39-44**

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

---

---

---

## דוח על עסקי התאגיד לשנת 2018

### עמוד

3-5	<a href="#"><u>חלק א'- תיאור החברה והתפתחות עסקיה</u></a>
5-9	<a href="#"><u>חלק ב'- תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות</u></a>
9-15	<a href="#"><u>חלק ג'- מידע נוסף ברמת כלל החברה</u></a>
16-26	<a href="#"><u>חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי</u></a>

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.

לאור העברת הקופה לניהולה של הראל גמל ופנסיה בע"מ (ראה הרחבה [בביאור מס' 3](#) ו**בביאור מס' 4** לדוח הכספי), החל מיום 1 בינואר 2019 הוכנסו בתקנון הקופה התיקונים הבאים :

- שינוי שם החברה המנהלת (ומחיקת הלוגו בהתאמה) ;
- מחיקת המושג "קופת גמל ענפית" מסעיף ההגדרות ;
- שינוי סעיף 44.1 – סעיף דמי הניהול.

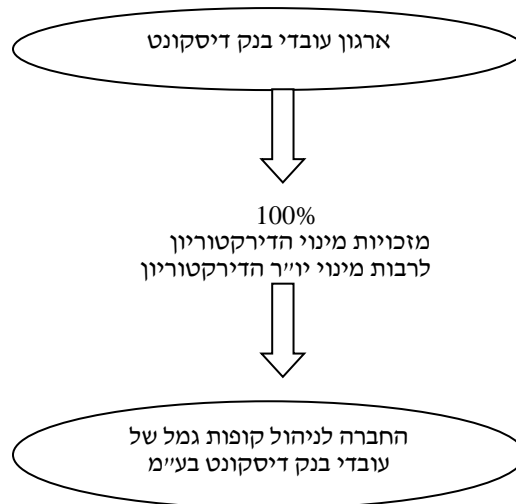
מהות השינויים : שינויים עקב העברת ניהול הקופה מרצון ושינוי סטאטוס הקופה מ"קופה ענפית" לקופה שאינה ענפית. אישור רשות שוק ההון לתיקון התקנון ניתן ביום : 2.1.2019.

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.

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

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך):

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 חברה 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 31.12.2018):  
בקופה 3,485 חשבונות של עמיתים שכירים ו-428 חשבונות של עמיתים עצמאים.
4. היקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה המנהלת עבור הקופה (ליום 31.12.2018): 1,685,870 אלפי ש"ח.
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 31.12.2018.
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.

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

**ב. תחומי פעילות (המשך):**

החברה פרסמה באתר האינטרנט שלה את מדיניות ההשקעה הצפויה לשנת 2018, בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-13 מתאריך 26.07.2009. (ראה אתר החברה המנהלת בכתובת [www.badal.co.il](http://www.badal.co.il) תחת לינק "מידע כללי").

**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.

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

א. מוצרים ושירותים (המשך):

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-31.12.2018 סכום הביטוח המקסימלי לכל מבוטח יהיה סך של 523,383 ₪, כפוף להוראות ודין והפוליסה.

פוליסת הביטוח הועברה בתחילת שנת 2019 לבעלות הראל פנסיה וגמל בע"מ.

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

3. תיק ההשקעות של הקופה נוהל בשנת 2018 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 ולשוקי 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.

בישיבת דירקטוריון מתאריך 26.4.2018 החליט דירקטוריון החברה כי לאור גידול בהיקף העברות כספים לקופות גמל אחרות יש לפעול למיזוגה של הקופה עם קופת גמל המנוהלת ע"י חברה מנהלת אחרת.

דירקטוריון החברה מינה צוות שינהל את תהליך הבחירה של החברה המנהלת הקולטת את קופת העובדים ברשות מנכ"ל הקופה והכולל את: סמנכ"ל הכספים, היועצת המשפטית, מנהל הסיכונים, דח"צ (יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת) ודירקטור פנימי (חברת ועדת השקעות).

בהמשך תהליך הבחירה התחרותי שהתקיים החליט דירקטוריון החברה להעביר את הקופה לניהולה של חברת הראל פנסיה וגמל בע"מ ובישיבת דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית מתאריך 20.9.2018 אושרה העברת ניהול הקופה לראל פנסיה וגמל בע"מ.

ביום 14.11.2018 התקבל אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון להעברת ניהול מרצון של קופת התגמולים של עובדי בנק דיסקונט לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ.

העברת הניהול התבצעה ביום 1.1.2019.

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

**א. מוצרים ושירותים (המשך):**

לאחר סיום הליך העברת הניהול של הקופה תפעל הראל פנסיה וגמל בע"מ למיזוגה של הקופה עם הראל קופת גמל (מסי' מס הכנסה 101), מתוך כוונה להשלים את המהלך עד יום 1 ביולי 2019 או במועד נדחה אחר, כפוף לקבלת האישורים הנדרשים על-פי דין.

5. להלן מידע בנוגע לקופה המנוהלת על ידי החברה:

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים*			
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
2,706	2,318	1,893	פעילים
1,842	2,000	2,020	לא פעילים
			<b>נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):</b>
1,452,701	1,122,862	811,637	פעילים
948,808	1,015,229	874,233	לא פעילים
2,401,509	2,138,091	1,685,870	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>
62	164	41	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים <sup>1</sup>
-	695	2,626	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים <sup>2</sup>
87,425	71,121	106,885	תקבולים מדמי גמולים
22,055	21,412	55,098	העברות צבירה לקופה
94,765	363,998	500,804	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
63,059	105,417	73,792	פדיונות
55,065	113,464	(39,608)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה <sup>3</sup>

<sup>1</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.

<sup>2</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>3</sup> עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה יילקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות/הקרנות.



קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים*			
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
			<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>
0.01%	0.02%	0.05%	עמלות ניהול חיצוני
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
10	10	9	מספר חשבונות
145	109	95	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
			<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8000 ₪</b>
12	11	10	מספר חשבונות
44	44	36	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.

#### 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. לאור הגידול בהיקף העברות הכספים מהקופה, החליטה החברה להעביר את הקופה לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ. העברת הניהול בוצעה ביום 1.1.2019. למידע נוסף ראה [בביאור מס' 3](#) וביאור מס' [4](#) לדוח הכספי.

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

א. מוצרים ושירותים (המשך):

7. לקוחות:

הקופה הינה קופת גמל המיועדת לציבור עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ. לקופה מעסיק יחיד- בנק דיסקונט לישראל בע"מ. עד סוף שנת 2018 היתה הקופה מוגדרת כ"קופת גמל ענפית". עם העברת ניהול הקופה להראל פנסיה וגמל בע"מ בוטל מעמדה של הקופה כ"קופה ענפית".

חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה:

עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2018, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה:

**1. תיקון חוק הגנת הצרכן – מענה אנושי במוקד טלפוני**

ביולי 2018 פורסם תיקון מס' 57 לחוק הגנת הצרכן, הכולל גם תיקונים עקיפים בחוק הפיקוח על הביטוח ובחוק קופות גמל.

בחוק הפיקוח על הביטוח הוסף סעיף 59 ב"מענה אנושי מקצועי" – שמחייב חברות ביטוח מתן מענה אנושי בנושא טיפול בתקנה, בירור חשבון וסיום התקשרות – בתוך 6 דקות. כמו-כן חל איסור להפנות לקוח לשירות השארת הודעה, אלא אם כן בחר בשירות זה. ההוראות הוחלו בהתאמה גם על חברות לניהול קופות גמל. ניתנה לממונה במסגרת התיקון לחוק סמכות לקבוע הוראות לעניין משך זמן ההמתנה, כולל מתן אפשרות במקרים מסוימים ולתקופות מסוימות לחרוג מ- 6 דקות המתנה מקסימלית.

לממונה סמכות להטיל עיצום כספי על גוף מוסדי שיחרוג מההוראה האמורה.

תחילה – החל מיום 25.7.2019

**2. הלבנת הון ומימון טרור**

בפברואר 2018 פורסמו צווי המאבק בטרור (הכרזה על ארגון טרור/פעיל טרור) וביטול הכרזה;

בפברואר 2018 פורסם חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים; במרץ נכנס לתוקף צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור); במרץ 2018 פורסם החוק למניעת מימון נשק להשמדה המונית; בדצמבר פורסם תיקון לחוזר הכרת הלקוח בעת התקשרות של גוף מוסדי עם לקוח שהוא יחיד.

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

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה:

עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2018, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה (המשך):

**2. הלבנת הון ומימון טרור (המשך):**

בהתאם להוראות צו הלבנת הון וחוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור גוף מוסדי נדרש, בין היתר:

- לבצע הערכת סיכונים (הלבנת הון ומימון טרור);
- לקבוע נהלים להפחתת סיכונים, כולל הליך הכרת לקוח (עמית עצמאי) באמצעות שאלון מובנה, הכולל שאלון איש ציבור זר ושאלון איש ציבור מקומי;
- סיווג חשבונות בסיכון גבוה;
- קביעת בקורות למניעת הלבנת הון ומניעת מימון טרור;
- חובת דיווח לרשות להלבנת הון;
- קביעת נהלי השימוש ברשימות של ארגוני ופעילי טרור;
- קביעת דרכים לבדיקה ממוחשבת של עמיתים/ מקבלי שירות;
- חובת דיווח למשטרה ולרשויות הרלוונטיות במקרה שגילה התאמה מול הרשימות.

**3. חוזר מרכיבי חשבון בקופת גמל**

במאי 2018 פורסם חוזר מרכיבי חשבון בקופת גמל (2018-9-13). בחוזר מוגדרים מרכיבי החשבון שיש לנהל בקופת גמל, לרבות תגמולי מעביד, תגמולי עובד, פיצויים, תשלומים פטורים ושאינם פטורים, ייחוס ורישום הוצאות ודמי ביטוח.

**4. חוזר מיקור חוץ בגופים מוסדיים**

ביוני 2018 פורסם חוזר מיקור חוץ מעודכן. ההוראות החדשות מחייבות בין היתר מינוי אחראי על פעילות שבמיקור חוץ, קביעת נהלי פיקוח, מעקב ובקרה, הוראות הנוגעות למיקור חוץ ע"י צד קשור, מיקור חוץ ע"י גוף מוסדי וחובת דיווח שנתי לממונה על הסכמי מיקור חוץ וכן חובת דיווח לממונה על אירוע חריג הנוגע לפעילות שבמיקור חוץ. הוראות חוזר מיקור חוץ יחולו החל מיום 1.4.2019. הסכמי מיקור חוץ שנכרתו לפני יום התחילה יותאמו להוראות החוזר עד ליום התחילה. על אף האמור, גוף מוסדי רשאי להתאים הסכם מיקור חוץ של פעילות מהותית שנכרת לפני יום התחילה עד ליום 31.12.2021.

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

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה:

עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2018, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה (המשך):

**5. כללי המערכת לתהליך ניווד בין קופות**

בדצמבר 2018 פרסמה המסלקה הפנסיונית את כללי המערכת לתהליך ניווד בין קופות, אשר תיכנס לתוקף ביום 26.5.2019. במסמך כללי המערכת מוסדרים תהליכי עבודה הנוגעים לממשקי ניווד כספים בין קופות (באמצעות מערכת הסליקה הפנסיונית).

**6. תיקון 21 לחוק קופות גמל - משיכת פיצויים ע"י מעסיק – ביולי 2018 פורסם תיקון 21**

לחוק קופות גמל במסגרתו תוקן סעיף 23 (א)(3) לחוק קופות גמל, הן במשיכת כספי פיצויים בידי מעביד (מחשבון עמית שכיר). במסגרת התיקון נקבע, כי מעסיק יוכל למשוך כספי פיצויים מקופה אישית ע"ש העובד אם המציא תוך 4 חודשים ממועד סיום יחסי העבודה פס"ד הצהרתי או אסמכתה שהחל בהליך משפטי לשלילת זכאות העובד לפיצויים או אישור המעביד והעובד שהמעביד זכאי לפיצויים. התיקון נכנס לתוקף ביום 8.8.2018 והוא חל גם על עובדים שסיימו לעבוד לפני 8.8.2018.

עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2018, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

**1. טיוטת תיקון לחוזר שירות לקוחות**

בפברואר 2018 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת טיוטת התיקון מוצע, בין היתר, להגדיר חובת תקשורת עם הלקוח באמצעי התקשורת באמצעותו פנה הלקוח לגוף המוסדי (דוא"ל, הודעה לטלפון הנייד), הודעה ללקוח ביחס למוצר תכלול את פרטי המוצר ופרטי ההתקשרות עם הגורם המטפל (לרבות שם), דרישה כי יינתן מענה בנושא תוך 3 דקות וכי יינתן מענה ללקוח באמצעות נציג הדובר את שפת הלקוח (עברית, ערבית ורוסית), תוכן השיחה עם לקוח יתועד ונציג הגוף המוסדי יציע ללקוח לקבל תיעוד של השיחה שנערכה עמו, באמצעי דיגיטאלי. תחילה מתוכננת – 6 חודשים מיום פרסום החוזר הסופי.

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

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה:

עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2018, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

**2. תזכיר חוק המוסד ליישוב סכסוכים**

בינואר 2018 פורסם תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס') (מוסד ליישוב סכסוכים), התשע"ח-2017. בתזכיר החוק מוצע להקים, במסגרת רשות שוק ההון, מוסד שיברר תביעות של מבוטחים, מוטבים וצדדים שלישיים, המבקשים לממש זכויותיהם מול גוף מפוקח וזאת לאחר שתביעתם נדחתה ע"י הגוף המוסדי באופן חלקי או מלא. מטרת תזכיר החוק - לייעל את ההליכים ליישוב סכסוכים בתחום הביטוח באופן שיאפשר מילוי זכויות בהליך יעיל, קצר ומקצועי בשים לב לפערי הכוחות בין הלקוחות/עמיתים והגופים המוסדיים וכן הפחתת העומס מבתי המשפט.

**3. טיוטת מסמך אסדרה מוצעת – משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה**

במרץ 2018 פורסמה טיוטת מסמך אסדרה מוצעת לעניין משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה שחייב בהפקדה. בטיוטת התקנות הוגדרו התנאים לביצוע משיכת כספים ע"י עמית-עצמאי במצב אבטלה. (התנאים כוללים: תנאי רצף הפקדות, תקרת סכום למצב אבטלה, הגבלת משיכות למטרת אבטלה, העסק של העמית מוגדר כעסק לא פעיל, העמית לא מקבל קצבה מהקופה, לא בוצעו העברות ממרכיב חיסכון למצב אבטלה לקופ"ג אחרת.

**שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2018 שישפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים**

**1. עדכון החוזר המאוחד – דין וחשבון לציבור**

בדצמבר 2018 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור. במסגרת העדכון הוספו דרישות לעניין דוח דירקטוריון רבעוני, דוח תיאור עסקי תאגיד, דרישה להוספת תוכן עניינים והיפר קישור גם בדוח רבעוני, דרישה להוספת היפר-קישור בדוחות הכספיים (שנתי ורבעוני), הוספת נתון חשיפה גיאוגרפית לקרנות סל (בטבלת חשיפה גיאוגרפית).

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

**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 באתר החברה המנהלת בכתובת: [www.badal.co.il](http://www.badal.co.il) (תחת לינק: "אודות") פרטים בדבר הרכב הדירקטוריון ונושאי משרה בכירים בחברה ראה בחלק ד' לדוח הדירקטוריון להלן וכן באתר החברה המנהלת (תחת לשוניית 'אודות'). מידע נוסף על המבנה הארגוני של החברה ראה באתר החברה המנהלת.

**ד. שיווק והפצה**

החברה התקשרה עם חברת בנפיט בהסכם לשיווק פנסיוני החל ממוחצית חודש ינואר 2014 ועד לסוף חודש ספטמבר 2018, במסגרתו מפעילה חברת בנפיט משווק פנסיוני ייעודי בעבור החברה. לחברה אתר אינטרנט בו מפורסמים מידע ונתונים, בכפוף לדרישות החוק, בין היתר בנושאים הבאים: נכסי המסלולים, מדיניות השקעה צפויה, הרכב הדירקטוריון וועדותיו ותשואות המסלולים.

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

**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 ובח"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 (להלן - לאומי ש"ה), החל מיום 1.1.2018. הסבת המידע בגין זכויות עמיתים ונכסי קופה בוצעה ללא תקלות מיוחדות.

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 (להלן – אביר) בהסכם לקבלת שירותי ניהול סיכונים. הסכמי ההתקשרות של החברה עם לאומי ש"ה, עם פסגות ועם אביר, הסתיימו ביום 31.12.2018, עם העברת הקופה לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ.

**ו. גורמי סיכון**

סיכוני תחרות- עקב 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 2018 עמד היקף העברות הכספים מהקופה לקופות אחרות על 501 מיליון ₪, לעומת 364 מיליון ש"ח בשנת 2017. היקף ההעברות הכספים מקופות אחרות לקופה בשנת 2018 עמד על 55 מיליון ₪, לעומת 21 מיליון ש"ח בשנת 2017.

לעניין גורמי סיכון המשפיעים על פעילות הקופה, ראה סעיף 5 לדוח הסקירה של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018. סיכוני אשראי ושוק- להלן פירוט של סיכוני שוק וסיכוני אשראי ומידת השפעתם על נכסי הקופה:

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

ו. גורמי סיכון (המשך):

מידת השפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל/קרן הפנסיה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		√	סיכון ריבית	סיכונים 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 הקצאת 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 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. לאור העברת ניהול הקופה להראל פנסיה וגמל בע"מ, כספי עמית שהיו בקופה ערב העברת הניהול (1.1.2019) וכן הפקדות שוטפות לקופה לאחר העברת הניהול באמצעות בנק דיסקונט כמעסיק ו/או הפקדות עמיתים באמצעות תלוש המשכורת בבנק דיסקונט לחשבון שהייתה בו יתרה ב- 31.12.2018 יזכו בפטור מדמי ניהול. הבנק יישא בהוצאות דמי ניהול שישולמו להראל בגין הכספים כאמור.

**ח. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה**

אסטרטגיה כללית ויעדים לשנת 2018 ראה בסעיף ה' לדוח הדירקטוריון. החברה סיימה פעילותה כחברה מנהלת ביום 31.12.2018, עם העברת הקופה לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ. האסיפה הכללית של החברה צפויה לשנות את שם החברה ואת תזכיר ותקנות ההתאגדות של החברה באופן שיובהר כי החברה הפסיקה פעילותה כחברה מנהלת. מידע נוסף 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 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.

תאגידיים 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.

תאגידיים 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: 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.

תאגידים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטורית רק בחברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):

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.

תאגידים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

6. חיים יצחק מרקוס

מספר תעודת זהות: 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.

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 בוועדת 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. אורי צצקס

מספר תעודת זיהוי: 034183327

שנת לידה: 1977

מען: מצולות ים 21 גבעתיים

נתינות: ישראל

חברות בוועדת דירקטוריון: חבר בוועדת 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 הועד 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 הועד הארצי.

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

חברות בוועדת 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. צביקה רוזנבלט

מספר תעודת זיהוי: 027175991

שנת לידה: 1974

מען: בן גוריון 55 בני ברק

נתינות: ישראל

חברות בוועדת דירקטוריון: חבר ועדת ביקורת

נציג חיצוני: לא

התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 24.5.2018

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: אקדמאית- תואר ראשון אוניברסיטת בר אילן- כלכלה ולוגיסטיקה, ביקורת פנים וציבורית.

התעסקות בחמש השנים האחרונות: מבקר פנים, נאמן ציות.

תאגידיים בהם משמש דירקטור: משמש כדירקטור רק בחברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

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

**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

2017.5.24 ועד 2017.8.28 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.

**12. 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.

התאריך בו סיים כהונתו כדירקטור: ביום 13.2.2018.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך):

שינויים שחלו בכהונת הדירקטורים:

ביום 13.2.2018 סיים מאיר ציוני כהונה כדירקטור בחברה.

ביום 24.5.2018 התחיל צביקה רוזנבלט כהונה כדירקטור בחברה.

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.

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.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

**ב. נושאי משרה (המשך):**

**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, ראשלי"צ תואר שני- מוסמך במנהל עסקים תואר שני MBA. מכללה למנהל, ראשלי"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.



חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

**ב. נושאי משרה (המשך):**

**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'.

עקב העברת הניהול של הקופה סיימה החברה ביום 31.12.2018 את ההתקשרות עם מרבית נותני השירותים ונושאי המשרה בחברה. עם חלק מנותני השירותים ונושאי המשרה צפויה החברה לסיים את התקשרותה בסוף מרץ 2019.

**ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת**

עקרונות תגמול נושאי משרה בחברה שאושרו בחברה לשנת 2018-2020 מפורסמים באתר החברה המנהלת בכתובת [www.badal.co.il](http://www.badal.co.il) תחת לינק "אודות".

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

**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 2018 היו 670 שעות ביקורת בעלות של כ-157 אלף ש"ח, הכוללות גם סקירה של דוחות ביקורת חיצוניים בתחום ההשקעות והקסטודיאן.

מבקר הפנים סיים כהונתו בחברה בסוף שנת 2018, עם מעבר הקופה לניהול הראל פנסיה וגמל בע"מ.

**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 עופר קירו (החל מ-1.4.2013 ועד 31.12.2017 רו"ח צח אסף).
- תאריך תחילת כהונתו-1 בינואר 2018
- השכר הכולל בשנת הדיווח האחרונה ובשנה שקדמה לה – 60,000 ש"ח לשנה בגין שירותי ביקורת בלבד.

**ו. החלטות החברה**

ביום 17.03.2019 החליטה האסיפה הכללית לאשר הליך להעברת הקופה לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ. החלטה זו אושרה עוד קודם לכן ע"י דירקטוריון החברה. הליך העברת הניהול קיבל את אישורה המוקדם של רשות שוק ההון וביום 1 בינואר 2019 הועברה הקופה לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ. החל מיום 1 בינואר 2019 סיימה החברה הלכה למעשה פעילותה כחברה לניהול קופות גמל. בכפוף לאמור לעיל:

- א. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות- לא התקבלו החלטות כאמור.
- ב. 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.
- ג. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות- לא התקבלו החלטות נוספות כאמור.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך):

ו. החלטות החברה (המשך):

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

פטור	אין פטור לנושא משרה בתוקף נכון ליום 31.12.2018.
ביטוח	נושאי המשרה בחברה מבוטחים במסגרת ביטוח נושאי משרה. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2018 עומד על סך של 28.5 מיליון ש"ח למקרה ולתקופה. חברת הראל פנסיה וגמל בע"מ, בהתאם להסכם, רכשה ביטוח run off לתקופה של 84 חודשים לפוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי משרה ופוליסת ביטוח אחריות מקצועית.
התחייבות לשיפוי	החברה נתנה לדירקטורים ולמנכ"ל החברה התחייבות לשיפוי בהיקף של 0.2% מהיקף הנכסים המנוהלות ע"י החברה, 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 הנן 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 2018 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, 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.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, 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: 17 במרץ 2019

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

זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 17 במרץ 2019

הצהרה (Certification)

אני, ראובן רשתי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לשנת 2018 (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 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.

17 במרץ 2019

מר ראובן רשתי, מנכ"ל החברה

תאריך



הצהרה (Certification)

אני, עדי פרנקו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לשנת 2018 (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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.

17 במרץ 2019

גבי עדי פרנקו, סמנכ"ל כספים

תאריך



דוח הדירקטוריון  
לשנת 2018

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

**התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בשנת הדוח<sup>4</sup>:**

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2018 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

2018	
-3.9%	מדד המניות הכללי
-23.0%	SME 60
-2.3%	מדד ת"א 125
-3.0%	מדד ת"א 35
-6.8%	מדד אג"ח להמרה
-1.5%	מדד אג"ח כללי
0.8%	מדד המחירים לצרכן

**תמונת המאקרו**

שנת 2018 התאפיינה בהאטה בפעילות הכלכלית ברחבי העולם למעט ארה"ב שהמשיכה ליהנות מההשפעות החיוביות של רפורמת המסים, סביבת הריבית הנמוכה של השנים הקודמות והיחלשותו של הדולר בשנת 2017. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית, אי הודאות הגיאו-פוליטית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין כאשר אלו הטילו מכסי מגן אחת על השנייה בתהליך שהחמיר במהלך השנה והכביד על ציפיות העסקים והמשקיעים לרמת הפעילות הכלכלית בעתיד והגביר את אי הודאות הכלכלית. תרומה נוספת לעליה באי הודאות הגיעה על רקע חתירתה של ארה"ב למו"מ על הסכמי סחר חדשים מול שאר שותפות הסחר המרכזיות שלה כגון: מקסיקו, קנדה, דרום קוריאנה, יפן ואירופה על הסכמי סחר חדשים. בנוסף, ההכרזה על הטלת הסנקציות בחודש מאי על איראן גרמה לעלייה משמעותית באי הודאות בשוק הנפט כאשר ההודעה בתחילת נובמבר על דחיית עיקר הסנקציות על יבוא נפט מאיראן בחצי שנה, גרמה לירידה חדה במחירי הנפט שהוחרפה גם מהסנטימנט השלילי הכללי בשווקים. שנית, ההאטה המבנית בסין תרמה להאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית כאשר לאחר אישורו של הנשיא שי ג'ין פינג לתקופת נשיאות שנייה, סין החלה לדחוף מחדש את הרפורמות לשינוי מבנה הכלכלה (במסגרת תכנית China 2025) שמשמעותן האטה בפעילות הכלכלית. שלישית, ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית נבעה גם מהירידה ברמת הנזילות ברחבי העולם כאשר ארה"ב העלתה 4 פעמים את הריבית, הבנק המרכזי של אירופה צמצם את ההרחבה הכמותית עד לסיומה בסוף 2018, הריבית עלתה במספר לא מבוטל של מדינות לרבות בריטניה, קנדה, שבדיה ובמספר שווקים מתעוררים. סביבה עולמית פחות נזילה תוך האטה בפעילות הכלכלית ועליה משמעותית במתחים הגיאו-פוליטיים ברחבי העולם הובילה לעליה חדה בתנודתיות השווקים הפיננסיים כאשר מדדי המניות ורוב הסחורות התעשייתיות רשמו ירידות חדות במהלך השנה.

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

בארה"ב הצמיחה האיצה במהלך 2018 כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 3.0% (Y/Y) לעומת 2.2% ב-2017. הצמיחה נתמכה מהצריכה הפרטית וההשקעה כמו גם מעליה משמעותית בהיקף ההוצאה הציבורית. היצוא נחלש במהלך השנה על רקע התחזקות הדולר וההאטה בפעילות הכלכלית בעולם. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק במהלך 2018 כאשר שיעור האבטלה ירד מ-4.1% ב-2017 ל-3.9% ב-2018. קצב הגידול השנתי בשכר האיץ מ-2.7% ל-3.2% ותוספת המשרות עמדה על 220 אלף במוצע בכל חודש לעומת תוספת של 182 אלף משרות במוצע בכל חודש במהלך 2017. קצב האינפלציה השנתית הושפע בעיקר מנפילת מחירי הנפט במהלך החודשים האחרונים של השנה כאשר האינפלציה עמדה על 1.9% לעומת 2.1% ב-2017. אינפלציית הליבה שיקפה את השיפור בביקושים המקומיים כאשר עלתה מ-1.8% ב-2017 ל-2.2% ב-2018. בהתאם להתפתחויות הני"ל, הפד העלה את הריבית 4 פעמים במהלך 2018 לרמה של 2.25%-2.50% כאשר תכנית צמצום המאזן של הפד המשיכה ללא הפרעה. על רקע הנתונים החזקים והציפיות לעליית ריבית, התשואות בשוק האג"ח האמריקני עלו בחדות במהלך השנה והגיעו לשיא במהלך חודש ספטמבר 2018. עם זאת, חששות כי הריבית עלתה יותר מדי שהתגברו על רקע מספר נתונים חלשים בארה"ב, בפרט בשוק הנדלי"ן, הובילו להערכה כי המשק האמריקני בדרך להאטה, מה שתורם לתיקון החד בשווקים שנרשם במהלך החודשים האחרונים של השנה, ואשר הוביל לירידת תשואות חדה בארה"ב תוך היפוך עקום התשואות האמריקני בחלקו הקצרים (כלומר התשואה ל-5 שנים הפכה להיות נמוכה יותר מהתשואות בחלקים הקצרים). שינוי מגמה זה בשוק האג"ח האמריקני הוביל לתמחור מחדש של ההסתברות להמשך תהליך העלאות הריבית כאשר בסוף התקופה הנסקרת, השווקים כבר החלו לתמחר הסתברות גבוהה יותר להפחתות ריבית מאשר המשך העלאות ריבית.

באירופה הצמיחה האטה באופן משמעותי במהלך השנה כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, הצמיחה בגוש האירו עמדה על 1.6% לעומת 2.4% בשנת 2017. ההאטה בפעילות הכלכלית בגוש האירו נבעה בעיקר מחולשה של נתוני סחר החוץ וזאת בעיקר על רקע ההאטה הכלכלית בעולם. במהלך 2018 שיעור האבטלה בגוש האירו המשיך לרדת מ-8.6% ב-2017 ל-7.9% נכון לחודש נובמבר 2018. קצב האינפלציה השנתית עלה מ-1.4% ל-1.6% כאשר אינפלציית הליבה עלתה מ-0.9% ל-1.0%. במהלך 2018 ה- ECB צמצם את ההרחבה הכמותית וסיים את התכנית בחודש דצמבר. המאורע הגיאופוליטי הבולט באירופה במהלך 2018 היה עלייתן של מפלגות "הליגה" ו"חמשת הכוכבים", שעד לא מזמן היו מפלגות קטנות שנחשבות לקיצוניות, לשלטון באיטליה במה שסימן את תחילת ההתנגשות בין ממשלת איטליה ואירופה. מוקד המתחים היה סביב התקציב האיטלקי כאשר רק בסוף השנה הצדדים הצליחו להגיע להסכמה.

בסין הצמיחה המשיכה להאט במהלך 2018 כאשר זו עמדה על 6.6% לעומת 6.8% ב-2017 בעיקר על רקע ירידה בהשקעה ובייצור התעשייתי וזאת, בין השאר, בשל פעולות הממשלה למיגור עודף כושר הייצור בתעשייה כמו גם פעולותיה להגברת הרגולציה על המערכת הפיננסית והידוק תנאי האשראי במשק.

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

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנועתית במיוחד כאשר במהלך רוב השנה השוק התאפיין בעלייה עקבית של מחירי הנפט בציפייה לכניסתן לתוקף של הסנקציות על איראן. עם זאת, לקראת כניסתן לתוקף בתחילת נובמבר, ארה"ב הודיעה על מתן פטור זמני לחצי שנה עבור 8 מדינות גדולות מהסנקציות על איראן. כלומר, מדינות אלו יוכלו להמשיך ולייבא נפט מאיראן עד אמצע 2019. הודעה מפתיעה זו תפסה את השווקים לא מוכנים וגרמה בין לילה לשינוי תפיסה משוק שנמצא בעודף ביקוש, לשוק שנמצא בעודף היצע. בסיכומה של 2018, מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-18.7% ל-\$54.2 לחבית כאשר במהלך השנה מחיר חבית נפט כבר הגיע ל-\$86 לחבית.

במהלך 2018 הדולר התחזק ב-7.5% אל מול סל המטבעות<sup>5</sup> על רקע התחזקות של 4.7% אל מול האירו, 9.0% מול הדולר הקנדי, 5.7% מול הפאונד והיואן. מצד שני, הין התחזק ב-2.7% אל מול הדולר במהלך השנה.

בישראל הצמיחה על פי אומדן ההבזק של הלמ"ס עמדה על 3.2% לעומת 3.5% ב-2017. ב-2018 הצמיחה נתמכה מגידול של 4.1% בצריכה הפרטית לעומת 3.4% בשנה שעברה, גידול של 4.4% בהשקעה הגולמית לעומת 3.5% בשנה שעברה, גידול של 4.0% ביצוא לעומת 5.1% בשנה שעברה ומגידול של 4.0% בהוצאה הממשלתית לעומת 3.4% בשנה שעברה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש נובמבר (נתון עדכני אחרון) על 4.1%, לעומת 4.0% בסוף 2017 וקצב הגידול בשכר האיץ מקצב של 2.9% בסוף 2017 ל-4.3% נכון לחודש אוקטובר 2018 (הנתון העדכני האחרון). היציבות בשיעור האבטלה המשולבת בהאצה משמעותית של השכר מאותתת על כך ששוק העבודה הישראלי הגיע ב-2018 לתעסוקה מלאה.

במהלך 2018 השקל נחלש ב-2.8% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל נחלש ב-7.4% אל מול הדולר, ב-2.6% אל מול האירו, ב-10.8% אל מול הין וב-1.5% אל מול הפאונד.

**אינפלציה, תקציב וריבית**

מדד המחירים לצרכן עלה ב-2018 ב-0.8% לעומת עליה של 0.4% ב-2017. במהלך השנה אותת בנק ישראל על כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית לאחר שסביבת האינפלציה תתייצב מעל הגבול התחתון של יעד יציבות המחירים. ואכן, במהלך השנה קצב האינפלציה השנתי התייצב מעל הגבול התחתון כמו גם הציפיות האינפלציוניות, מה שהוביל להחלטת בנק ישראל להעלות את הריבית ב-0.15% ני"א לרמה של 0.25% בחודש נובמבר בצעד שהפתיע את השווקים שכן העלאה זו לא הייתה מתומחרת כלל בשווקים. חשוב לציין כי מאז החלטת הריבית סביבת האינפלציה התמתנה על רקע הירידה החדה במחירי הנפט בעולם ובמדד חודש דצמבר גם סעיף הדיור הפתיע כלפי מטה ועל כן 2018 הסתיימה, כאמור, עם אינפלציה נמוכה מהגבול התחתון של יעד יציבות המחירים.

<sup>5</sup> FRED: Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

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

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2018 הסתכמו ב-306.3 מיליארד שקלים המהווים גידול נומינלי של 3.6%. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) עמדו על 377.5 מיליארד שקלים. חשוב לציין כי בחודשים ינואר-אוקטובר שיעור ההוצאה של המשרדים האזרחיים עמד בממוצע על 7.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, במהלך החודשים נובמבר-דצמבר מגמה זו התהפכה על רקע עצירה משמעותית בהוצאות בסוף השנה. בסיכומה של 2018, הוצאות המשרדים האזרחיים עלו ב-6.2% לעומת תכנון של 5.3%, חריגה של 2.2 מיליארד שקלים. בנוסף, הוצאות מערכת הביטחון עלו ב-3.5% לעומת שיעור גידול מתוכנן שלילי של -0.5%, חריגה של 2.6 מיליארד שקלים ביחס לתקציב המקורי. הגרעון ב-2018 עמד על 2.9% מהתוצר (בהתאם ליעד) לעומת 2.0% מהתוצר ב-2017.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 לספטמבר 2018) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2018 (נתון אחרון שפורסם) ב-1.8 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בדומה לעודף שנרשם ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 7.1 מיליארד דולר המהווים כ-2.0% מהתוצר.

**שוק המניות**

בסיכום שנת 2018, מדדי ת"א 35 ות"א 90 ירדו ב-3.0% כל אחד, מדד ת"א 125 ירד ב-2.3% ומדד ה-SME 60 ירד ב-23.0%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES רשמו תשואה שלילית של 4.4% ו-3.5% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ ירד ב-2.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-10.3%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-8.1% וה-DAX הגרמני ירד ב-18.3%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-14.5% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-23.6% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-10.4%.

**שוק הנגזרים**

בסיכום שנת 2018, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-30.2 מיליון יחידות אופציה או ב-4.64 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-3659 חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-495 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-25 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס<sup>6</sup>.

**אג"ח מדינה**

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 1.4% במהלך שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-1.2% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.2%. אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.2% במהלך שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-2.6%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-1.1%.

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

<sup>6</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.

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

**אג"ח קונצרני**

בסיכום שנת 2018 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-1.1%, ומדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 ירדו ב-0.4% ו-0.8% בהתאמה, מדד צמודות-יתר ומדד תשואות ירדו ב-0.5% ו-4.6% בהתאמה ומנגד, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-0.6%. ברמת המרווחים השנה ננעלה בפתיחת מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-36 נ"ב ל-157 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-33 נ"ב ל-149 נ"ב ומדד תל בונד בנקים עלה ב-14 נ"ב ל-87 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי עלה ב-152 נ"ב ל-300 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 48.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח בשנת 2018, ירידה של 24.2% בהשוואה לגיוסים אשתקד<sup>7</sup>.

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

**מסלול לא מתמחה - מסלול לבני 50 ומטה**

אפיק מנייתי- החברה פעלה להקטנת החשיפה למניות מחשיפה של 59.9% ליום 31.12.2017 לחשיפה של 54.6% ליום 31.12.2018.

אג"ח ממשלתיות- החברה פעלה להגדלת החשיפה לאג"ח ממשלתיות מחשיפה של 15.6% ליום 31.12.2017 לחשיפה של 17.3% ליום 31.12.2018.

**מסלול לא מתמחה - מסלול לבני 50-60**

אג"ח קונצרני - החברה פעלה להקטנת החשיפה לאג"ח קונצרניות מחשיפה של 36.3% ליום 31.12.2017 לחשיפה של 30.5% ליום 31.12.2018.

**ג. היקף הנכסים המנוהלים:**

להלן נתונים כספיים של הקופה ליום 31.12.2018 ולתקופה שמסתיימת באותו תאריך (באלפי ש"ח):

אג"ח ממשלת ישראל	לבני 60 ומעלה	עד 50	לבני 50- 60	מצרפי	
26,311	32,627	7,975	1,622,560	1,689,473	סך נכסים מנוהלים
-0.77%	-1.37%	-3.68%	-2.29%		תשואה נומינלית ברוטו (באחוזים)

ראה נתונים נוספים גם בחלק ב' לדוח עסקי התאגיד וכן בדיון וחשבון כספי ליום 31.12.2018 בדוח השנתי של קופת הגמל לשנת 2018.

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

**ד. אירועים חריגים**

ביום 8.10.2018 נחתם בין החברה לבין חברת הראל פנסיה וגמל בע"מ הסכם שעניינו העברת הקופה המנוהלת ע"י החברה (קופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט) לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ. ביום 14.11.2018 קיבלה החברה את אישור רשות שוק ההון לביצוע הליך העברת הניהול של הקופה וביום 1.1.2019 עברה הקופה לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ. מידע נוסף ראה [ביאור מס' 3 ו-4 לדוחות הכספיים](#).

**ה. אסטרטגיה כללית ויעדים לשנת 2018 ולטווח ארוך-**

בהתאם להוראות תקנה 8 (א)(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), תשס"ז-2007, קבעה החברה במרץ 2018 אסטרטגיה כללית ויעדים לשנת 2018 (ובכללם סיום תהליכי ההסבה ללאומי, בחינת פעילות ניהול ההשקעות, שיפור רמת השירות לעמית והתאמה לעידן הדיגיטלי, שימור לקוחות, שיפור מערך האכיפה, שיפור וייעול מערך הפיקוח והבקרה על ספקי שירות מרכזיים, הרחבת פעילות לתחום קופת גמל להשקעה וקרן השתלמות, והרחבת הזכאים להצטרף לקופה. אולם, בד בבד, לאור הגידול המשמעותי בהיקף העברות הכספים מהקופה לקופות גמל אחרות, קיימה החברה דיונים לפתרון הבעיות הנובעות מהירידה בהיקף הנכסים של הקופה וסופו של הליך בחינה מעמיק הוחלט להעביר את הקופה לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ ([להרחבה ראה ביאור מס' 3 וביאור מס' 4 לדוחות הכספיים](#)).

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018



דוח רואי החשבון המבקרים 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 2018 ו-2017. 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"ל"ג-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 החשבוונאות 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 הנייל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון.

יוני האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 17 במרץ 2019

החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ

מאזנים

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>ביאור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>-</u>	<u>          </u>	ב'1	סך כל הנכסים
<u>-</u>	<u>          </u>	ג'1	סך כל ההתחייבויות וההון

31.12.2019  
עדי פרנקן  
סמנכ"ל כספים

ראובן רשתי  
מנכ"ל

מיכאל אסור  
יו"ר הדירקטוריון

17 במרץ 2019  
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:

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

**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 20.9.2018 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להעביר את קופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט המנוהלת ע"י החברה (להלן: "הקופה") לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ.

ביום 8.10.2018 נחתם בין החברה (להלן: "החברה המעבירה") לבין הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה הקולטת") לבין בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט") הסכם להעברת ניהול הקופה מהחברה המעבירה לחברה הקולטת ("ההסכם" או "הסכם העברת הקופה").

בהתאם להסכם הקיבוצי שנחתם בין בנק דיסקונט לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וארגון עובדי בנק דיסקונט ביום 26.12.2007 ("ההסכם הקיבוצי"), הוצאות החברה המעבירה משולמות ע"י בנק דיסקונט. לפיכך, החברה המעבירה אינה גובה דמי ניהול כלל מעמיתיה הקופה.

כמו כן, עמיתיה הקופה מבוטחים בביטוח חיים קבוצתי בחברת הפניקס, אשר החברה המנוהלת הינה בעלת הפוליסה. על מנת לעמוד בהוראות ההסכם הקיבוצי, נקבעו בהסכם להעברת הקופה מספר הסדרים, שנועדו לשמר את המצב הקיים מבחינת זכויות העמיתים, ככל הניתן בשינויים המחוייבים. כך, נקבע בהסכם להעברת הקופה, כי מי שהיה עמית בקופה נכון ליום 31.12.2018, יזכה לפטור מדמי ניהול (כל עוד הוא עמית בקופה) עבור הכספים שהיו בחשבונו ערב העברת הניהול וכן בגין הפקדות שוטפות לאחר העברת הניהול באמצעות בנק דיסקונט כמעסיק ו/או הפקדות עמית באמצעות תלוש המשכורת בבנק דיסקונט לחשבון שהייתה בו יתרה ב- 31.12.2018. הפטור מדמי ניהול ימשיך לחול על כספים אלה גם לאחר שיושלם מיזוג הקופה להראל קופת גמל(להלן: "נכסים מוטבים").

בנק דיסקונט ישא בהוצאות דמי הניהול שישולמו להראל בגין הנכסים המוטבים כאמור. בכפוף לאמור לעיל, זכויות העמיתים בקופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט לא נפגעו מעצם העברת הניהול.

בתמורה להתחייבות זו של החברה הקולטת (לא לגבות דמי ניהול מעמיתים מוטבים בגין נכסים מוטבים) התחייב הבנק לשלם לחברה הקולטת תמורה בשיעור שנתי אפקטיבי מסוים (בהתאם לנוסחה שהוגדרה בהסכם), שלא יעלה על 0.225% מהנכסים המוטבים ("השיעור המוטב") (סעיף 6.4 להסכם העברת הניהול). שיעור זה עשוי לפחות במידה שבעתיד יפחתו דמי הניהול הממוצעים בחברה הקולטת לעובדי מעסיקים גדולים (ובלבד ששך הנכסים המוטבים יעלה על סף מסוים).

מאחר שעמיתיה הקופה עשויים לקבל ייעוץ פנסיוני מבנק דיסקונט – קובע הסכם העברת הניהול, כי ככל שהחברה הקולטת תחוייב לשלם לבנק דיסקונט עמלת הפצה בגין "נכסים מוטבים", וזאת בגין ייעוץ פנסיוני שקיבל עמית מבנק דיסקונט, אזי לתשלום התמורה לחברה הקולטת יתווסף סכום עמלת הפצה הנ"ל. כלומר, גם במקרה שהעמית יקבל ייעוץ פנסיוני מבנק דיסקונט, החברה הקולטת תהיה זכאית לתשלום "נטו" (בהפחתת עמלת הפצה שתשלם לבנק) של השיעור המוטב. הסדר זה לא יחול במקרה שהעמית המוטב יקבל ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני מבעל רישיון אחר.

**ביאור 3 - אירועים במהלך תקופת הדוח (המשך):**

בהתאם להוראות הסכם העברת הניהול, לאחר העברת הניהול מרצון, החברה הקולטת תפעל למיזוג הקופה המועברת לתוך מסלולים המנוהלים בקופה אחרת של החברה הקולטת. בנוסף, נקבע כי החברה הקולטת תחליף את החברה המעבירה כבעלת הפוליסה בביטוח החיים הקבוצתי הקיים של עמיתי הקופה. ביום 14 בנובמבר 2018 נתקבל אישור רשות שוק ההון לביצוע הליך העברת הניהול של הקופה.

**ביאור 4 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

ביום 1 בינואר הועברה הקופה לניהולה של הראל פנסיה וגמל בע"מ והחל ממועד זה החברה המעבירה הפסיקה, הלכה למעשה, לפעול כחברה לניהול קופות גמל והקופה הפסיקה להיות "קופת גמל ענפית" כהגדרת המושג בחוק קופות גמל.

פוליסת ביטוח החיים הקבוצתי של עמיתי הקופה הועברה בתחילת שנת 2019 לבעלות הראל פנסיה וגמל בע"מ. כחלק מהליך העברת הקופה לניהולה של הראל גמל ופנסיה בע"מ הוכנסו החל מיום 1 בינואר 2019 התיקונים הבאים בתקנון הקופה:

- שינוי שם החברה המנהלת (ומחיקת הלוגו בהתאמה);
  - מחיקת המושג "קופת גמל ענפית" מסעיף ההגדרות;
  - שינוי סעיף 44.1 – סעיף דמי הניהול.
- אישור רשות שוק ההון לתיקון התקנון ניתן ביום: 2.1.2019.