

שובל - חברה
לניהול קופת גמל
מפעלית בע"מ

דוח שנתי 2013

000

0000

00000

0000

00000

0000

0000

000

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח שנתי 2013

תוכן העניינים

עמודים

2 - 9	דוח על עסקי תאגיד
10 - 24	דוח הדירקטוריון
25 - 26	הצהרות
27	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
28	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
29	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים :
30	דוחות על המצב הכספי
31	דוחות רווח והפסד
32 - 41	ביאורים לדוחות הכספיים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

1. פעילות התאגיד

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול שובל - קופת גמל ענפית (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, ביום 11 בפברואר 1996.

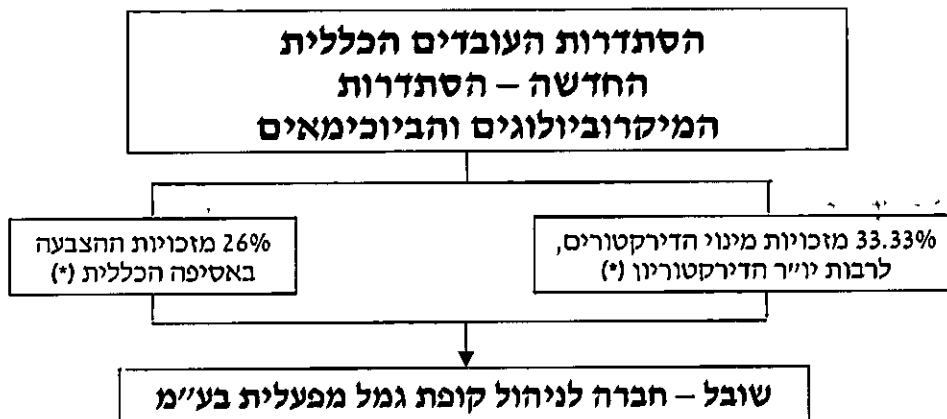
לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

עמיתי הקופה הם חברים בחברה, ועל-פי חוק החברות התשנ"ט – 1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים בחברה אינו מוגבל. בנוסף, הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים היא בעלת זכויות הצבעה בחברה, כמתואר בתרשים בפרק 2 להלן.

להלן הצדדים הקשורים לחברה בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968:

- כל הדירקטורים וכן כל החברות בהן מחזיק מי מהדירקטורים (ככל שקיימות כאלה) 20% מחון המניות או יותר.
- ההסתדרות הכללית החדשה והחברות המוחזקות על ידה. בשיעור של 20% ומעלה.
- קבוצת המשקיעים (כמוגדר בתקנה 41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964) של פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות"), המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה.
- הקופה.
- החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.
- פסגות או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה בפסגות או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



(*) יתר הזכויות הן של העמיתים בקופה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח)

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
944	934	908	הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה
123,092	123,620	124,831	סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (*)
(8,314)	(7,859)	(7,866)	סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו שלילית
(3.10%)	7.89%	8.36%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה

(*) הגידול נובע מרווחיות ההשקעות באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה כפופה לחוקי קופות גמל, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, לתקנות מס הכנסה, להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן "הממונה") ולהוראות כל דין. ראה פירוט בסעיף 15 להלן.

החברה חשופה להשפעות שונות וביניהן מצב שוקי ההון בארץ ובחול והתחרות בין גופים דומים במשק, הכוללת גם פעולות שיווק מצד בתי ההשקעות המנהלים קופות גמל.

שונות

ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה" התייחסות להשפעת מצב המשק על פעילות הקופה.

5. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול הקופה. מידע נוסף ראה בפרקים 1 ו-3 לעיל, וכן בדוח הדירקטוריון בפרק "מאפיינים כללים של החברה"

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקופה, איכות השרות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה.
 חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

ביטוח מנהלים וקרנות פנסיה מהווים מוצרים תחליפיים אפשריים לקופות גמל.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

5. מידע כללי על תחום הפעילות (המשך)

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתיה הקופה דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בשנת 2013 הוא 0.73%. על פי תקנון הקופה, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2% לשנה.

הכנסות החברה, מדמי ניהול מהקופה בשנת 2013 היו 905 אלפי ש"ח. ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים 11 ו-13 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

השוואה לענף קופות הגמל

היקף הנכסים של קופות הגמל עלה בשנת 2013 בשיעור של 6.83%. היקף נכסי הקופה עלה בשיעור של 0.98% באותה תקופה.

התשוואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קופות הגמל בשנת 2013 הייתה בשיעור של 9.00%. הקופה השיגה בשנת 2013 תשואות שנתיות נומינליות ברוטו בשיעור של 8.36%.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בקופות הגמל בשנת 2013 היה 0.70%. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בקופה הוא 0.73%. ראה ביאור 8, דמי ניהול, בדוחות הכספיים של הקופה.

מבנה ניהול ההשקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות.

פסגות מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

מנהל התיקים מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות

הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2013 (באלפי ש"ח)	סך נכסי קופה נטו ליום 31/12/2012 (באלפי ש"ח)	סך נכסי קופה נטו ליום 31/12/2013 (באלפי ש"ח)
928	905	123,620	124,831

מדיניות ההשקעה של הקופה נקבעה על פי וועדת ההשקעות של החברה ובכפוף להסדר התחיקתי.

7. עמיתי הקופה

הקופה ענפית ומיועדת לעובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביוולוגים והביוכימאים.

שנה	סוג עמיתים	ליום 31 בדצמבר	חשבונות ליום 31 בדצמבר	שכום הפקודות בשנה (באלפי ש"ח)	סכום משכנת בשנה (באלפי ש"ח)	העברת זכויות נטו מהקופה בשנה (באלפי ש"ח)
2013	שכירים	4,112	4,611	6,585	(5,319)	(8,514)
	עצמאים	206	218	2	(196)	(424)
	סה"כ	4,140 (*)	4,829	6,587	(5,515)	(8,938)
2012	שכירים	4,248	4,741	6,708	(5,551)	(8,198)
	עצמאים	244	260	1	(357)	(462)
	סה"כ	4,290 (*)	5,001	6,709	(5,908)	(8,660)
2011	שכירים	4,285	4,738	6,574	(8,854)	(4,469)
	עצמאים	265	278	306	(1,376)	(495)
	סה"כ	4,328 (*)	5,016	6,880	(10,230)	(4,964)

(*) ישנם עמיתים שחס גם שכירים וגם עצמאים.

8. שיווק והפצה

- החברה לא התקשרה בהסכמי הפצה או שיווק.
- החברה מפעילה אתר אינטרנט המספק מידע כללי על הקופה בהתאם להוראות הרגולטוריות, וכן מאפשר לעמיתים גישה למידע אישי אודות חשבונותיהם.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

9. תחרות

בשוק פועלים מסלולי השקעה רבים ומגוונים במסגרת קופות גמל שונות.

עקב חופש הבחירה של העמית בקופה בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לחברתה, שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, פעילות סוכני הביטוח ומאמצי השיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקופה לקופות אחרות או בכיוון ההפוך.

10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון". החברה מעסיקה מזכירה. שאר נותני השירותים מועסקים בחברה במסגרת מיקור חוץ. (מנכ"ל, מנהל כספים, יועץ משפטי, מבקר פנים, יועץ כלכלי, מנהל סיכונים ויועץ ביטוח).

11. ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, בפרק "מבנה ניהול ההשקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקופה. שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק") עד ליום 31/12/13. תפקיד הבנק היה לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פעל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, בנק יהב ממשיך לתת שירותים הנוגעים לדו"חות ודיווחים לשנת 2013.

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים. ההתקשרות הסתיימה ביום 31/12/13. ראה לעיל לגבי המשך קבלת שירותי תפעול משלימים על ידי החברה מהבנק הבינ"ל.

ראה מידע נוסף על העמלות המשולמות על ידי הקופה, בביאור 10 - "עמלות ניהול השקעות", בדוחות הכספיים של הקופה.

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ. הקופה סוחרת בניירות ערך (ברוקראזי) באמצעות פועלים סהר בע"מ.

12. השקעות

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים. לרבות פיקדונות וחוזים עתידיים.

רוב ההשקעות הן בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי. מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקופה מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

13. מימון

ככלל, החברה אינה רשאית ליטול אשראי, לשעבד נכס מנכסיה או לערוב להתחייבות, על פי דין.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

14. מיסוי

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח לצורכי מע"מ. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים, וממוסה כחברה רגילה.

15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

חברה המנהלת מפוקחת על ידי תממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר. ההסדר התחיקתי החל על החברה הוא החוקים, התקנות, ההוראות והצווים הממשלתיים החלים על קופות גמל ועל חברות המנהלות קופות גמל כפי שהן בתוקף מעת לעת, ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האחור לעיל:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ותקנותיו.
 - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.
 - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה – 2005 ותקנותיו.
 - חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
 - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
 - הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
 - חוק החברות, התשנ"ט – 1999 ותקנותיו.
 - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א 1981 ותקנותיו, ככל שהוחלו.
- מידע לגבי הוראות דין, שפורסמו בשנת 2013 ונוגעות לגופים מוסדיים ראה להלן בביאור 19- "תהליכי חקיקה ותקינה" בדוחות הכספיים.

16. הסכמים מהותיים

קיים הסכם בין החברה המנהלת לבין הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ לתפעול חשבונות העמיתים בשנת 2014. בשנת 2013 ההסכם היה עם בנק יחב. קיים הסכם בין החברה המנהלת לבין פסגות ניירות ערך בע"מ לניהול השקעות הקופה שבניהול החברה.

17. הליכים משפטיים

ראה מידע על טיפול בפיגורי מעסיקים, בביאור 16 - "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

18. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה

למועד הדוח לא חל שינוי בעסקי החברה ולא ידוע על שינוי חריג בעסקי החברה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

19. דיון בגורמי סיכון

ראה לעיל בפרק על התחרות. כמו כן, הקופה חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמא, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים משהיו בעבר. כמו כן, הקופה כיום יותר מבעבר חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקופה והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה, פרק ו' – ניהול סיכונים בהשקעות. הסיכונים לעיל הם סיכונים מובנים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקופה.

20. מדיניות תגמול של נושאי משרה

חוזר גופים מוסדיים 2009-9-24 (להלן: "החוזר") שעניינו "מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים", קובע כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכללית ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן.

בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף או תלוי בהצלחות, בביצועים או ברווחי החברה. מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי.

מדיניות תגמול נושאי משרה בחברה:

מדיניות דירקטוריון החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, כהגדרתו בחוזר, קובעת כי מבנה התגמול, שיינתן לנושאי המשרה בחברה או לנושאי המשרה העוסקים בניהול השקעות, לא יהיה כפוף או תלוי בהצלחותיהם או בביצועיהם בפועל או ברווחי החברה.

לא תיושם בחברה מדיניות תגמול משתנה לנושאי משרה. התגמול לנושאי משרה בחברה יהיה על בסיס תגמול קבוע בלבד. (להשתתפות בישיבה וכד') ללא רכיב בונוס (רכיב משתנה בתגמול, הנגזר מביצועיו האישיים של נושא משרה, כהגדרתו בחוזר הממונה 2009-9-24) וכן ללא אופציה (כהגדרתה בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994).

החברה תאפשר, בהתאם לאישור הדירקטוריון, הצמדת שכר למדד המחירים לצרכן או לשער חליפין כלשהוא לצורך שמירת ערך השכר או בהתאם לנדרש בהוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

מאפיינים כלליים של החברה

- שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול שובל - קופת גמל ענפית (להלן "הקופה").
- החברה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.
- לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
- מספר אישור מס הכנסה של הקופה הוא 130 האישור תקף עד 31 בדצמבר 2014 ומתחדש מעת לעת.
- הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.
- הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו - 7.5% על ידי המעביד. עמיתים עצמאים הם גם עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת, ושהמעסיק מפקיד עבורם (לפי בחירתם) עד 7% מרכיבי שכר שנקבעו, שאין בגינם הפרשה לפנסיה. בהתאם להוראות הסכם קיבוצי בסקטור הציבורי מיום 12.1.11 במקום ההפרשה לחשבון במעמד עצמאי, בהתאם להסדר החליפי, החל משנת 2011 יבוצעו הפרשות וניכויים לקופה בגין עמיתים אלה כדלקמן:
 - החל ביום 1.1.2011: הפרשת מעסיק - 12.5%, מתוכם 6.5% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 5.5% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
 - החל ביום 1.1.2013: הפרשת מעסיק - 13%, מתוכם 7% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 6% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
- ראה לעיל, בפרק "מבנה ניהול ההשקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקופה.
- שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "בנק יהב" או "הבנק") עד ליום 31/12/13. תפקיד הבנק היה לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פעל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.
- החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים. בנק יהב ממשיך לתת שירותים הנוגעים לדו"חות ודיווחים לשנת 2013.

מידע על בעלי המניות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, סעיף 1- "פעילות התאגיד".

מסמכי היסוד

מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2013 ב- 124,831 אלפי ש"ח לעומת 123,620 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, עלייה של 0.98%. הגידול בהיקף המאזן בשנת 2013 נבע מהרווחים באפיקי ההשקעה, בקיוזו הצבירה השלילית נטו של: זכויות העמיתים. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה בתאריך המאזן הוא 4,829.

מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי תאגיד פרק 5 - "מידע כללי על תחום הפעילות".

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2013 הסתכם ב- 161 אלפי ש"ח. הוצאות החברה בשנת 2013 הסתכמו ב- 908 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. פירוט ההוצאות ראה בביאור הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות הכספיים המבוקרים. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה

1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

בשנת 2013 עלה מדד המחירים בשיעור של 1.82% (המדד בגין דצמבר 2013 לעומת המדד בגין דצמבר 2012). שיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2013 הינו בתוך יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%).

הריבית השקלית

במהלך שנת 2013 ירדה הריבית המוצהרת של בנק ישראל מרמה של 1.75% בינואר לרמה של 1% בדצמבר. זאת על רקע ירידה בתחזיות האינפלציה, התחזקות השקל, ירידה בייצוא והצפי (שלא התממש) להעלאת שיעורי מס על יגיעה אישית בתחילת שנת 2014.

מטבע חוץ

בשנת 2013 תוסף השקל באופן משמעותי מול מרבית מטבעות הסחר. כך לדוגמא התחזק השקל מול הדולר ב-7.02%. מול היורו התחזק השקל ב-2.82% ומול הליש"ט תוסף השקל ב-4.88%. השקל התחזק גם כנגד המטבעות של המדינות עם השווקים המתעוררים: מול היואן הסיני התחזק השקל ב-4.40%, מול הדולר ההונג קונגי ב-7.15% ומול הריאל הברזילאי ב-19.47%.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

תקציב המדינה

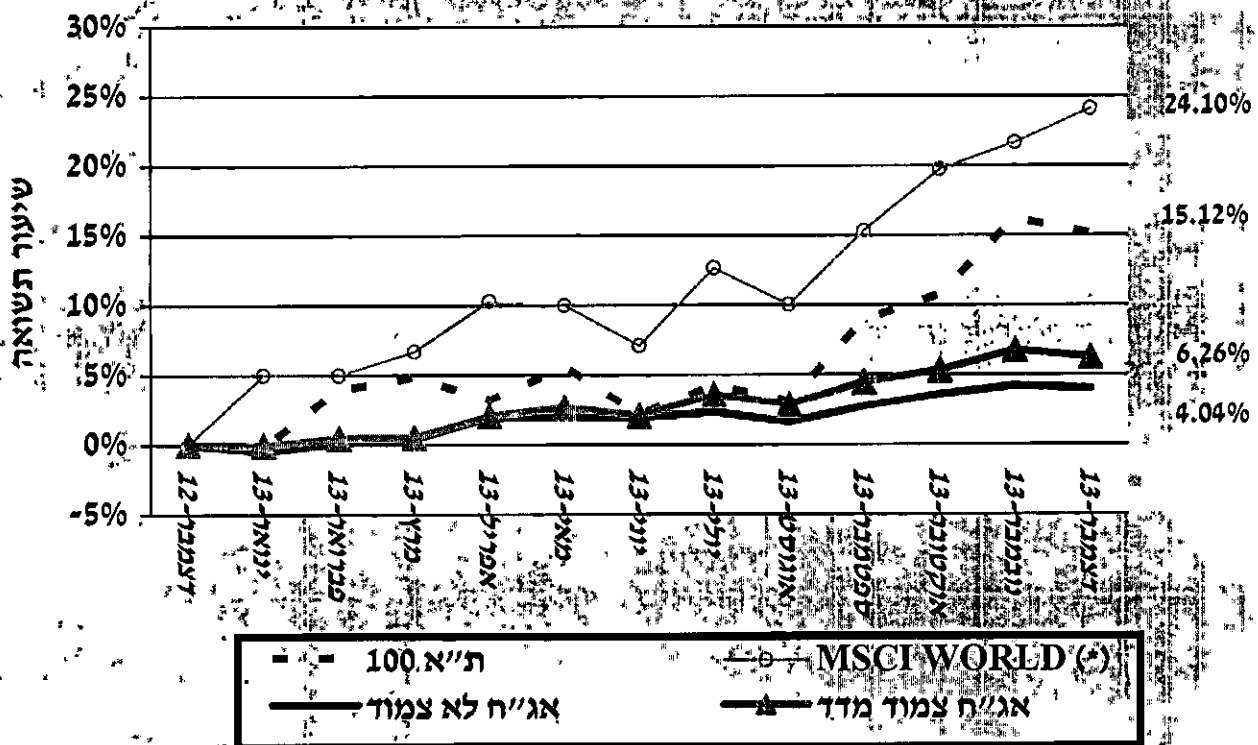
הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2013 בסך של כ-33.2 מיליארד שקלים, שהם כ-3.15% מהתמ"ג, לעומת גירעון של 4.2% בשנת 2012. הגירעון בפועל היה נמוך מהיעד המקורי בשיעור של 4.65% תוצר.

מאזן התשלומים הלאומי

העודף בחשבון השוטף במאזן התשלומים עלה בשנת 2013 ל-7.2 מיליארד דולר (2.5% מהתמ"ג) לעומת עודף של 0.8 מיליארד דולר בשנת 2012 (0.3% מהתמ"ג) ושל 3.3 מיליארד דולר בשנת 2011 (3.1% מהתמ"ג).
העלייה בעודף בחשבון השוטף בשנת 2013 (לעומת שנת 2012) נובעת בעיקר מעלייה בעודף בחשבון הסחורות והשירותים מ-0.5 מיליארד דולר ב-2012 ל-3.4 מיליארד דולר ב-2013 ומירידה בגירעון בחשבון ההכנסות הראשוניות מ-8 מיליארד דולר בשנת 2012 ל-5.5 מיליארד דולר ב-2013.

2. התפתחויות בשוק ההון

שנת 2013 התאפיינה בתשואות חיוביות במרבית האפיקים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2013 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



(*) מדד MSCI WORLD, משקף את מדדי המניות בעולם, ומשוקלל בשווי שוק בשווקים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

שוק המניות

שנת 2013 התאפיינה בעליות שערים בשווקים העיקריים בעולם. מדדי המניות העיקריים בישראל עלו בשיעורים של בין 12% לכ-16%. בשנה זו עלה מדד הבנקים בשיעור חד של 16.33%. מדד המניות העולמי (MSCI AC WORLD) עלה בשיעור של 20.25%. לעומת זאת, מדד השווקים המתעוררים ירד בשיעור של כ-5.76%. בין הסיבות לעליות בשווקים המפותחים ניתן למנות את הגורמים הבאים:

- שיפור בנתונים הכלכליים בארה"ב והצפי להאצת הצמיחה במהלך השנה.
- המשך השימוש בכלים מוניטאריים מרחיבים של הבנק המרכזי האמריקאי.
- התמתנות החששות בנוגע ליציבות הכלכלה האירופית.
- מדיניות הריבית הנמוכה במרבית המשקים בעולם.
- השקת תכנית הרחבה כמותית וביצוע רפורמות משמעותיות במבנה המשק ביפן.

שוק אגרות החוב

מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלה בשנת 2013 בשיעור של 2.99% ומדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד עלה בשיעור של 9.47%. מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 2.31%, 4.35% ו-1.69% (בהתאמה).

שינוי במדדים

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2012	2013	
9.21%	12.12%	מדד המעו"ף
13.41%	29.60%	S&P 500
13.43%	20.25%	MSCI AC WORLD
-2.30%	-7.02%	דולר
-0.35%	-2.82%	יורו
9.35%	2.99%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
10.26%	9.47%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
7.02%	4.04%	אג"ח לא צמודות

גיוס הון במשק

סך גיוסי ההון בשוק המניות בשנת 2013 עמד על כ-6.6 מיליארד ש"ח לעומת כ-3.4 מיליארד ש"ח בשנת 2012 וכ-5.9 מיליארד ש"ח בשנת 2011. במהלך השנה בוצעו ארבע הנפקות ראשוניות בסך כולל של כ-320 מיליון ש"ח. היקף הנפקות האוצר, נטו, הסתכם השנה בכ-20 מיליארד ש"ח לעומת 22 מיליארד ש"ח בשנת 2012.

בשנת 2013 עלה היקף הנפקות אג"ח לציבור ע"י חברות לכ-28.4 מיליארד שקל, לעומת 25.3 מיליארד שקל בשנה הקודמת, אך עדיין ההיקף נמוך מזה שהיה בשנים 2010-2011. שיעור ההנפקות של אג"ח בדירוג גבוה ירד בשנת 2013 לכ-84% מהסכום שגויס באמצעות הנפקות של אג"ח לציבור, לעומת כ-92% ו-95% בשנים 2011 ו 2012 בהתאמה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2013

3. ענף קופות הגמל

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, פרק 5 – מידע כללי על תחום הפעילות, השוואה לענף קופות הגמל.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 18/03/2014 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 5.64% , מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 2.25% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.68% . בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.26% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל ירדה ב- 0.25 נקודות האחוז והגיעה ל- 0.75%.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקופה ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

5. מדיניות ההשקעות של הקופה על רקע ההתפתחויות הכלכליות

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

במסגרת הפעילות באפיק המניות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-10.08 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-9.23 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ-16.12 מיליון ש"ח ונמכרו מניות ותעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ-10.66 מיליון ש"ח.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ-5.95 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ-7.01 מיליון ש"ח. בנוסף, באפיק השקלי נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-3.50 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-1.03 מיליון ש"ח.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ-3.50 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ-3.40 מיליון ש"ח. באפיק הממשלתי השקלי נרכשו אגרות חוב בהיקף של כ-6.10 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ-13.34 מיליון ש"ח.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה

1. להלן טבלה המפרטת את השינויים בהפקדות העמיתים, במשיכותיהם ובהעברותיהם בשנה זו לעומת השנה הקודמת (באלפי ש"ח):

שיעור השינוי	שנת 2012 (באלפי ש"ח)	שנת 2013 (באלפי ש"ח)	
(1.82%)	6,709	6,587	הפקדות
(6.65%)	(5,908)	(5,515)	משיכות
4.15%	(8,660)	(9,019)	העברות מהקופה
-	-	81	העברות אל הקופה

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנה המדווחת היא 8.36% לעומת תשואה של 7.89% אשתקד. הרווחים שצברה הקופה בשנת 2013, נבעו בעיקר מנכסי חוב סחירים, ממניות ותעודות סל. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון".

3. השיעור ליום המאזן של סך כל יתרות העמיתים, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הוא 50.58% (להלן - "ליחסי הנזילות"). בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדון. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%.
הקופה נוהגת לממן את המשיכות וההעברות מן ההפקדות השוטפות, מתקבולים שוטפים מהשקעות הקופה, ואם צריך ממכירות בבורסה.
לצורך שמירה על יכולתה של הקופה לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקופה, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחסי הנזילות, וכן מבוצע מעקב אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקופה שומרת על היכולת להתמודד עם שינויים בהתנהגות העמיתים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת רוב הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקופה מחזיקה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעור: 91.57%.

במסגרת מדיניות ההשקעות של הקופה, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקופה תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את משך החיים של נכסי החוב להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקופה.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד פרק 4 - "סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה".

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

ניהול סיכוני שוק

כללי

הטיפול בסיכוני השוק נעשה במשולב עם הטיפול בסיכוי לרווח במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקופה.

הקופה מחויבת לעמוד בכללי ההשקעה בהתאם לדרישות חוזרי הגמל שמפורסמים על ידי אגף שוק ההון במשרד האוצר. כללים אלו נועדו, בין היתר, להפחית את סיכוני השוק.

אחראי על ניהול סיכוני שוק

סעיף 10(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 (להלן "חוק קופות גמל") קובע כי קופת גמל תמנה מנהל סיכונים. החברה מינתה מנהל סיכונים לפי החוזר.

תיאור סיכוני שוק

ראה פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוח הקופה.

מדיניות ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו.

מדיניות הקצאת הנכסים נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתפרסמת באתר האינטרנט של החברה. ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות בפועל באופן שוטף, לפי אפיקים, בכפוף למדיניות הקצאת הנכסים הכוללת של הדירקטוריון.

מדיניות ההשקעות בפועל קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמיתי הקופה, ופיזור תיק הנכסים.

מדיניות ההשקעות בפועל נקבעת על בסיס התנאים בשוקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים.

אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הוא פיזור ההשקעות באפיקים שונים. ההשקעות מפוזרות באפיקים שונים החל מרמת האזור הגיאוגרפי, המטבע, שוקי היעד, דרך רמת הענף ועד רמת המנפיק הבודד. בנוסף, פיזור הסיכונים מתבטא בהשקעה בטווחי פדיון שונים.

ראה עוד להלן, פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה, וכן פרק "אופן ניהול החברה" בדוח הדירקטוריון.

השקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון החברה. היקף החשיפה נקבע על ידי ועדת ההשקעות של החברה, כפוף להחלטות הדירקטוריון. המגבלות הכמותיות על היקף החשיפות משתנות לעיתים על ידי הדירקטוריון או ועדת השקעות.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

ראה לעיל בפרקים "כללי" ו- "אחראי על ניהול סיכוני שוק".

סיכון מדד וסיכון מטבע

ראה פרק 4 סעיף 4.2.1 - "סיכון מדד וסיכון מטבע" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על ההתחייבויות התלויות ועל מצב חובות המעסיקים, מעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביאור 14 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
2. ראה מידע על סיכונים, בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
3. ראה נתונים הקשורים לסיכונים שונים, בביאורים 7 - 4 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
4. המידע המוצג באורח סדיר בישיבות הדירקטוריון וועדת ההשקעות כולל: שינוי במדדי השוק, סקירת פעילות הקופה עם דגש על ההשקעות באפיק הלא סחיר. כמו כן המידע המוצג כולל את תרומת אפיקי ההשקעה השונים לתשואת הקופה והשוואה של הרכב נכסי הקופה בפועל להקצאת הנכסים האסטרטגית.
5. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מתשב המתריע אם ישנה חריגה של הקופה מכללי ההשקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

אפקטיביות הבקורות על פעולות הנעשות עבור החברה ע"י לשכות שירות, נבדקות בדרך של קבלת חוות דעת מסוג SSAE 16 או ISAE 3402. חוות דעת כאמור התקבלו מהבנק המתפעל, מנהל ההשקעות, מנהל המשמורת ומחברת מרווח הוגן, אשר מספקת לחברה שירותי שיערוך ניירות ערך לא סחירים, בהתאם לדוחות שהתקבלו הסיקה החברה כי הבקורות הינן אפקטיביות.

חברת מגן שלם, אשר סיפקה לחברה שירותי תפעול משלימים עד ליום 31 לדצמבר 2013, חדלה לפעול וזאת מבלי שהעבירה לחברה חוות דעת כאמור (כפי שעשתה בעבר). יודגש, כי השירותים האמורים ניתנים לחברה החל מיום 1 בינואר 2014 ע"י הבנק הבינלאומי.

החברה ביצעה בקרה מפצה (בהיעדר קבלת חוות דעת מחברת מגן שלם), במסגרתה נקבע מדגם של פעולות אשר טופלו על ידי חברת מגן שלם, ונבדק התיעוד עבור פעולות אלו על מנת לוודא כי הבקורות הינן אפקטיביות. בפעולות אלה כלולות הצטרפות עמיתים, משיכות כספים והעברת כספים אל הקופה ומהקופה.

מהפעולות שנבדקו במדגם, נמצא כי הנתונים לגביהן הוקלדו למערכת כנדרש, כי הרישומים במערכות המידע, המסונכרנים עם הנהלת החשבונות, תואמים את הבקשות שנבדקו, ולא נמצאו ראיות לכך שפעולות שנבדקו לא בוצעו כנדרש.

לפיכך, הסיקה החברה כי הבקרה הפנימית בנוגע לפעולות שבוצעו על ידי מגן שלם הינה אפקטיבית.

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף המנכ"ל ומנהל 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 ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013 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.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2013

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
אשר גולדשלגר, יו"ר	51672525	1952	נטע 3 תל אביב	ישראלית	B.A במדעי החברה תואר ראשון במשפטים LLB	יו"ר הסתדרות הביוכימאים ומיקרוביולוגים	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
צורי חסון	55453948	1958	בן גוריון 34 נס ציונה	ישראלית	בוגר הפקולטה לכלכלה וחשבונאות, רו"ח ועו"ד	עו"ד ורו"ח בעל משרד עצמאי	מכון היהלומים
יוסי סולניק	56629132	1960	שאול המלך 14 הוד השרון	ישראלית	מהנדס תעשייה וניהול תואר ראשון. מינהל עסקים תואר שני	שותף בחברה לשיווק מוצרים פרא-רפואיים	נח"צ בוועדת השקעות ק.ה.ר
פרלו פוקס	27067073	1942	שושנת העמקים 115 מגדל העמק	ישראלית		גמלאי	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
צבי לרנר	12278818	1947	החלוץ 2 רחובות	ישראלית	PHD אימונולוגיה	מנהל המעבדה הביוכימית במעבדה המרכזית של קופ"ח כללית	
פאולה פישר	26818575	1949	ת.ד. 127 שורש 90860	ישראלית	עובדת מעבדה מוסמכת	עובדת מעבדה מוסמכת באוניברסיטה העברית. גמלאית החל מחודש פברואר 2013.	
דני חאיק	42402073	1940	רמב"ם 38 רחובות	ישראלית		גמלאי	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
מיכאל ארלנגר (*)	8501082	1940	קפלן 31 פתח תקווה	ישראלית	M.Sc בביוכימיה	עובד בפקולטה למדעי החיים אוניברסיטת ת"א. כיום גמלאי	
לור קון (**)	14985592	1933	ראול וולנברג 8/3 חיפה	ישראלית	MA במיקרוביולוגיה	מנהל יחידה בבקטריולוגיה קלינית בב"ח רמב"ם. כיום גמלאי	

(*) סיים כהונתו ביום 1/1/2014 (**) סיים כהונתו ביום 25/11/2013

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2013

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	חברות בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
אשר גולדשלגר	חבר ועדת השקעות		2013	יו"ר הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים	יו"ר הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים	-
צורי חסון	יו"ר ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת	כן	2006	רו"ח בעל משרד עצמאי	-	-
יוסי סולניק	יו"ר ועדת ביקורת, חבר ועדת השקעות	כן	2011	שותף ב-2 חברות בתחומי שיווק ויעוץ כלכלי	-	-
פרלו פוקס	חבר ועדת ביקורת		1996	גמלאי	-	-
צבי לרנר	חבר ועדת ביקורת		2006	מנהל מעבדה רפואית	-	-
פאולה פישר			2004	גמלאית	-	-
דני חאיק	חבר ועדת ביקורת		2004	גמלאי	-	-
מיכאל ארלנגר(*)			2004	גמלאי	-	-
לור קון(**)			1996	גמלאי	-	-

(*) סיים כהונתו ביום 1/1/2014 (**) סיים כהונתו ביום 25/11/2013.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2013

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת
אשר גולדשלגר	7	24	
צורי חסון	7		5
יוסי סולניק	7	25	5
פרלו פוקס	7	23	4
צבי לרנר	6		5
פאולה פישר	5		
דני חאיק	5		5
מיכאל ארלנגר(*)	6		
לזר קון(**)	2		
מספר ישיבות שהתקיימו	7	25 (מתוכן 2 ישיבות טלפוניות)	5

(*) סיים כהונתו ביום 1/1/2014 (**) סיים כהונתו ביום 25/11/2013

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2013

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת כהונה
אשר גולדשלגר (*)	5167252	1953	יו"ר	יו"ר הסתדרות המיקרוביולוגים והכימימאים	לא	BA במדעי החברה תואר ראשון במשפטים LLB	יו"ר הסתדרות הכימימאים והמיקרוביולוגים	2013
ראובן סווירי (**)	58351750	1966	מנכ"ל	לא	לא	רואה חשבון, BA בכלכלה וחשבונאות	בעל משרד רואי חשבון פרטי	9/20113
מיכאל גלינסקי	28795284	1971	מבקר פנים	לא	לא	MBA BA במנהל עסקים LLB	3/11 – היום – שותף "אודיט בקרה וביקורת" 12/06-3/11 – ראש צוות ביקורת פנים – "רוזנבלום הולצמן" רואי חשבון	4/2013
רותם צין	011919131	1983	מנהל כספים	לא	לא	רואה חשבון, BA בכלכלה וחשבונאות, CISA	רואה חשבון במשרד סווירי ושות'	10/2013
יעל גפן	53520003	1956	מזכירת הקופה	לא	לא	BSC מתמטיקה וסטטיסטיקה.	מזכירת החברה, מזכירת החברה לניהול קרן השתלמות לביכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ, דירקטורית בבית הספר אליאנס ברמת אביב	10/2010

(*) טרם המינוי כיו"ר הדירקטוריון שימש כמנכ"ל.
(**) טרם המינוי כמנכ"ל שימש כמנהל כספים החל מ-2010.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2013

גמול דירקטורים

הדירקטורים של החברה מקבלים גמול עבור השתתפות בישיבות. התשלום ליו"ר דירקטוריון הוא 810 ש"ח לישיבה, לדירקטור חיצוני 1,060 ש"ח לישיבה ולדירקטור אחר 725 ש"ח לישיבה. הדירקטורים החיצוניים ביקשו לוותר על הגמול השנתי והם אינם מקבלים גמול כאמור. הסכומים הנקובים כוללים מע"מ ונכונים לתאריך המאזן.

השכר לדירקטורים כלול בדמי הניהול, והוא הסתכם בשנת 2013 ב - 131 אלפי ש"ח.

תנאי שכר

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2013 (באלפי ש"ח)	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה
1 ראוּבֵן סוּרִי	מנכ"ל	80	-
2 יעל גפן	מזכירת החברה	61	-
3 שלומית נתנוון (*)	מזכירת החברה	31	-

(*) עד ליום 31.10.2013

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2013, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין יחסי עובד-מעביד, אם היו כאלה.

פירוט מקבלי שכר שלא במישרין מהחברה (לרבות תשלום מתאגיד קשור לחברה).

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה	התאגיד המשלם
1 אשר גולדשלגר	יו"ר הדירקטוריון	-	-	ההסתדרות הכללית החדשה

(*) בתוקף תפקידו בהסתדרות הכללית החדשה, מקבל משכורת, נלוות והלוואות כמקובל בהסתדרות הכללית החדשה. לא מקבל תשלום נוסף מההסתדרות בגין פעילותו בחברה. אינו מקבל שכר מהחברה בגין פעילותו.

רואה החשבון המבקר

משרד - צ. עצמון ושות'

מען - רח' מקוה ישראל 8 ת"א

שם השותף האחראי- אליהו עצמון

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2013 7 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת. כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 - "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", מכהנת ועדת הביקורת כועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים.

חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים. ועדת הביקורת דנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו של המבקר.

הדירקטוריון קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו מביאה בחשבון (בין היתר) את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה מתייחסת לאילו אפיקים להשקיע ומה השיעור המינימלי והמכסימלי להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות.

החברה נעזרת ביועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות, שמר על קשר מתמיד עם הנהלת הקופה ועם מנהל התיקים והנחה את מנהל התיקים הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל הנחיות היועץ נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שקבעו, כאמור, דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות.

מנהל התיקים שומר על קשר שוטף עם יועץ ההשקעות ועם חלק מחברי ועדת ההשקעות כדי לעדכןם וכדי להתייעץ עמם בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות.

ראה לעיל, בפרק "מבנה ניהול ההשקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקופה.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהל התיק קנה ומכר ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהל התיקים מתבצע על פי נהלי בית ההשקעות.

הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או

"הבנק"). עד ליום 31/12/13. תפקיד הבנק היה לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת

חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פעל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים,

בנק יהב ממשיך לתת שירותים הנוגעים לדו"חות ודיווחים לשנת 2013.

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ים שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים. ההתקשרות הסתיימה ביום 31/12/13. ראה לעיל לגבי המשך קבלת שירותי תפעול משלימים על ידי החברה מהבנק הבינלאומי.

נציגי מנהל התיקים וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה או בחלק מהישיבות (לפי הצורך).

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

מבקר הפנים

החברה נדרשה, על פי הוראות אגף שוק ההון, להרחיב את מערך הביקורת הפנימית שלה על ידי הוספת שעות ביקורת, עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקופה, ביסוס תוכנית עבודה רב שנתית, הסדרת מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד.

החברה פועלת בהתאם להוראות אגף שוק ההון.

ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 11 - "ספקים ונותני שירותים".

נוהל הצבעה באסיפות כלליות

נוהל הצבעה באסיפות כלליות של הקופה, אשר אושר ע"י החברה, מסדיר את מדיניות הקופה בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות. הנוהל כפוף להוראת תקנה 41 ה' 1 לתקנות מס הכנסה ולהוראות הדין, לרבות הפרסומים הבאים:

1. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009

ביום 8.10.09 נכנסו לתוקפן התקנות, אשר מפרטות מקרים בהם חברה מנהלת מחויבת להשתתף באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, את אופן גיבוש המדיניות בדבר הצבעה, ואת הסייגים לחובת ההצבעה.

2. חוזר 2009-9-11 בדבר הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון (תחילה מה-1.1.10)

בהמשך לפרסום תקנות בעניין, כמפורט בסעיף 1, פורסם חוזר זה המסדיר את חובת הגוף המוסדי לפרסם את מדיניות ואת אופן ההצבעה שלו בפועל בתאגידים בהם הוא בעל זכות הצבעה.

הנוהל קובע קריטריונים לגבי חובת ההשתתפות באסיפות ולגבי אופן ההצבעה. הנוהל מתייחס, בין היתר, לנושאים הבאים: עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין, העסקת נושאי משרה והסכמי שכר, מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה, תיקון תקנון לעניין סעיפים מסוימים, חלוקת דיבידנד, מינוי דירקטורים פנימיים וחיצוניים ותנאי העסקתם וכדומה. הנוהל קובע באילו מקרים השתתפות באסיפה והחלטת ההצבעה בה יובאו להכרעת ועדת ההשקעות של הקופה, זאת כאשר מדובר בצד קשור למנהל התיקים - פסגות. וכן באילו מקרים ההחלטה תובא להכרעת הנציגים החיצוניים של ועדת ההשקעות, זאת כאשר מדובר בצד קשור לקופה. עוד קובע הנוהל, שבמקרים בהם עולה נושא הצבעה הדורש הפעלת שיקול דעת או שאינו מעוגן במדיניות, ההחלטה תובא לוועדת ההשקעות באופן פרטני.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

נוהל הצבעה באסיפות כלליות (המשך)

ועדת ההשקעות אישרה שחברת אנטרופי תהיה הגוף שייצג את הקופה באסיפות השונות. הנוהל קובע כי אחת לחודשיים תקבל ועדת ההשקעות את הדיווחים המפורטים להלן:

1. אסיפות אשר בהן השתתפה הקופה – הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ואופן ההצבעה של הקופה באותן אסיפות. הדיווח יכלול גם את רשימת האסיפות שהחלטה לעניין אופן הצבעה בהן ו/או חובת השתתפות הובאה להכרעת ועדת ההשקעות (כאמור בסעיף לעיל) בתקופה הנסקרת, ובמקרים של הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה, לפי העניין, יפורטו הסיבות.

2... אסיפות בהן לא השתתפה הקופה – הדיווח יכלול את רשימת האסיפות והנימוקים לאי השתתפות בהן.

התייחסות לדיון בנושא הנהלים ועדכונם – הנוהל קובע, כי אחת לשנה תקיים ועדת ההשקעות דיון בנוגע לנהלים ותעדכנם במידת הצורך.

הקופה נדרשת לפרסם דיווחים אלו באתר האינטרנט שלה, בצירוף מדיניות ההצבעה שלה. הקופה רואה באסיפות הכלליות נושא בעל חשיבות עליונה אשר באמצעותו ניתן לשנות מוסכמות ועיוותים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות ובין אחזקות המיעוט ולקידומו של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות.

האקטיביות של הקופה בהשתתפות באסיפות כלליות מאפשרת לקופה להעביר את תפישותיה לגבי הסוגיות הרבות של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות ולהשפיע על התנהלות החברות הציבוריות ובדרך זו לשמור על טובת עמיתי הקופה.

כאמור, בנוהל נקבעו קריטריונים אחידים וברורים לגבי מדיניות ההצבעה במספר רב של נושאים, דבר המאפשר לפעול בשקיפות ובאחידות מול החברות הציבוריות.

אופן ההצבעה תואם כאמור את מדיניות איכות ממשל תאגידי שאימצה הקופה בהתאם לחזון.

הקופה השתתפה בשנת 2013 ב-153 אספות כלליות.

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 13 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

מיסוי

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 14- "מיסוי".

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 15- "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 18- "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הצהרת מנכ"ל

אני, רו"ח ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2013 (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 ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחוראות 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.

רו"ח ראובן סווירי, מנכ"ל

תאריך


שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

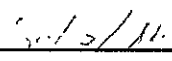
הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח רותם צין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2013 (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 ותוצאות הפעולות 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 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; 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רו"ח רותם צין, מנהל כספים


תאריך


שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי


הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וחוראות הממונה על שוק החון. 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, וחרישומים התשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, 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 2013, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


אשר גולדשלגר, יו"ר הדירקטוריון


רו"ח ראובן סווירי, מנכ"ל


רו"ח רותם ציב, מנהל כספים

3-12/14
תאריך

Z. AZMON & CO. צ. עצמון ושות'

רואי- חשבון (ISR) C.P.A

דוח ריאה החשבון המבקר לעמיתים
של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
בפרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 בהתבסס על קריטריונים שנקבע במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפרסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן-COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בהבר 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 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 ולבצעו במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לסיכוח. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המדימונות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות וזיצוגיות בהתאם לתקני דוח כספי בינלאומי IFRS בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח והסכון, במשרד האוצר אשר נקבעו לגבי חברות ניהול קופות גמל.

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 הוצאות מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי IFRS בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח והסכון במשרד האוצר אשר נקבעו לגבי חברות ניהול קופות גמל. ושקבלת כספים הוצאת כספים של החברה בעשים יק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה, (3) ו-מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניפה 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 בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמירת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי IFRS בזהות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר אשר נקבעו לגבי חברות ניהול קופות גמל, של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 את דוחות על הרווח והכנס לשלוש השנים שהסתימו באותו תאריך והדוח שלנו מיום 26 מארס 2014, כלל דוח דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ציון עצמון ושות'
רואי חשבון

תל אביב,

20/11/13

Z. AZMON & CO. צ. עצמון ושות'

רואי-חשבון (ISR) C.P.A

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של שובל -- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן -- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ואת הדוח על הרווח והפסד לכל אחד משלושת השנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הנם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקוריה מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה החשבון) התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיזגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו של 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 באיפיו נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ואת הדוח על הרווח והפסד, לכל אחד משלושת השנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחכמות. במשרד האוצר אשר נקבעו לגבי חברות ניהול קופות גמל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסם על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח הכספי של החברה.

צ. עצמון ושות'
צ. א. א. א. א. א.
רואי חשבון

תל אביב,

30.3.2014

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

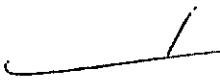
<u>ליום</u> <u>31/12/12</u>	<u>ליום</u> <u>31/12/13</u>	<u>ביאור</u>	
47	27	4	<u>נכסים</u>
8 (*)	8	5	חייבים ויתרות חובה
207 (*)	126	6	חשקעה פיננסית - פקדון בבנק
<u>262</u>	<u>161</u>		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
			<u>הון</u>
-	-	7	הון מניות
			<u>התחייבויות</u>
4	15	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
258	146	10	זכאים ויתרות זכות
<u>262</u>	<u>161</u>		סך כל ההתחייבויות

(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 רו"ח רוית חדות צין
 מנהל כספים


 רו"ח ראובן סווירי
 מנכ"ל


 אשר גולדשלגר
 יו"ר הדירקטוריון

20/3/2014
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות רווח והפסד

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	
938	928	905	11	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל, נטו
6	6	3		הכנסות מימון
<u>944</u>	<u>934</u>	<u>908</u>		סך כל ההכנסות
-----	-----	-----		
944	934	908	13	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>944</u>	<u>934</u>	<u>908</u>		סך כל ההוצאות
-----	-----	-----		
-	-	-		רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	8	מסים על ההכנסה
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה
=====	=====	=====		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 1 - כללי

- א. שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל ענפית בע"מ (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקופה מיועדת לעובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
- ב. **הגדרות:**
דוחות כספיים אלה:
צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

א. כללי

- הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרים המזומנים, הדוח על השינויים בהון עצמי והדוח על הרווח הכולל. אגנס מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.
- ב. **מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**
הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים שהינו מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.
- ג. **ההכרה בהכנסות והוצאות**
הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.
- ד. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**
בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.
בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופת גמל בלבד. נתונים אודות הכנסות, הוצאות ורווח מניהול הקופה, ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלווים לו.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>	
47	26	צדדים קשורים
-	1	חייבים אחרים
<u>47</u>	<u>27</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

ביאור 5 - השקעה פיננסית

לצורך התקשרות עם גורם המשכיר משרדים לחברה, קיבלה החברה ערבות בנקאית על סך 8,000 ש"ח, כנגד הפקדת סכום זהה בפקדון קצר מועד צמוד למדד, המופקד בבנק להבטחת הערבות.

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>	
207	126	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
<u>207</u>	<u>126</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית המבוססת על שיעורי רבית על פר"י של חברת פועלים סהר בע"מ - 0.85%.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 7 - הון עצמי

מכוח הוראת סעיף 4(א)3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה המנהלת פטורה מקיום הון עצמי, מאחר והיא מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

ביאור 8 - מיסים על ההכנסה

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח לצורכי מע"מ. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים, וממוסה כחברה רגילה. בפועל פועלת החברה ללא מטרת רווח, מאחר וכל הכנסותיה שוות להוצאותיה.

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2013 ו-2012 לסך 9 אלפי ש"ח וסך 7 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
4	7

התחייבויות בגין פיטורין

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>2013</u>	<u>2012 (*)</u>	
-	2	-	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורות
220	123	-	הוצאות לשלם
-	3	-	מוסדות ורשויות ממשלתיות
38	18	-	צדדים קשורים
<u>258</u>	<u>146</u>	<u>-</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) סווג מחדש.

ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתיה הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור האמור. דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>938</u>	<u>928</u>	<u>905</u>	דמי ניהול מקופת הגמל
<u>0.80%</u>	<u>0.74%</u>	<u>0.73%</u>	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 12 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

סך הנכסים המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2013 הינו: 124,831 אלפי ש"ח.
 התקבולים מעמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 הסתכמו ב: 6,587 אלפי ש"ח.
 התשלומים לעמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 הסתכמו ב: 5,515 אלפי ש"ח.

ב. העברות כספים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

81	העברות מקופות גמל
81	סך כל העברות לחברה
<hr style="width: 10%; margin-left: 0;"/>	
	העברות מהחברה לגופים אחרים
(20)	העברות לחברות בטוח
(95)	העברות לקרנות פנסיה
<u>(8,904)</u>	העברות לקופות גמל
<u>(9,019)</u>	סך כל העברות מהחברה
<u>(8,938)</u>	העברות, נטו

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 13 - הוצאות הנחלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
66	70	95	שכר עבודה ונלוות
82	101	131	תשלומים לדירקטורים
72	59	54	ביטוחים
(12) (*)	20	20	אחזקת משרדים ותקשורת
67	34	35	שיווק ופרסום
177	172	174	תשלום לגורמים מתפעלים
95	73	50	דמי ניהול תיק השקעות
337	352	300	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים (**)
32	26	21	ימי עיון והשתלמויות
28	27	28	אחרות
<u>944</u>	<u>934</u>	<u>908</u>	סה"כ הוצאות הנחלה וכלליות

שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק") עד ליום 31/12/13. תפקיד הבנק היה לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פעל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים.

החברה התקשרה עם חברת מגן שליים שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים. ההתקשרות הסתיימה ביום 31/12/13. ראה לעיל לגבי המשך קבלת שירותי תפעול משלימים על ידי החברה מהבנק הבינלאומי.

(*) כולל תיקוני הפרשות בגין תקופות קודמות בסך של 35 אלפי ש"ח.

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	(**) הרכב סעיף ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים:
38	39	42	ייעוץ כלכלי
56	76	80	מנכ"ל, מנהל כספים (**)
39	41	35	ביקורת רו"ח
45	44	42	ייעוץ משפטי
0	0	2	אימות ושיפור פרטי עמיתים
18	16 (*)	29	שירות מקצועי
36	(4)	(4)	סוקס 404
35	(*) 46	39	ניהול סיכונים
2	1	0	מרווח הוגן
<u>68</u>	<u>93</u>	<u>35</u>	ביקורת פנים
<u>337</u>	<u>352</u>	<u>300</u>	סה"כ

(*) סווג מחדש.

(**) בחודש ספטמבר 2013 סיים מר אשר גולדשלאגר את כהונתו כמנכ"ל. עם סיום כהונתו מונה מנכ"ל בשכר.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה והחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (קרן ק.ס.ס.) חולקות משרד ושירותי מזכירות. בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מספר דירקטורים מכהנים גם בחברה וגם בקרן ק.ס.ס., יו"ר הדירקטוריון בחברה משמש גם כמנכ"ל בקרן ק.ס.ס., והמנכ"ל בחברה משמש גם כמנהל הכספים בקרן ק.ס.ס. החברות משתתפות זו עם זו בהוצאותיהן המשותפות. יתרות חובה או זכות בין החברות נכללות בסעיף "צדדים קשורים".

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2013:

2012	2013	
אלפי ₪		
47	-	חייבים
81	18	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.
 (**) היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופה עמדה על 25 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013:

2012	2013	
אלפי ש"ח		
928	905	הכנסות מדמי ניהול
259	185	הוצאות אחרות

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011		2012		2013		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
<u>186</u>	<u>11</u>	<u>186</u>	<u>10</u>	<u>206</u>	<u>9</u>	תשלומים והטבות לדירקטורים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 15 - ניהול סיכונים

כללי

הטיפול בסיכונים השוק נעשה במשולב עם הטיפול בסיכוי לרווח במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקופה. הקופה מחויבת לעמוד בכללי ההשקעה בהתאם לדרישות חוזרי הגמל שמפורסמים על ידי אגף שוק ההון במשרד האוצר. כללים אלו נועדו, בין היתר, להפחית את סיכונים השוק.

אחראי על ניהול סיכונים שוק

סעיף 10(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 (להלן "חוק קופות גמל") קובע כי קופת גמל תמנה מנהל סיכונים. החברה מינתה מנהל סיכונים לפי החוזר.

תיאור סיכונים שוק

ראה פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוח הקופה.

מדיניות ניהול סיכונים שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו. מדיניות הקצאת הנכסים נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתפרסמת באתר האינטרנט של החברה. ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות בפועל באופן שוטף, לפי אפיקים, בכפוף למדיניות הקצאת הנכסים של הדירקטוריון. מדיניות ההשקעות בפועל קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמיתית הקופה, ופיזור תיק הנכסים. מדיניות ההשקעות בפועל נקבעת על בסיס התנאים בשוקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים. ערך נכסי הקופה משתנה בעיקר בהתאם לתנודות בשווקים. החברה הקימה תשתית לזיהוי ומעקב אחר הסיכונים הפיננסיים השונים באמצעות מינוי מנהל סיכונים. בין הסיכונים הפיננסיים השונים אליהם חשופה החברה ניתן למנות את הסיכונים הבאים: חשיפה גיאוגרפית, ענפית, חשיפה ללווה, דירוג תיק האשראי, חשיפה למנפיק, סיכון תנודתיות נכסי ההשקעה, סיכונים ריבית, סיכונים נזילות ועוד. הקופה חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמה, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקופה חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקופה והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. מנהל הסיכונים מבצע ניתוח רבעוני מקיף אותו הוא מציג בוועדת ההשקעות ובדירקטוריון, אחת לרבעון. בדו"ח ניהול הסיכונים מפורט תיק ההשקעות של הקופה בניתוחים וחיתוכים שונים לפי: לווה, מנפיק, דרוג חוב, נכסים, ענפי, אזור גיאוגרפי, נזילות ומטבע. בנוסף מוצגים מדדי סיכון וסיכוי הנמדדים עבור הקופה, כגון: שארפ 5 שנים, ביחס לריבית חסרת סיכון, HS-STD, VAR, ומבחני קיצון. בנוסף לכך ניתן הסבר מפורט לדו"ח ולטבלאות במעמד ההצגה בוועדות ובדירקטוריון.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 15 - ניהול סיכונים (המשך)

מדיניות ניהול סיכוני שוק (המשך)

הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקרן.
מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקופה, כולל סיכון הנזילות: הקרן מפזרת את השקעותיה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.
ראה עוד להלן, פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה, וכן פרק "אופן ניהול החברה" בדוח הדירקטוריון.
השקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון החברה. היקף החשיפה נקבע על ידי וועדת ההשקעות של החברה, כפוף להחלטות הדירקטוריון. המגבלות הכמותיות על היקף החשיפות משתנות לעיתים על ידי הדירקטוריון או ועדת השקעות.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

ראה לעיל בפרקים "כללי" ו- " אחראי על ניהול סיכוני שוק".

סיכון מדד וסיכון מטבע

ראה פרק 4 סעיף 4.2.1 - "סיכון מדד וסיכון מטבע" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה.

ביאור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק") עד ליום 31/12/13. תפקיד הבנק היה לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פעל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, בנק יהב ממשיך לתת שירותים הנוגעים לדו"חות ודיווחים לשנת 2013. החברה התקשרה עם חברת מגן שלי"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים. ההתקשרות הסתיימה ביום 31/12/13. ראה לעיל לגבי המשך קבלת שירותי תפעול משלימים על ידי החברה מהבנק הבינ"ל.

ביאור 18 - מידע נוסף

מידע נוסף לגבי שובל קופת גמל ענפית, ראה בדוחות הכספיים הנפרדים של הקופה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 19 – תהליכי חקיקה ותקינה

א. טיוטות תקנות

1. טיוטת תקנות ימ. 2013-7372, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים)(תיקון), התשע"ג-2013 (מיום 1.10.2013) – הטיוטה מציעה לשנות חלק מההוראות המחייבות חברות מנהלות של גופים מוסדיים בנוגע לאיתור עמיתים מנותקי קשר, איתור מוטבים בעקבות מות עמית וכן לזיהוי עמיתים חדשים מול מינהל האוכלוסין.
2. טיוטת תקנות ימ. 2013-60593, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון מס' 2), התשע"ד-2013 (מיום 19.11.13) – הטיוטה מציעה לקבוע הוראת שעה חדשה אשר תמשיך ותאפשר לגופים מוסדיים לגבות הוצאות ישירות עבור סוגי הנכסים וסוגי ההוצאות הנכללים כיום בהוראת השעה. הוראת השעה תקבע לתקופה של שלוש שנים.

ב. חוזרי קופות גמל

- חוזר גמל 2-2-2013; העברת מידע אגב מיזוג או העברת ניהול (מיום 25.11.13) – החוזר מסדיר את אופן העברת המידע בתהליכים של מיזוג בין גורמים מתפעלים של קופות גמל, מיזוג חברות מנהלות או שדרוג מערכות מידע, כך שיישמרו זכויות העמיתים.

ג. חוזרי גופים מוסדיים

1. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-18, חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (מיום 7.10.13) – החוזר קובע הוראות נוספות בעניינם של הגופים המחויבים להתחבר למערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית בישראל. בכלל זאת נקבעו הפעולות שיבוצעו באמצעות מערכת הסליקה המרכזית, עלויות ההתחברות לה וכיו"ב.
2. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-19, מענה לעמיתים הפונים למוקדים הטלפונים של גוף מוסדי (מיום 25.11.13) – החוזר קובע הוראות ספציפיות בנוגע להליך הזיהוי שגוף מוסדי רשאי להפעיל במסגרת בקשות לקבלת מידע אודות יתרת חשבונות של עמיתים.
3. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-20, ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים (מיום 18.12.13) – חוזר זה פורסם במטרה להסדיר מינוי של ממונה ציות ואכיפה פנימית בכל הגופים המוסדיים בישראל. החוזר קובע את חובת מינוי הממונה הציות, מגדיר את תפקידו ודרכי עבודתו וכן קובע חובת ביצוע של תכנית ציות ואכיפה פנימית בכל גוף מוסדי.
4. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי (מיום 30.12.2013) – החוזר קובע עקרונות לחישוב שווי הוגן של נכסים לא סחירים המנוהלים על ידי גופים מוסדיים בישראל, הן לצורך הצגתם בדוחות הכספיים והן לצורכי זקיפת תשואה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 19 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

5. עמדת הממונה (שה. 2013-57738): קריטריונים להערכת אפקטיביות של תכנית ציות ואכיפה פנימית ומדיניות הממונה ליישומה (מיום 18.12.13) – מסמך זה קובע הוראות משלימות של הממונה בנוגע לניהול סיכוני ציות בגוף מוסדי. בעמדתו, מפרט הממונה את הקריטריונים להערכת תכנית אכיפה פנימית ואת מדיניותו להכרה בתכנית כאמור, כתכנית אפקטיבית, עוד בטרם השלמתה.

6. עמדת ממונה (שה. 2013-46637): ממצאי ביקורת רוחב בנושא המשכיות עסקית (מיום 24.11.13) – במסמך זה מפורסמים ממצאים מרכזיים של אגף הממונה בעקבות תרגולים שנערכו לבחינת ניהול המשכיות העסקית של גופים מוסדיים במצבי חירום.

7. עמדת ממונה (שה. 2013-58698): הבהרה לגבי התנהלות גוף מוסדי בעת התקשרות בעסקה משמעותית (מיום 22.12.13) – מסמך זה מפרט את ציפיותיו של הממונה לגבי התנהלות גוף מוסדי טרם קבלת החלטה על התקשרות בעסקה משמעותית בפעילותו. הממונה מפרט שורה של צעדים אפרוריים להיערכות ולטיפול בעסקאות מסוג זה ולניהול הסיכונים לגביהן.

ד. טיוטות חוזרים גופים מוסדיים

טיוטת חוזר גופים מוסדיים חשה. 2013-142, מדיניות תגמול בגופים מוסדיים (מיום 25.12.13) – הטיוטה מציעה לקבוע הוראות נוספות בנוגע למדיניות תגמול הנוהגת בגופים מוסדיים, אם לגבי נושאי משרה ואם לגבי בעלי תפקיד מרכזיים ועובדים אחרים בהם. בטיוטה נקבעו הוראות חדשות גם לגבי מנגנון התגמול של עובדים המועסקים על ידי נותני שירותים לגופים מוסדיים, במיקור חוץ.