

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2016

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת 4-14
ב	מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעילותה ושינויים מהותיים בתקופת הדוח 15-16
ג	מידע ונתונים נוספים לגבי קופת הגמל 17-21
ד	תיאר התפתחויות הכלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעה הכללית של החברה 22-27
ה	תיאור אופן ניהול החברה המנהלת 28-38
ו	שינויים רגולטורים בתקופת הדוח 39-41
	הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי 43-44

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

פרק א- מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") החברה מנהלת בנאמנות את קופת הגמל הענפית שובל – קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") אשר החברות בה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים (שכירים ועצמאיים) שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בלבד. הקופה נוסדה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, כקופה תאגידית-מפעלית הפועלת ללא מטרות רווח. לאחר השלמת תהליך הרה אורגניזציה, שחל ביום 1/1/2011 החברה פועלת כתאגיד ללא מטרות רווח. הקופה מנהלת 4 מסלולי השקעה:

1.1 "שובל- קופת גמל ענפית" - מסלול כללי, מספר אישור המסלול 130¹.

1.2 "שובל- קופת גמל ענפית עד 50" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם בני 50 ומטה, מספר אישור המסלול 9805.

1.3 "שובל- קופת גמל ענפית 50-60" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם לפחות 50 ואינו עולה על 60, מספר אישור המסלול 9806.

1.4 "שובל- קופת גמל ענפית 60 ומעלה" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם מעל גיל 60, מספר אישור המסלול 9807.

2 פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות וללא הון עצמי. פעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

3 אישור החברה המנהלת

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, אישר לחברה המנהלת לנהל את הקופה כ"קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים" באמצעות אישור מס הכנסה מס' 130 שתוקפו עד ליום 31/12/2016 אשר מתחדש מעת לעת.

4 האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד- 1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנה האמורה.

¹ החל מיום 01/01/2016 המסלול נסגר למצטרפים חדשים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

5 התקשרויות והסכמים

שרותי תפעול

המנהל התפעולי של החברה הינו הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ.

ניהול השקעות

6 מנהל ההשקעות של החברה הינו פסגות ניירות ערך בע"מ.

7 שינויים במסמכי יסוד של החברה

ביום 12/10/15 אישר משרד האוצר את הבקשה לשינוי תקנון הקופה בהתאם לחזור גופים מוסדיים 2015-9-29 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל" ותחילת פעילות בהתאם למודל החכ"ם (חיסכון כספי מותאם לגיל החוסך). במסגרת השינוי עבר תקנון הקופה לנוסח "תקנון תקני" של משרד האוצר. במסגרת תקנון הקופה החדש, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל בנוסף למסלול הכללי כמתואר לעיל.

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו.

8 מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים:

31.12.2015	30.6.2016	
4,039	4,153	שכירים
166	151	עצמאיים
4,205	4,304	סה"כ

• ישנם עמיתים המנהלים יותר מחשבון אחד.

9 היקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה המנהלת

שיעור השינוי	היקף נכסים 12/2015	היקף נכסים 6/2016	שם הקופה
אחוזים	אלפי ש"ח		שובל
(3.75)	110,730	106,588	

10 ועדת השקעות של החברה קבעה את מדיניות ההשקעות של הקופה המתוכננת למסלולי ההשקעה השונים לשנת 2016 והנהלת החברה פרסמה אותה באתר האינטרנט של החברה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

11 החברה פועלת מסגרת תכנית עבודה רב שנתית לטיוב נתונים.

12 החברה עומדת בהוראות הדין לפעילות מול המסלקה הפנסיונית, וממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות עמיתים שנפטרו.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

פרק ב' – תיאור מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים בתקופת הדוח

1. הכנסות החברה

בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. בהתאם לרישיונה, החברה גובה דמי ניהול מעמית הקופה בהתאם להוצאותיה שהוציאה בפועל לשם ניהול הקופה.

במחצית הראשונה של השנה הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 337 אלפי ש"ח לעומת 385 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה ו-741 אלפי ש"ח לכל שנת 2015. שיעור דמי הניהול האפקטיבי במחצית הראשונה של השנה עומד על כ-0.63% לעומת שיעור של 0.64% לכלל שנת 2015.

הקיטון בהכנסות דמי הניהול נובע מצימצום והתייעלות של הנהלת החברה השנה מה שהוביל להקטנת הוצאותיה, מכיוון שנכסי הקופה ירדו משמעותית במהלך שנת 2015 וברבעון הראשון של שנת 2016, קיטון זה בהוצאות דמי הניהול אינו בא לידי ביטוי בשיעור האפקטיבי של דמי הניהול המנוכחים מהעמיתים.

2. הוצאות החברה

להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר					
באלפי ש"ח					
72	20	13	37	26	שכר עבודה ונלוות
115	28	22	57	52	גמול דירקטורים
47	13	11	26	22	ביטוחים
29	10	6	20	19	אחזקת משרדים ותקשורת
85	21	20	42	39	דמי תפעול לבנק המתפעל
41	12	10	24	21	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
2	-	-	-	1	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור
308	75	70	174	140	ייעוץ משפטי ומקצועי
9	1	-	5	-	כנסים והשתלמויות
1	-	-	-	-	הוצאות אחרות
8	-	2	-	4	קשר לעמיתים
-	-	1	-	1	פחת
24	-	6	-	12	מסלקה פנסיונית
741	180	161	385	337	סך כל ההוצאות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

פרק ג' : נתונים נוספים על הקופה

א. נתוני עמיתים

2014	2015	6/2016	
			<u>מספר עמיתים:</u>
2,116	1,917	1,783	פעילים
1,757	1,749	1,781	לא פעילים
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
2,490	2,244	2,307	פעילים
1,970	1,960	2,019	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :</u>
85,181	77,273	71,913	פעילים
33,192	33,457	34,675	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
192	124	100	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-2015-32)
6,042	5,453	2,690	תגמולים מדמי גמולים
115	58	32	העברות צבירה לקרן
13,907	11,530	4,491	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים:</u>
4,523	2,442	1,916	פדיונות
5,815	818	(458)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
793	741	337	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.64	0.64	0.63	פעילים
0.64	0.64	0.63	לא פעילים
			<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>
0.03	0.05	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.05	0.06	0.04	עמלות ניהול חיצוני
0.01	0.02	-	עמלות אחרות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

2014	2015	6/2016	
0.05	0.03	0.04	הוצאות מוגבלות

ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2014	2015	6/2016	
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
664	591	534	מספר חשבונות
8,903	6,793	6,360	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
56	44	20	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.64	0.64	0.63	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות

2014	2015	6/2016	<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
0.64	0.64	0.63	פעילים
0.64	0.64	0.63	לא פעילים:
0.64	0.64	0.63	מנותקי קשר ²

החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבוננו של כל עמית. הקרן המנוהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקרן אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

² מנותק קשר - "עמית שהקשר עמו נותק" כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

פרק ד' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

תמונת המאקרו

הרבעון השני של השנה התאפיין בעיקר בצל החששות ממשאל העם בבריטניה מחד, אך גם בשיפור בצמיחה בשווקים מרכזיים בעולם ביחד עם עליה במחירי הנפט והסחורות וירידה בחששות ממשבר בסין, חששות אשר אפיינו את השווקים במשך רוב 2015. לראיה, מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה במהלך הרבעון השני ב-26.1% ומחירי הסחורות עלו ב-12.7%³. מצד שני, החששות מיציאה של בריטניה מהאיחוד וההפתעה מכך שמשאל העם אכן עבר, תרמו לירידה חדה בתשואות על אגרות החוב בכל העולם כאשר התשואה על אג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה ב-29 נ"ב לרמה של 1.47%, התשואה על אג"ח ממשלת גרמניה ל-10 שנים ירדה מ-0.15% ל-0.13%. במהלך הרבעון השני, היואן הסיני נחלש ב-3.0% אל מול הדולר אך בניגוד ל-2015, היחלשות זו לא הייתה מלווה בעלייה חדה בתנודתיות בשווקים, ככל הנראה בשל הפעילות הכלכלית אשר התייצבה בסין במהלך הרבעון השני בו היא צמחה ב-6.7%, בדומה לרבעון הראשון. בארה"ב, הנתונים הכלכליים מאותתים על חזרה לצמיחה מהירה יותר ברבעון השני לאחר שזו עמדה על 1.1% ברבעון הראשון. הפעילות הכלכלית התאפיינה בעלייה מהירה של הצריכה הפרטית לאחר שזו גדלה ב-1.5% בלבד ברבעון הראשון. לראיה, המכירות הקמעונאיות עלו במהלך הרבעון השני ב-7.8% (במונחים שנתיים) לאחר שעלו ב-2.8% ברבעון הראשון. שיעור האבטלה ירד במהלך הרבעון השני מ-5.0% ל-4.9% ותוספת המשרות עמדה על 162 אלף בממוצע בחודש לעומת 197 אלף ברבעון הקודם. קצב הגידול בשכר עלה במהלך הרבעון השני ל-2.6% לעומת 2.3% במהלך הרבעון הקודם. הדולר התחזק ב-0.3% במהלך הרבעון השני מול סל המטבעות לאחר שנחלש ב-2.9% ברבעון הקודם. האינפלציה המשיכה לטפס במהלך הרבעון כאשר המדד עלה ב-0.8% וב-1.0% ב-12 החודשים האחרונים. אינפלציית הליבה עלתה ב-0.6% ברבעון וב-2.3% ב-12 החודשים האחרונים. לאור החששות של הפד מתוצאות משאל העם בבריטניה והשלכותיו על השווקים ובשילוב עם דו"ח התעסוקה החלש של חודש מאי, החליטו חברי הפד להותיר את הריבית ללא שינוי בטווח של 0.25%-0.50%.

אירופה הושפעה במהלך הרבעון בעיקר מההתפתחויות לקראת משאל העם בבריטניה ומתחילת רכישת האג"ח הקונצרניות על ידי הבנק המרכזי. קצב הצמיחה המשיך, ככל הנראה, להיות דומה לזה של הרבעון הקודם שעמד על 1.7%. האינפלציה במהלך הרבעון הראשון עלתה ב-0.6% וב-12 החודשים האחרונים ב-0.1%.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של 2016 עמדה על 1.7% לעומת צמיחה של 3.5% ברבעון הרביעי של 2015 ו-2.5% בשנת 2015 כולה⁴. הצריכה הפרטית התרחבה ב-5.0%, הצריכה הציבורית התכווצה ב-1.6% והשקעות והיצוא התרחבו ב-14.6% ו-1.6% בהתאמה. על פי נתוני המדד המשולב לפעילות המגזר העסקי במשק, הפעילות ברבעון השני התרחבה ביחס לרבעון הראשון של השנה. כך, המדד המשולב עלה ברבעון השני של השנה ב-0.3% לעומת עלייה של 0.1% ברבעון ראשון של 2016. השקל נחלש מול סל המטבעות ב-0.9% ברבעון השני של השנה. היחלשות זו נבעה בעיקר מהיחלשות מול הדולר (2.1%) ומול הין היפני (11.5%). שוק העבודה המשיך להיות חזק כאשר שיעור האבטלה עמד בממוצע על 4.9% ברבעון השני לעומת 5.2% ברבעון הראשון של השנה. שיעור המשרות הפנויות התייצב ברמה גבוהה ועומד כיום על 3.6% והשכר הריאלי הוסיף לעלות בקצב גבוה כאשר עלה ב-3.5% ב-12 החודשים האחרונים.

³ על פי מדד Bloomberg commodity index
⁴ נתוני הרבעון השני של 2016 עדיין לא פורסמו

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-1.0%. עלייה זו עונתית ברובה – לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד עלה מדד המחירים ב-1.1%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על -0.8% לאחר שב-12 החודשים שנסתיימו ברבעון הראשון בחודש מרץ האחרון זו עמדה על -0.7%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. משפט זה מכונה הכוונה עתידית (Forward guidance) ולהלן ניסוחו: "המדיניות המוניטרית תיוותר מרחיבה למשך זמן רב". כמו כן, בתחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל מצפים כי הריבית תיוותר על כנה עד הרבעון האחרון של 2017 ובסוף 2017 תעמוד הריבית על 0.25%.

מתחילת השנה הסתכמה גביית המיסים ב-142.3 מיליארד שקלים, עלייה (נומינלית) של 5.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה הסתכם עודף גביית המיסים ב-4 מיליארד שקלים לעומת התחזית המקורית. הגרעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד נכון לסוף הרבעון השני על 2.1% מהתוצר כאשר יעד הגרעון לשנת 2016 עומד על 2.9% תוצר.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון הראשון של השנה ב-3.3 מיליארד דולר, זאת בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2015. עלייה נרשמה במאזן הסחורות והשירותים אשר עומד על עודף של 2.4 מיליארד ש"ח לעומת 2.0 מיליארד ברבעון הקודם. החוב החיצוני נטו של המשק עומד על עודף של הנכסים לעומת ההתחייבויות אשר הסתכם ב-119 מיליארד דולר לעומת 105 מיליארד ברבעון המקביל אשתקד.

שוק המניות

שוק המניות העולמי נסחר במגמה שלילית ברבעון השני של השנה כאשר האירוע המרכזי שהשפיע רבות על השווקים הרבעון היה משאל העם בבריטניה וההחלטה על עזיבת האיחוד האירופי. בהתאם, באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-0.4%, מדד ה-DAX הגרמני ירד ב-2.9% ומדד ה-CAC ירד ב-0.6%. למעשה, ואולי באופן מעט מפתיע, המדד היחידי שסיים בחיוב את הרבעון (עלייה של 6.5%) הינו ה-FTSE 100 הבריטי, ככל הנראה על רקע החלשות הפאונד שתמך בחברות היצואניות (מעל 70% מההכנסות מגיעות מחוץ לבריטניה). בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון השני של השנה ב-2.5% ו-2.1% בהתאמה. ה-NASDAQ לעומתם רשם באותה התקופה ירידה של 0.2%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד בסיכום הרבעון ב-7.0%. בשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM עלה ב-0.8% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-2.3%. שוק המניות המקומי היה מאופיין ברבעון השני בעיקר בירידות שערים. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 25 ירד ב-3.6%, ת"א 100 ירד ב-3.1% והיתר 50 נותר ללא שינוי. לעומתם, ת"א 75 עלה ב-2.4%. ברמת הסקטורים, בלטו לטובה ת"א נדל"ן עם עלייה רבעונית של 7.0% ות"א נפט וגז עם עלייה של 12.9%.

שוק הנגזרים

ברבעון השני של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד המעורף הסתכם ב-9.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.286 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעורף הסתכם ב-3.0 אלף

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-129 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.5 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס⁵.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 1.6% במהלך הרבעון השני של 2016. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.6% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה של 1.2% במהלך הרבעון השני. חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.6% וחלקו הארוך (+5 שנים) ב-2.2%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה של 0.1%.

אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה חיובית ורשם עליות שערים. בלטו בעיקר מדד תל בונד 20 ותל בונד תשואות עם עלייה של 1.6% ו-2.5% בהתאמה. מדדי התל בונד 60 ותל בונד יתר עלו שניהם ב-1.3%. תל בונד 40 ותל בונד שקלי ותל בונד בנקים רשמו עליות של 1.1%, 0.9% ו-0.5% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה מגמה מעורבת. בלטו בעיקר תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-43 נ"ב ועמד על 294 נ"ב בסוף הרבעון ותל בונד שקלי שמרווחו גדל ב-20 נ"ב ועמד על 200 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו 11.454 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח.

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

Q2-2016

-2.6%	מדד המניות הכללי
0.0%	יתר 50
-3.1%	מדד ת"א 100
-3.6%	מדד ת"א 25
1.1%	מדד אג"ח להמרה
1.4%	מדד אג"ח כללי
1.0%	מדד המחירים לצרכן

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך השנה, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-0.8 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-2.6 מיליון ש"ח כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-0.9 מיליון ש"ח ונמכרו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-9 מיליון ש"ח. במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ-1.1 מיליון ש"ח. ונמכרו בהיקף של 0.1 מיליון ש"ח.

⁵ אתר הבורסה לניירות ערך.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי, נמכרו ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 1.2 מיליון ₪. נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 1.5 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 2.5 מיליון ₪.

במסגרת פעילות באג"ח חו"ל נרכשו אג"ח בהיקף של כ- 0.9 מיליון ₪
במסגרת פעילות באפיקאחר נרכשו נכסים אלטרנטיביים בסך של כ- 0.2 מיליון ₪.

שובל עד 50

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך השנה, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 16 אלף ש"ח כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 33 אלף ₪.
במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 4 אלף ש"ח.
במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי, נרכשו ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 3 אלף ₪. בנוסף נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 12 אלף ₪.

שובל 50-60

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך השנה, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 197 אלף ש"ח כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 250 אלף ₪.
במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 84 אלף ש"ח.
במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי, נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד מדד בהיקף של כ- 40 אלף ₪. בנוסף נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 144 אלף ₪.

שובל 60 ומעלה

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך השנה, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 533 אלף ש"ח כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 469 אלף ₪.
במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 175 אלף ש"ח.
במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי, נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד מדד בהיקף של כ- 158 אלף ₪. בנוסף נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 502 אלף ₪.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

פרק ה-תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

1. תיאור עבודת הדירקטוריון וועדותיו

בירקטוריון מכהנים היום 6 חברים, כולל דירקטור חיצוני.

הדירקטוריון מתכנס לדיון במדיניות החברה בנושאים הנדרשים בהתאם להוראות הדין הרלוונטי החלות על החברה כפי שהן מעת לעת, בהתאם לתקנונה ו/או להחלטות והנחיות דירקטוריון החברה ובכלל זה, לאישור הדוחות הכספיים. הדירקטוריון מינה ועדת השקעות וועדת ביקורת:

ועדת ההשקעות - קובעת קווי מדיניות להשקעת נכסי עמיתי הקופה בהמשך למדיניות ההשקעות הכללית שקבע הדירקטוריון (ראה פירוט למטה).

ועדת הביקורת - דנה בנושאי התפעול והיישום ובדוחות ביקורת של המבקר הפנימי (ראה פירוט למטה).

א. מזכירות החברה

מזכירות החברה היא הגורם המתאם את פעילות הדירקטוריון וועדותיו לרבות מול נושאי משרה ונותני שירותים והכל הכפוף להנחיות הנהלת החברה המנהלת.

ב. ועדת ביקורת

ועדת ביקורת נבחרה ע"י הדירקטוריון. בוועדה מכהנים 3 חברים כשאר יו"ר הועדה מכהן גם כדירקטור חיצוני. המינוי הנו מינוי אישי לכל חבר ומאושר על ידי האורגנים המוסמכים בחברה. הועדה מתכנסת בהתאם להוראות החוק ומעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים. להלן עיקרי תפקידי הוועדה:

1. לעמוד על ליקויים בניהול של החברה, בין היתר תוך התייעצות עם המבקר הפנימי של החברה או עם רואה החשבון המבקר, ולהציע לדירקטוריון דרכים לתיקונם.
2. להחליט אם לאשר פעולות ועיסקאות הטעונות אישור ועדת ביקורת.
3. בעת סיום תקופת מינוי של רואה החשבון המבקר ולפחות אחת לשלוש שנים, תדון הועדה במינוי רואה חשבון מבקר אחר במקומו או המשך כהונתו ותיתן המלצתה לאסיפה הכללית של החברה.
4. מתן המלצה לדירקטוריון בדבר שכרו של רואה החשבון המבקר בעד פעולת הביקורת.
5. קביעת שירותים נוספים שנותן רואה החשבון המבקר לחברה, שאינם פעולת בקורת, אשר לא ידרשו לגביהם אישור מראש של הוועדה וקביעת שכר בעדם.
6. מתן המלצה לדירקטוריון בדבר מועמדים לתפקיד המבקר הפנימי וכן, המלצה בדבר שכרו של המבקר הפנימי
7. שמירה על אי תלות של המבקר והמבקר הפנימי בחברה, לרבות לעניין המשך כהונתם של רואה החשבון המבקר ושל המבקר הפנימי ומעקב שוטף אחר אי תלותם.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

8. דיון בחוות דעתו ובמכתבי הביקורת של רואה החשבון המבקר לגבי הדוחות הכספיים של החברה.
9. דיון בנאותות הדוחות הכספיים של החברה והקופה שבניהולה ובכלל זה המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות של החברה.
10. קיום הוראות כל דין וכללים מקצועיים ואתיים החלים על החברה, על נושאי משרה בה ועל עובדיה.
11. מתן המלצה לדירקטורין לאישור תוכנית עבודה שנתית של מבקר הפנימי, לרבות המלצה לאישור על היקפה ומעקב אחר יישומה.
12. דיון בדוחות שהגיש המבקר הפנימי וממצאיו וכן, מעקב אחר תיקון הליקויים שנמצאו בדוחות.
13. קביעת נהלים לטיפול בתלונות עובדים הקשורות בדוחות הכספיים של החברה, בבקרה הפנימית בחברה ובציות להוראות הדין.
14. כל נושא שהממונה על שוק ההון דרש להעמיד על סדר היום בין אם דרש זאת מכלל החברות המנהלות ובין אם מהחברה לבדה.
15. אישור התקשרות החברה עם נושא משרה בה שאינו דירקטור בשאר לתנאי כהונתו והעסקתו, בכפוף להוראות כל דין.

ועדת השקעות

ג.

חברי הוועדה מונו ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים: יו"ר הוועדה אשר מכהן גם כדח"צ ו-2 נציגים חיצוניים .

חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה בעבור כל אחד מבין מסלולי ההשקעה בקופה. בהתאם להוראות הדין, ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו:

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה בעבור כל אחד מבין מסלולי ההשקעה בקופה. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו:

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

1. קביעת מדיניות השקעות במסגרת המדיניות הכללית שנקבעה על ידי הדירקטוריון לרבות מדיניות השקעה בנכסי אשראי ומדיניות טיפול בחובות בעייתיים בהתאם לנדרש בהסדר התחיקתי.
2. הנחיות בעלי התפקידים שעוסקים בהשקעות הקופה, ביישום מדיניות ההשקעות שנקבעה ופיקוח עליהם.
3. קביעת סוגי עסקאות הטעונות אישור מראש של ועדת ההשקעות, טרם ביצוען וכן שיעורי החזקה בניירות ערך מסוגים שונים הטעונים אישור כאמור טרם רכישתם.
4. קביעת נכסי הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שניתן לרכוש או ליצור במסגרת ההשקעות.
5. קביעת שיעורים מירביים של ביטחונות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים ובשל מכירות בחסר הנעשות במסגרת ההשקעות של הקופה.
6. קביעת סוגי עסקאות מיוחדות לביצוע השקעות בניירות שאינם סחירים ובמוצרי השקעה אחרים כפי שיהיו קיימים בשוק ההון מעת לעת ואשר הועדה תקבע שהשקעה בהן מחייבת דיון והחלטה פרטניים שדורשות אישור מיוחד וכן לגבי החזקת נכסים מסוימים.
7. הוצאת הנחיות לבעלי התפקידים העוסקים בהשקעות בקופה ליישום מדיניות השקעות שנקבעה.
8. המלצות על ביצוע השקעות.
9. גיבוש נהלי עבודה לתחום ההשקעות, לרבות נהלי עבודת הועדה וקבלת החלטות.
10. קבלת החלטות לגבי שימוש באמצעי שליטה כגון הצבעות באסיפות כלליות.
11. כל תפקיד אחר שיוטל על הועדה על ידי הדירקטוריון ו/או מכוח ההסדר התחיקתי.
12. החלטה לגבי התקשרות עם מוסדות פיננסיים ביחס לקבלת שירותי ברוקראז' /קאסטודיאן/משמורת.
13. קביעת אופן הטיפול בחריגות מכללי ההשקעה.

בישיבות ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה הכולל בין היתר גם ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקופה, תשואות תיקים, השוואה מול תיקי סמן שנקבעו וניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. ועדת ההשקעות דנה בהמלצות ועדת האשראי ופורום חוב ומקבלת החלטות בנושאים שהומלצו והועברו אליה לדיון.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקופה כאמור לעיל. הועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקופה באספות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים המחויבים בדיווח מייד, הדיווח מבוצע

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

בהודעה טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא. בדיוני ועדת ההשקעות משתתף דרך קבע יועץ כלכלי חיצוני. מנהל הסיכונים מופיע בפני הועדה לפי הזמנה מראש בהתאם לצורך ולפחות אחת לרבעון. בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי (כגון, כאשר חלים שינויים משמעותיים בשוק ההון והכספים ו/או אירועים מיוחדים וכן שינויים נדרשים ביחס להחלטות בישיבת הועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין.

מתכונת כללית לניהול השקעות הקופה

מנהל השקעות

מחלקת השקעות קופות מפעליות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת השקעות") הוקמה בפסגות ניירות ערך לשם ניהול תיקי הנכסים של הקופות המפעליות, כולל קופה זאת. עובדי המחלקה הינם עובדי מערך השקעות בפסגות ניירות ערך בע"מ. דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות המחלקה באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בחברה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה. הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקופה והנחיית מנהלי ההשקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח יירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.
- בכל ישיבת ועדת השקעות נמסר דיווח מלא על השקעות הקופה, פעילות הקופה, ביצועי תיקי המניות תשואות הקופה השוטפות והמצטברות. בנוסף, מתקיים דיון על מצב שוק ההון ובסופו מתקבלת החלטה כיצד להנחות את מנהל ההשקעות לפעול בהתאמה בשוק ההון.

נוהל הקצאת השקעות

פעילות השקעות נעשית בהתאם להקצאה של ועדת ההשקעות של החברה ובמסגרת חופש הפעולה שאישרה החברה למנהל ההשקעות.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות ועדת ההשקעות

ועדת ההשקעות מדווחת בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופה מהישיבה הקודמת ועל ביצוע החלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתן להרכב המאושר על ידה. כמו כן הועדה מדווחת על חריגות במידה וקיימות וכן עמידה בהחלטותיה לעניין הקצאת אשראי וחשיפה. החברה קבעה בנוהל ועדת ההשקעות כי אחד מתפקידי הועדה הנו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת ההשקעות מוגשים לוועדה על ידי מנהל ההשקעות של החברה דיווחים המציגים את נתוני הקופה, החלטות הועדה והפעילות בקופה בתקופה שחלפה, עמידה במגבלות מדיניות ההשקעות, כך שלועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף לכך, הדירקטוריון וועדת ההשקעות הנחו את מנהל ההשקעות באמצעות נהלי החברה השונים להעביר דיווחים נדרשים בנושאים שונים כגון: דיווח הצבעה באסיפות כלליות, ניתוח תיק אשראי ודיווח חובות בעייתיים, דיווח על חריגות מתקנות מס או ממדיניות הדירקטוריון וכדומה. כמו כן הנחתה את מנהל ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקופה וחברי וועדת ההשקעות מקבלים שירותים מיועץ סיכונים אשר במסגרת תפקידו, מנהל הסיכונים משתתף בהתאם לצורך ובהזמנה מראש בישיבות הוועדה ולפחות אחת לרבעון. בין יתר תפקידיו פועל מנהל הסיכונים, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות הצוות באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בקופה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה.

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקופה והנחיית מנהל השקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח ניירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

2. ניהול סיכונים

החברה מיסדה תשתית של ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת השקעות ולהנהלת החברה, לגבי כל סיכון מהותי לחסכונות המנוהלים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים וכן דאגה לקיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכונים שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים בקופה, למדידתם למעקב אחריהם ולשליטה בהם. בהתאם לזאת הקימה החברה יחידת ניהול ובקרת סיכונים נפרדת מיחידת ההשקעות, במיקור חוץ.

החברה מינתה מנהל ליחידת ניהול ובקרת הסיכונים, בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום ניהול ובקרת סיכונים פיננסיים, בתחום ההשקעות ובתחום האשראי. תפקידו, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובשאראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף בין היתר את: עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת הוראות הדין, במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ובמסגרת נהלי חברה, עמידת מערך ההשקעות במדרג ההרשאות לביצוע עסקאות שנקבע בנהלי החברה ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

3. פרויקט טיוב נתונים

החברה אמורה לבצע את פרויקט טיוב הנתונים דרך הבנק המתפעל, בהתאם להנחיות החוזר של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון על פי תוכנית העבודה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. בגלל חילופי אנשי מפתח בחברה לא הצליחה החברה לשחזר את סקר הפערים כפי שאושר בדירקטוריון החברה והיא מחפשת אחר דרך למצוא את הסקר המפורט שביצעה או לחילופין לבצע סקר חדש. עם השלמת הפרטים החסרים פעל הנהלת החברה מול הבנק המתפעל להשלמת החוסרים לרבות תיקון הליקויים שנמצאו.

4. אבטחת מידע

במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תכנית העבודה שכללה: ביצוע הערכת סיכונים בשילוב הערכת הסיכונים שבוצעה ע"ס חוזר ניהול טכנולוגיות מידע, סקר תקשורת, סקר להתאמת החברה לדרישת חוזר אבטחת מידע, וכן סקרי אבטחת מידע אצל הספקים המרכזיים של החברה. לאור הנחיות חוזר אבטחת מידע בוצע עדכון של מדיניות ונהלי אבטחת המידע וטכנולוגיות מידע החברה קיימה תרגיל BCP מתודי במהלך חודש אוקטובר 2015 לפי הנחיות אגף שוק ההון. החברה העבירה הגיבויים לספק חיצוני על מנת לשפר את זמינותם.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

5. ממונה על האכיפה הפנימית

החברה מינתה לראשונה ממונה אכיפה באמצע שנת 2014 אשר לו ידע וניסיון בתחום הענף החיסכון לטווח ארוך. בחודש יוני 2015 החברה מינתה את עו"ד ליאור כץ כממונה ציית ואכיפה של החברה חלף הממונה הקודם.

החברה ביצעה סקר ציית לפעילות חברה בהתאמה להוראות הרגולציה. סקר הציית נערך בשני שלבים, עד אמצע שנת 2013 נערך על ידי המבקר הפנימי של החברה והושלם על ידי הממונה על האכיפה הפנימית. סקר הציית נידון בדירקטוריון החברה ובהתבסס על ממצאיו נבנתה תוכנית אכיפה אפקטיבית הכוללת מסמך מדיניות, תוכנית עבודה רב שנתית ושנתית ונכתב נוהל עבודה אשר אושרו בוועדת הביקורת ובדירקטוריון של החברה בחציון השני לשנת 2014.

ההנהלה והדירקטוריון מפקחים ועוקבים אחרי הפעלתה של תוכנית האכיפה בין השאר על ידי :

- דוחות תקופתיים המתקבלים מממונה האכיפה לרבות על ליקויים וכשלים בתהליכים שנתקבלו.
- ביקורת על פעילות הממונה ועל תכנית האכיפה בידי ביקורת הפנים.
- בדיקה מדגמית של ציית לנהלים.
- תיעוד של הליכי גיבוש התכנית, והאמצעים שננקטו ליישום התכנית ולטיפול בהפרות.
- קבלת דיווחים שוטפים על התפתחויות ברגולציה.

ממונה ציית ואכיפה פנימית מייעץ לדירקטוריון החברה, לנושאי משרה בה ולעובדיה לגבי הצעדים שיש לנקוט על מנת לוודא שהחברה מציינת להוראות הדין. מוודא קיומם של תהליכים לזיהוי סיכונים ציית בחברה ולמעקב סדיר אחר שינויים בסיכונים ציית של החברה. מלווה ומפקח על הכנת ויישום תכנית ציית ואכיפה פנימית ועוקב אחר הטמעתה. מאתר נהלים ותהליכים פנימיים החברה בהם נדרשים תיקונים ושינויים כדי לשפר את מצב הציית, תוך התחשבות במהותיות סיכונים ציית.

כמו כן, ממונה ציית ואכיפה פנימית מגיש דיווחים לגורמים רלוונטיים בחברה. הממונה מגיש לדירקטוריון, לוועדת ביקורת, למנהל הכללי ולמנהל הסיכונים של החברה, אחת לשנה לפחות, דוח בכתב על מצב הציית בגוף. הממונה משתף בישיבות ועדת ביקורת ובישיבות דירקטוריון החברה.

6. מנהל כספים

בתום הרבעון הראשון של שנת 2015 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה להחליף את מנהל הכספים אשר שימש במיקור חוץ לחברה. החל מאותו מועד החל רו"ח בשאר קאסם לשמש כמנהל הכספים של החברה (במיקור חוץ).

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

פרק ו-שינויים רגולטורים בתקופת הדוח והשפעתם על החברה

חוזרי גופים מוסדיים:

- **חוזר גופים מוסדיים 117-2016 ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים - טיוטה שנייה (מיום 4/4/2016):** החוזר קובע עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי במטרה להבטיח את שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים על ידי שמירה על סודיות, שלמות וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי. ניהול סיכוני הסייבר יכול פעולות של מניעה, נטרול, חקירה והתמודדות עם איומי ואירועי סייבר לצמצום השפעתם והנזק הנגרם מהם, בטרם התרחשותם, במהלכם ולאחריהם. החוזר מגדיר עקרונות לניהול סיכוני סייבר בגוף מוסדי ואת החובה של גופים מוסדיים לנהל סיכונים אלו, בהתבסס על עקרונות הגנת סייבר. על הגופים המוסדיים לנהל את סיכוני הסייבר באופן אפקטיבי, עדכני ושוטף, ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות ובאופן אשר יאפשר להם להתמודד עם איומי סייבר ולנהל אירועי סייבר.
- **תיקון חוזר גופים מוסדיים 212-2015 תיקון חוזר העברת כספים בין קופות גמל- טיוטה (מיום 10/04/2016):** התיקון מציע לקצר את לוחות הזמנים של תהליך העברת הכספים בין קופות הגמל ולפשט את התהליך בעבור הלקוח.
- **חוזר גופים מוסדיים 91-2015 הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - טיוטה (מיום 10/04/2016):** חוזר זה קובע נוסח אחיד לפרטים שייכללו בטופס הצטרפות לקופת גמל, וכן בטופס עריכת שינויים על ידי העמית לאחר מועד הצטרפותו לרבות מידע כללי על הזכויות בקרן הפנסיה או בקופת הגמל ומידע מפורט על תנאי המוצר הייחודיים של העמית כגון: מסלולי ביטוח, מסלולי השקעה ושיעורי דמי ניהול.
- **חוזר גופים מוסדיים 167-2015 קידוד קופות גמל- תיקון- טיוטה (מיום 20/04/2016):** מטרתו של החוזר היא להטמיע שיטת קידוד אחידה המאפשרת זיהוי חד- ערכי לכל מוצרי החיסכון הפנסיוני ובכלל זה קופות הגמל קרנות הפנסיה ותוכניות הביטוח.
- **חוזר גופים מוסדיים 220-2015 חוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל- טיוטה (מיום 20/04/2016):** חוזר זה קובע הוראות למתן הודעות לעמיתים בעלי חשבונות כאמור בדבר זכאותם למשיכת כספים, והוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור באתר האינטרנט של החברות המנהלות וכן חובת הדיווח לממונה ביחס למשיכות.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

- חוזר גופים מוסדיים 136-2015 עבודה באמצעות חשבון מפצל (מיום 10/05/2016): מטרת חוזר זה היא לקבוע הוראות לאופן פעילות משקיעים מוסדיים בחשבון מפצל וכן לקבוע הוראות לפיצול עסקאות בנכסים לא סחירים בין מספר גופים מוסדיים.
- חוזר גופים מוסדיים 10475-2016 ממצאי ביקורות בנושא המשכיות עסקית- תרגיל אוקטובר 2015- טיוטה (מיום 16/05/16): הטיוטה מפרטת את ממצאי הביקורת הראויי ליישום בנוגע לתרגיל המשכיות עסקית הכולל התמודדות עם תרחיש רעידת אדמה שנערך באוקטובר 2015.
- חוזר גופים מוסדיים 11593-2016 דחיית מועד הגשת דוח שנתי מפורט על ידי רואה חשבון מבקר (מיום 26/05/16): מועד להגשת הדוח השנתי המפורט בגין הדוח הכספי לשנת 2015 נדחה ליום 30/06/2016.
- חוזר גופים מוסדיים 10795-2016 עמדת ממונה- ממשק מעסיקים (מיום 29/05/2016): מדה הממונה מתייחסת לאופן היישום הראוי של סוגיה מרכזית אשר עלתה בבדיקת הממונה ועניינה אופן ביצוע ההתאמה בין פרטי הדיווח בקובץ לבין פרטי התנועה בחשבון הבנק של החברה המנהלת. יודגש כי המסמך אינו משקף את כלל הממצאים שעלו בבדיקה. בין היתר עמדת הממונה התייחסה להתאמה בין פרטי הדיווח בקובץ לבין תנועה בחשבון הבנק של קופת גמל ולאופן הצגת המידע בקובץ.
- חוזר גופים מוסדיים 7-9-2016 ניהול השקעות באמצעות סלי השקעה (מיום 31/05/16): מטרת חוזר זה לקבוע את הכללים לניהול סלי השקעות סחירים ושאינם סחירים על ידי מספר משקיעים מוסדיים הנמנים על אותה קבוצת משקיעים.
- חוזר גופים מוסדיים 231-2015 קידוד קופות גמל- תיקון- טיוטה (מיום 13/06/16): מטרתו של חוזר זה היא להטמיע שיטת קידוד אחידה המאפשרת זיהוי חד-חד-ערכי לכל מוצרי החיסכון.
- חוזר גופים מוסדיים 244-2015 תשלומים לקופת גמל- תיקון- טיוטה (מיום 29/06/16): חוזר זה מהווה נדבך משלים להוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין אופן העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל, שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים

הוראות שונות:

- חוזר 86-2015, הכרעה עקרונית בנוגע לפרשנות סעיף 25(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (מיום 10.06.2016): פירוט עמדת אגף שוק ההון ביחס לתחולת האיסור על העברה לאחר לפי 25 (א) לחוק קופות גמל על מספר מקרים המפורטים בחוזר.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

חוקים ותקנות:

- טיוטת תקנות חלוקת חיטכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ו - 2016 (20/04/2016).
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך) (תיקון), 2016 - התשע"ו (24/05/2016).

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

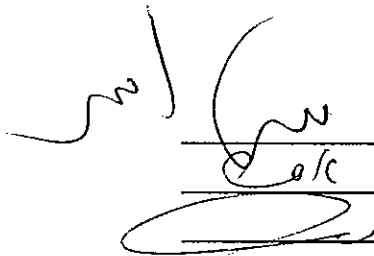
שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית 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), הוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 30 ביוני 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 ביוני 2016, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



מיכל נדלר
אסתר אדמון
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים


תאריך אישור הדוח: 23 באוגוסט 2016

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2016 של "שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת (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 הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אסתר אדמון, מנכ"ל

23 באוגוסט 2016

תאריך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2016 של "שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") (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 הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


בשאר קאסם, מנהל-כספים

23 באוגוסט, 2016

תאריך

Z. AZMON & CO. ע.צ. עזמון ושות'

רואי-חשבון C.P.A (ISR)

לכבוד

חברי הדירקטוריון של

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - החברה) הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2016 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים וששה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בנלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון בטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל איננו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ציון עזמון ושות'

רואי חשבון

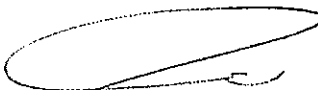


תאריך 23.8.2016

שובל-חברה לניהולקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		באור	
2015	2015	2016	2016		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
3	4	3	3		נכסים:
78	60	84	84	4	רכוש קבוע
10	10	10	10		חייבים ויתרות חובה
77	103	52	52		השקעות פיננסיות
165	177	149	149		מזומנים ושווי מזומנים
<u>165</u>	<u>177</u>	<u>149</u>	<u>149</u>		סך כל הנכסים
-	-	-	-		הון
11	10	12	12		התחייבויות
157	167	137	137	5	התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד, נטו
<u>168</u>	<u>177</u>	<u>149</u>	<u>149</u>		זכאים ויתרות זכות
168	177	149	149		סך כל ההתחייבויות
<u>168</u>	<u>177</u>	<u>149</u>	<u>149</u>		סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 מנכ"ל מייצג יו"ר הדירקטוריון מיכל הנדלר	23 באוגוסט 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016
בלתי מבוקרים**

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016 בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקר
4	תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות ביניים על רווח והפסד
6-9	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

לכבוד

הדירקטוריון של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן – החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2016 ואת הדוח התמציתי על הרווח והפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

צ. עצמון ושות'
רואי חשבון

תאריך: 23 באוגוסט 2016

שובל-חברה לניהולקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2015	2015	2016		
מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח		
3	4	3	4	נכסים:
78	60	84		רכוש קבוע
10	10	10		חייבים ויתרות חובה
77	103	52		השקעות פיננסיות
165	177	149		מזומנים ושווי מזומנים
				סך כל הנכסים
-	-	-		הון
				התחייבויות
11	10	12	5	התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד, נטו
157	167	137		זכאים ויתרות זכות
168	177	149		סך כל ההתחייבויות
168	177	149		סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	מנכ"ל גב' אסתר אדמון	מ"מ יו"ר הדירקטוריון מיכל הנדלר	23 באוגוסט 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-------------------------	------------------------------------	--

שובל-חברה לניהול מקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות בנייים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
741	180	161	385	337	6 דמי ניהול מקופת גמל
<u>741</u>	<u>180</u>	<u>161</u>	<u>385</u>	<u>337</u>	סך כל ההכנסות
741	180	161	385	337	7 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>741</u>	<u>180</u>	<u>161</u>	<u>385</u>	<u>337</u>	סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 1 – כללי

- א. שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") בנאמנות, כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק קופות הגמל") וכפופה לחוק זה.
- הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ומיועדת לעובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
- ב. דמי ניהול:
על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך, החברה מחייבת את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.
- ג. לנכסי הקופה (להלן – "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים, לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקופה.
- ד. בדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016 לא ניתן מידע בדבר דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, וזאת בהעדר משמעות למידע זה בשל אופייה השונה של החברה, שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2015 (להלן: "הדוחות השנתיים").
תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-23 באוגוסט 2016.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
25	23	3	הוצאות מראש
25	37	17	שובל קופת גמל ענפית-צד קשור
28	-	64	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
78	60	84	סך כל חייבים ויתרות חובה

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2015	2015	2016	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
13	21	6	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
130	142	106	הוצאות לשלם
-	3	8	מוסדות
-	*-	-	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
9	-	14	הפרשה לחופשה והבראה
5	1	3	שוניים
157	167	137	סך כל זכאים ויתרות זכות

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

באור 6 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2015	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
741	180	161	385	337	שובל קופת גמל ענפית - צד קשור

ב. פרטים נוספים:

- 1) החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית.
- 2) דמי ניהול לחברה המנהלת-הקופה המנוהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקופה אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
72	20	13	37	26	שכר עבודה ונלוות
115	28	22	57	52	גמול דירקטורים
47	13	11	26	22	ביטוחים
29	10	6	20	19	אחזקת משרדים ותקשורת
85	21	20	42	39	דמי תפעול לבנק המתפעל
41	12	10	24	21	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
2	-	-	-	1	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור
308	75	70	174	140	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 7ב')
9	1	-	5	-	כנסים והשתלמויות
1	-	-	-	-	הוצאות אחרות
8	-	2	-	4	קשר לעמיתים
-	-	1	-	1	פחת
24	-	6	-	12	מסלקה פנסיונית
741	180	161	385	337	סך כל ההוצאות

ב. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
109	30	23	60	47	מנכ"ל ומנהל כספים **
(71)	(17)	(17)	(35)	(35)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
37	12	12	24	24	ביקורת פנים
37	10	9	19	18	ביקורת חשבונות
42	10	10	21	20	משפטיות
40	10	10	20	20	ייעוץ השקעות
35	9	9	18	18	ניהול סיכונים
13	3	2	6	4	אבטחת מידע
31	-	3	11	5	הוצאות ממונה אכיפה
35	8	-	30	-	שירותים מקצועיים
308	75	70	174	140	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

* קטן מ-1 אלפי ₪.

** החל מ-1.9.2014 התחלף המנכ"ל ובמקומו מונתה מנכ"לית לחברה ללא תשלום.