

**שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**

**דוח רבעוני של החברה המנהלת**

**ספטמבר 2015**

## תוכן עניינים

עמ'

3

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2015

16

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2015

**שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**

**דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2015**

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	5
ב	6
ג	7
ד	8-9
ה	11-15
ו	16-19
ז	20-21
ח	22-23

## א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

### 1. תיאור כללי

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") עוסקת בניהול שובל – קופת גמל ענפית (להלן – "הקופה"). הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים.

### 2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות.

### 3. האישורים שיש לקופה המנוהלת ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקופת גמל לא משלמת לקצבה וכקופת גמל לתגמולים. 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 התקנות האמורות. מספר אישור הקופה הינו 130.

תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2015 (מתחדש מעת לעת).

### 4. התקשרויות והסכמים

#### שירותי תפעול

עד ליום 31/12/2013 שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ושירותים משלימים לשירותי התפעול על ידי חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ.

החל מיום 1/1/2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק המתפעל"), לרבות שירותי תפעול משלימים. בגין שירותי התפעול כאמור בהסכם, משלמת החברה לבנק המתפעל דמי תפעול בשיעור שנתי של 0.0725% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

גבייה דמי התפעול מבוצעת מדי חודש בחודשו.

#### ניהול השקעות

בחודש אפריל 2011 חתמה החברה על הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה מול פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן "פסגות"). בהתאם להסכם שנחתם, החברה תשלם דמי ניהול בגין שירותי ניהול השקעות בשיעור שנתי של 0.07% מסך הנכסים המנוהלים בקרן.

בחודש ספטמבר 2012, נערך סיכום חדש בין החברה לבין פסגות, לפיו שיעור דמי הניהול השנתי הופחת ל-0.04% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

## ב. מצב עסקי החברה המנהלת

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול שובל – קופת גמל ענפית. נכסיה כוללים סעיפי מזומנים ושווי מזומנים וחייבים בלבד. התחייבויותיה הן לנותני השירותים לחברה ולעובדיה.

### 1. הכנסות החברה

החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה בהתאם להוצאותיה בפועל. דמי הניהול אשר הועברו לחברה המנהלת מהקופה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 עמדו על סך של 549 אלפי ש"ח תחזית השיעור שנתי האפקטיבי של דמי הניהול בהתאם לביצוע בפועל עד ליום 30.9.15 עומד על 0.63% מממוצע נכסי הקופה.

(לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014- הכנסות דמי הניהול עמדו על סך של 783 אלפי ש"ח השיעור האפקטיבי של דמי הניהול היה 0.64%).

### 2. הוצאות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה		
	2014	30 בספטמבר 2014	2015	ביום 30 בספטמבר 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
143	33	20	104	57	שכר עבודה ונלוות
130	27	31	93	88	גמול דירקטורים
52	13	11	39	37	ביטוחים
22	8	15	21	35	השתתפות בשכ"ד ואחזקה,
89	23	20	68	62	דמי תפעול לבנק המתפעל
14	12	6	37	30	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך
-	-	2	-	2	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור
304	66	49	225	223	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור
16	6	3	15	8	כנסים והשתלמויות
12	2	1	7	1	פחת ואחרות
-	-	6	-	6	דיוור לעמיתים
1	-	-	2	-	שיווק ופרסום
<u>783</u>	<u>190</u>	<u>164</u>	<u>611</u>	<u>549</u>	<b>סך כל הוצאות</b>

ג. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

1. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

12/2014	9/2015	סוג העמיתים
4,282	4,059	שכירים
178	171	עצמאים
4,460	4,230	סה"כ

• ישנם עמיתים המנהלים יותר מחשבון אחד.

2. היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה המנהלת

31/12/2014	30/9/2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
118,421	111,034

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

הקופה נחלה בתקופת הדוח (ינואר-ספטמבר 2015) תשואה שלילית בשיעור (0.22%).

4. פירוט הפקדות, משיכות והעברות בתקופת הדוח

1-9/2015 אלפי ש"ח	
4,173	הפקדות
(2,008)	משיכות
(8,820)	העברת זכויות, נטו
6,655	סה"כ צבירה נטו

## ד. תיאור ההתפתחויות הכלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של החברה

### 1. התפתחויות כלכליות במשק לרבעון השלישי 2015

#### תמונת המאקרו

במהלך הרבעון השלישי שוקי המניות העולמיים חוו את התיקון החד ביותר מאז 2011 על רקע האירועים בסין כמו גם התגברות החששות בשווקים מעליית ריבית בארה"ב. בצד הריאלי, ארה"ב המשיכה להציג שיפור בשוק העבודה והביקושים המקומיים אך נראה כי הדולר החזק המשיך לפגוע בתעשייה. באירופה ההתאוששות המשיכה והנתונים בסין הצביעו על האטה בפעילות הכלכלית אשר תרמה להרחבה מוניטארית ופיסקאלית הממשלה.

האירועים בסין היו במוקד תשומת הלב של השווקים במהלך הרבעון השלישי. לאחר רצף של נתונים אשר הצביעו על האטה בקצב הצמיחה, עלו החששות כי סין נמצאת בדרך ל"נחיתה קשה". הממשלה הסינית ביצעה שתי פעולות אשר נתפסות כטריגר מרכזי לתחילת התיקון בשוקי המניות בעולם אשר החל ב-21 באוגוסט. הראשונה ב-11 באוגוסט, אז הכריז הבנק המרכזי על פחות של 2% בערך היואן תוך שינוי במשטר שע"ח לכיוון של הצמדה לסל מטבעות ופחות לדולר. הצעד נתפס בשווקים כסימן לחולשה גדולה מהצפוי בסין. חששות אלו גדלו כאשר ב-19 באוגוסט הכריז הבנק המרכזי על הפחתת ריבית מ-4.85% ל-4.60%. בסיכומו של הרבעון, קצב הצמיחה השנתי בסין ירד מ-7.0% ברבעון השני ל-6.9% ברבעון השלישי. חשוב לציין כי נתון זה נתפס כחיובי בשווקים שכן הצפי היה להאטה משמעותית יותר בקצב הצמיחה.

הפעילות הכלכלית בארה"ב המשיכה להתרחב במהלך הרבעון השלישי, אם כי בקצב איטי יותר לעומת הרבעון השני בו היא צמחה ב-3.9%. הביקוש המקומי המשיך להיות חזק במהלך הרבעון השלישי כפי שבא לידי ביטוי בנתוני המכירות הקמעונאיות, שוק הנדל"ן ומדד מנהלי הרכש בשירותים. לעומת זאת, התעשייה האטה משמעותית על רקע השפעות הדולר החזק, וירידה בפעילות אסדות הקידוח על רקע חוסר כדאיות כלכלית בשל מחירי הנפט הנמוכים. בהחלטת הריבית של חודש ספטמבר בחר הפד שלא להתחיל להעלות את הריבית על רקע הרצון לקבל נתונים נוספים לגבי הסיכונים לארה"ב מצד ההאטה בסין ובשווקים המתעוררים ומשמעותה על מתווה האינפלציה בארה"ב. למרות שהאינפלציה נותרה אפסית במהלך התקופה הנסקרת על רקע ירידה של 24% במחירי חבית נפט (WTI) במהלך הרבעון, אינפלציה הליבה דווקא המשיכה לעלות ושיקפה את חוזקו של הביקוש המקומי כאשר עלתה מ-1.7% ל-1.9%. במהלך הרבעון השלישי הדולר התחזק ב-0.9% והתשואה על אג"ח ל-10 שנים של ארה"ב ירדה מ-2.35% ל-2.04%.

הכלכלה האירופאית המשיכה במגמת השיפור שלה במהלך הרבעון השלישי של השנה לאחר צמחה ברבעון השני ב-1.5%. מדד מנהלי הרכש בתעשייה שמר על יציבות ברמה של 52.2 כאשר בגרמניה נרשם שיפור בפעילות התעשייה, הפעילות בצרפת נותרה ללא שינוי ונרשמה ירידה קלה במדד מנהלי הרכש בתעשייה באיטליה וספרד, אך המדד עדיין נמצא ברמה גבוהה המצביעה על התרחבות בפעילות הכלכלית בתעשייה. שיעור האבטלה ירד ברבעון השלישי ל-11.0% לעומת 11.1% ברבעון השני. במהלך חודש יולי הגיעו נציגי הטרויקה להסכם על חבילת חילוץ שלישית מול יוון כאשר היא נאלצה לוותר כמעט על כל דרישותיה. לאחר אישורה בפרלמנט היווני הכריז ראש הממשלה היווני על בחירות בזק על רקע מחלוקות בתוך מפלגתו על ההסכם. הבחירות התקיימו בספטמבר ו-SYRIZA בראשותו של ציפראס זכתה ברוב גדול. האירו התחזק ב-0.3% במהלך הרבעון ותשואות האג"ח ל-10 שנים ירדו בחודות במהלך התקופה. התשואה ל-10 שנים בגרמניה ירדה מ-0.76% ל-0.59%, בצרפת מ-1.20% ל-0.98%, באיטליה מ-2.33% ל-1.73% ובספרד מ-2.30% ל-1.89%.

בישראל, שיעור הצמיחה ברבעון השני של שנת 2015 עמד על 0.1%. הצריכה הפרטית צמחה ב-1.0% בלבד אחרי ארבעה רבעונים של קצב צמיחה גבוה מאוד. ההשקעות והייצוא התכווצו ב-4.1% ו-9.3% בהתאמה בדומה להתכווצות שחלה ברכיבים אלו ברבעון הראשון של השנה. הנתונים השוטפים של הרבעון



השלישי מעידים על שיפור מסויים. המדד המשולב עמד בחודש אוגוסט על 0.3% והצביע על המשך צמיחת המשק בקצב מתון בלבד. מנתוני סחר החוץ עולה כי גם ברבעון השלישי סחר החוץ הכביד על הצמיחה. במדדי אמון הצרכנים וסקרי המגמות בעסקים נרשמה יציבות. שוק העבודה ממשיך להפגין עוצמה אם כי מסתמן כי חלק מהמגמות שליוו אותנו בשנה האחרונה מגיעות לידי מיצוי. שיעור האבטלה עלה ל-5.3% אחרי שכבר היה ב-4.9% ברבעון השני. עם זאת, שיעור המשרות הפנויות נותר ברמות שיא כאשר זה עומד על 3.4%, קצת יותר מאשר ברבעון הקודם. מגמת השיפור בנתוני גביית המיסים נמשכה ביתר שאת בחודשים האחרונים בהמשך לגבייה המרשימה במחצית השנה הראשונה של השנה. בסוף הרבעון השלישי, הגרעון ב-12 החוד' האחרונים עמד על 2.0% תוצר בלבד השיעור הנמוך ב-7 השנים האחרונות. על פי האומדן המוקדם של הלמ"ס לשנת 2015, הצמיחה צפויה לעמוד השנה על 2.5%.

#### אינפלציה וריבית

האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים (עד מדד המחירים לחודש ספטמבר) עמדה על -0.5%. מדד המחירים לצרכן הושפע רבות משינויים חד-פעמיים וחולפים כגון הפחתת תעריפי החשמל, תעריפי המים, ירידת מחירי הדלקים, ביטול אגרת הטלוויזיה וכו'. לראיה, אינפלציית הליבה (בנטרול אנרגיה ומזון) ב-12 החודשים האחרונים חיובית ועומדת על 0.4%. בנק ישראל הותיר את הריבית על כנה בחודשים האחרונים ברמה של 0.1%. בנקי זו, כל צעד מרחיב נוסף של בנק ישראל יהיה בבחינת צעד לא קונבנציונאלי ומסתמן כי הרף לביצוע צעד כזה הוא גבוה מאוד וכי הפעילות הכלכלית הנוכחית אינה מצדיקה זאת. ברבעון השלישי של השנה נחלש השקל מול סל המטבעות ב-1.8%. הפיחות נבע בעיקר מפיחות השקל מול הדולר (4.1%) ומול האירו (4.4%).

מאזן התשלומים – מסיכום מאזן התשלומים לרבעון שני של שנת 2015 עולה כי העודף בחשבון השוטר הסתכם ב-2.6 מיליארד דולר, בהמשך לעודף של 2.4 מיליארד דולר ברבעון הקודם. העודף בחשבון הסחורות והשירותים עמד על 1.7 מיליארד דולר, בדומה לעודף של 1.5 מיליארד דולר ברבעון הקודם.

#### שוק המניות

ההאטה בכלכלה הסינית והתערבות הממשלה לייצוב השווקים ברבעון השלישי הובילה לתנודתיות גבוהה במיוחד. הטלטלה בסין, בעיקר בשווקיה הפיננסיים הגיעה לשיאה ברבעון השלישי כאשר בחודש אוגוסט שוקי המניות הסיניים רשמו ירידות חדות וסחפו אחריהם את השווקים בעולם. בסיכום הרבעון, מדד ה-Hang Seng הסיני ירד חדות ב-19.8%, מדד ה-Nikkei ירד ב-13.6% ומדד ה-MSCI EM ירד ב-17.8%.

שוק המניות המקומי הגיב לאירועים בעולם ולירידות בשווקים הפיננסיים ברבעון האחרון כאשר רשם ירידות משמעותיות בסיכום הרבעון וחולשה לעומת הרבעון השני של 2015. בהתאם, מדד ת"א 25 ירד ב-9.6% ות"א 100 ירד ב-8.3%. מדדי השורה השנייה הושפעו פחות מאירועים אלו כשבסיים החודש ת"א 75 ירד ב-4.7% ומדד היתר 50 עלה ב-4.1%.

המחזור היומי הממוצע במניות והמירים לרבעון השלישי של 2015 הסתכם ב-1.426 מיליארד ₪. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו בתקופה זו ב-1.135 מיליארד.

שוק המניות האמריקאי הושפע לשלילה מהירידה בשוקי המניות בסין ומהודעת הריבית שאכזבה את המשקיעים וסיים בירידות חדות. מדד ה-S&P500 ירד ב-6.4% ומדד ה-NASDAQ ירד ב-7.1%. הירידות בעולם לא פסחו מלהשפיע על המדדים באירופה כאשר מדד ה-Eurostoxx 600 ירד ב-8.4% ומדד ה-DAX הגרמני רשם תשואה שלילית של 11.7%.

#### שוק הנגזרים

ברבעון האחרון מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-10.4 מיליון יחידות אופציה או ב-1.7 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-1.78 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-143 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-9 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

#### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה שלילית של 0.2% במהלך הרבעון כאשר אגרות החוב הבינוניות (2-5 שנים) והקצרות(עד שנתיים) ירדו ב-1.4% ו-1.5% בהתאמה ואלו הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.6%. באפיק השקלי בריבית משתנה לא נרשם שינוי בתקופה המסוקרת.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – האפיק השקלי בריבית קבועה עלה ב-2.0%. חלקו הקצר של האפיק השקלי (עד שנתיים) עלה ב-0.1%, חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.1% וחלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-3.9%.

#### אגח קונצרני

האפיק הקונצרני רשם ברבעון השלישי של 2015 מגמה מעורבת, כאשר המרווחים של מדדי התל בונד שקלי, יתר ותשואות התכווצו והשאר רשמו התרחבות מהאפיק הממשלתי. בהתאם, מדדי התל בונד 20, 60 ובנקים ירדו ב-0.5%, 0.2% ו-0.4%, בהתאמה. מנגד, מדד התל בונד 40, התל בונד שקלי והתל בונד תשואות רשמו עלייה של 0.1%, 2.0% ו-0.1% בהתאמה, ומדד היתר נותר ללא שינוי. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, ברבעון השלישי של 2015 החברות גייסו 12.9 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח, נמוך ב-12.3% מהרבעון השני של 2015.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בסיכום הרבעון השלישי ב-2015 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

#### הרבעון השלישי של 2015

-5.9%	מדד המניות הכללי
4.1%	יתר 50
-8.3%	מדד ת"א 100
-9.6%	מדד ת"א 25
-0.6%	מדד אג"ח להמרה
0.8%	מדד אג"ח כללי
-0.5%	מדד המחירים לצרכן
-7.1%	NASDAQ
-6.4%	S&P 500
-11.7%	DAX

## פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

פעילות ההשקעות של החברה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 25". ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל, באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל וקרנות נאמנות הנסחרות בחו"ל.

במהלך הרבעון, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 0.750 מ' ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 0.127 מ' ש"ח. כמו כן, נרכשו ת.סל בארץ בהיקף של כ- 0.1 מ' ש"ח ונמכרו תעודות סל בארץ בהיקף של 0.35 מ' ש"ח. בנוסף, נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 2.446 מיליון ש"ח ונמכרו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 2.0935 מיליון ש"ח.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות מדד בהיקף של כ- 3.436 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרני צמוד מדד בהיקף של 3.4395 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו אג"ח קונצרני שקלי בהיקף של 0.333 מיליון ש"ח.

באפיק האג"ח הממשלתי, נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של 6.7 מ' ש"ח, ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף 6.7 מ' ש"ח. כמו כן, נרכשו אג"ח לא צמודות בהיקף של כ- 1.9376 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח לא צמודות בהיקף של 1.9386 מ' ש"ח.

## שינוי במדיניות ההשקעה

בתקופת הדוח לא נערך שינוי במדיניות ההשקעה של החברה.

## **2. מגמות והתפתחות בענף קופות הגמל**

מגמת התחרות ומעבר העמיתים בין הקופות נמשכת והתחרות נמצאת בעיצומה כך גם הליכי מיזוג קופות גמל הנובעים, ככל הנראה ובעיקר כתוצאה מירידה בהכנסות דמי הניהול של הגופים המוסדיים שמקורה בתחרות האמורה אך גם כתוצאה משינויי חקיקה המגבילים את דמי הניהול אותן רשאיות לגבות החברות המנהלות והכל במקביל לעלייה בהוצאות הניהול, עלייה שרובה נובעת מביצוע הוראות רגולטוריות כמו כן, ניתן לראות עם כניסתן של תקנות ההון העצמי לתוקף ועם חיובן של החברות המנהלות בהעמדת הון עצמי בשיעור גבוה בעשרות אחוזים משיעור ההון העצמי שהותר קודם לכן, כמו גם כניסתן של תקנות דמי הניהול החדשות (החל מינואר 2013) במסגרתן הוקטנה תקרת דמי הניהול המותרת לגביה מהיתרה הצבורה לשיעור שלא יעלה על – 1.1% (שנת) עד ליום 31.12.2013 ו – 1.05% (שנת) החל מינואר 2014, כל אלה יקשו על המשך פעילותן העצמאית של החברות המנהלות קופות גמל בהיקף נכסים בינוני עד קטן ואלה ככל הנראה תירכשנה על ידי בתי השקעות גדולים יותר. תקנות אלו אינן חלות על קופות גמל ענפיות.

## ה. תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

### 1. נוהל עבודת הדירקטוריון

דירקטוריון החברה מתכנס לשיבות תקופתיות למסירת דיווחים על התפתחות הקרן ותיק הנכסים שלה ולקבלת החלטות בנושא ניהול תיק הנכסים, אישור דוחות כספיים, אישור דוחות ביקורת ומגוון נושאים נוספים הדרושים לתפעולה התקין של החברה.

בישיבות הדירקטוריון דנים בנושאים המחייבים התייחסות והחלטת הדירקטוריון לפני ביצועם. הדירקטוריון דן ומחליט בנושאים שלפי חוק החברות עליו לדון ולהחליט בהם, וכן בנושאים המפורטים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007.

### ועדת ביקורת

ועדת ביקורת נבחרת ע"י הדירקטוריון. בוועדה מכהנים 5 חברים כשיו"ר הועדה הינו דח"צ. החברות בוועדה היא לתקופה של 3 שנים. המינוי הנו מינוי אישי לכל חבר ומאושר על ידי האורגנים המוסמכים בחברה. הועדה מתכנסת מעת 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 מינויו 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 יידרשו 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.
8. דיון בחוות דעתו ובמכתבי הביקורת של רואה החשבון המבקר לגבי הדוחות הכספיים של החברה.
9. דיון בנאותות הדוחות הכספיים של החברה והקרנות 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. אישור תוכנית עבודה שנתית למבקר הפנימי, לרבות אישור 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 באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, בכפוף להוראות כל דין.

### **ועדת השקעות**

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים, מתוכם 2 דירקטורים חיצוניים כאשר אחד מהם משמש גם כיו"ר הוועדה ונציג חיצוניים הם נציגים חיצוניים.

חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקרן. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה בקרן. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו :

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 הקרן, 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 הקרן.
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 בקרן 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 הקרן הכולל בין היתר גם ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקרן, תשואות התיק, 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 ופורום חוב של מנהל ההשקעות ומקבלת החלטות בנושאים שהומלצו והועברו אליה לדיון.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקרנות כאמור לעיל. הועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקרן באספות כלליות של חברות שהקרן מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים

המחויבים בדיווח מיידי, הדיווח מבוצע בהודעה טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא.

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.

## **2. 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 ניירות 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 הן בתחום הסולידי והן בתחום המנייתי.

### **נוהל הקצאת השקעות**

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

### **נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות ועדת ההשקעות**

ועדת ההשקעות מדווחת בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופה מהישיבה הקודמת ועל ביצוע ההחלטות 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 בנהל 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 מנהלי ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקופה וחברי וועדת ההשקעות מקבלים שירותי מיועץ סיכונים במסגרת תפקידו, מנהל הסיכונים משתתף באופן קבוע בישיבות הועדה. 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 מנהלי 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.

### 3. 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).



## 1. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

להלן עיקרי דברי חקיקה ורגולציה שהתפרסמו במהלך תקופת הדוח ואשר צפויים להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

### א. תקנות

**מכתב בעניין היערכות ליישום תקנות ליישום תקנות תשלומים לקופת גמל – מיום 8.2.2015**

תקנות אלה מבקשות להסדיר את מערך הפקדת וקליטת תשלומים לקופות גמל, לרבות המידע והנתונים שעל המעסיק למסור לקופה ועל הקופה לקבל מהמעסיק בעת קבלת תשלומים בגין עובד. בין השאר, התקנות קובעות ומסדירות את חובות המעסיק והקופה בעת הפסקת תשלומים לקופה וכן הסדרת תשלום וגביית תשלומי ריבית בגין איחור בהפקדות.

**תחילה:** התקנות תכנסנה לתוקף בהדרגה בשנים 2015-2016.

**השלכות על החברה:** החברה תוודא כי מערך התפעול ערוך ליישום הוראות התקנות, ככל שהן רלוונטיות לפעילותה.

במהלך חודש אוקטובר 2015 צפויים נציגי האוצר לבצע בדיקות אינטגרציה של הגופים מול המסלקה הפנסיונית. לצורך כך נתבקשו הגופים להעביר לאוצר החל מחודש מרץ 2015 ובמהלך השנה, מידע ונתונים שונים לעניין היערכותם ליישום התקנות, באופן ובמועדים המפורטים במכתב לעניין זה.

### ב. חוזרים, הנחיות והבהרות

#### חוזרים והנחיות

- **חוזר גופים מוסדיים 127-2015 מסלולי השקעות בקופות גמל (תיקון טיוטה) (מיום 16.08.2015):** מטרת חוזר זה לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. כמו כן, על מנת לאפשר לעמית לקבל החלטה מושכלת בנוגע למסלול ההשקעה המתאים לצרכיו ולמנוע את הטעייתו, במקרים שבהם העמית בוחר באופן אקטיבי את מסלול ההשקעה אליו ישויכו חסכונותיו, מסדיר החוזר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים (מתמחים ושאינם מתמחים).
- **חוזר גופים מוסדיים 113-2015 חוזר מבנה להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני מיום 02.08.2015:** חוזר זה קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם, תוך הבטחת העקרונות הבאים:

א. קבלת מידע והעברתו באופן שלם, מדויק, מהימן וזמין, הניתן לשליפה ואחזור במהירות ובאפקטיביות לצורך עמידה בהוראות הדין;

ב. הסדרת המבנה והתוכן של פרטי המידע והנתונים המועברים בין יצרני המידע וצרכניו השונים בתחום החיסכון הפנסיוני.

בנוסף, חוזר זה קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון וגוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.

- **חוזר גופים מוסדיים 196-2015 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים- תיקון מיום 22.07.2015:** חוזר זה קובע הוראות משלימות להוראות מדיניות התגמול הקבועות בחוזר גופים מוסדיים שמשפרו 2-9-2014. תחילה 01.09.2015 אולם: א.) הסכמי תגמול שאושרו לפני ה- 22.07.2015 יותאמו להוראות חוזר זה עד ליום 31.12.2016. ב.) הסכמי תגמול שאושרו בין ה- 22.07.2015 ל- 01.09.2015 יותאמו להוראות חוזר זה עד ליום 31.12.2015.
- **חוזר גמל 2-2-2015 אישור מראש להעברת ניהול של קופות גמל מיום 22.07.2015:** חוזר זה מסדיר את אופן הגשת בקשה לממונה לאישור מראש על העברת ניהול של קופת גמל וכן את אופן ידוע עמיתי קופת הגמל ומעסיקיהם על העברת ניהול. תחילה: 22.07.2015. ביטול נהלים קודמים: א. נוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל המנוהלת בנאמנות לחברה מנהלת אחרת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, מ- 5.11.2006 שסימנו שה. 18084-2006. ב. נוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל תאגידית לחברה מנהלת בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל המהווה את נספח 2 לנוהל הגשת בקשה להפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת ומפורסם באתר האינטרנט של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- **עמדת הממונה: ממצאי בדיקה רוחבית בנושא איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה ולהעברת כספים (שה. 12104-2015 מיום 14/07/2015):** פרסום עמדת הממונה לגבי ממצאי הבדיקות שנערכו בגופים מוסדיים לעניין נתוני חיסכון פנסיוני לאור חוזר גופים מוסדיים 6-9-2011. עמדת הממונה ביחס לממצאים מתייחסת לממצאים העיקריים שעלו כמו: טיפול בבקשה ומשך הזמן לטיפול בבקשה, מטרת פרסום עמדת הממונה היא לתרום לאחידות ביחס למונחי החוזר ולשיפור התנהלות הגופים המוסדיים בנושא זה.
- **חוזר גופים מוסדיים 133-2014 מסלול השקעה מתמחה מחקה מדד- פרסום מדדי ייחוס (טיוטה) מיום 12/07/2015:** חוזר זה עוסק באופן פרסום תשואות מדדי הייחוס של מסלולי השקעה מתמחים מחקי מדד, לצד פרסום התשואה השנתית של המסלול, מטרת

חוזר זה היא להגביר את השקיפות בנוגע למסלולים מחקי מדד ולהתאמתם למדדי הייחוס. תחילה: 12/07/2015.

- **חוזר גופים מוסדיים- כללי מערכת כהיערכות לשלב 4- המשך חברת סוויפטנס פרסמה ביום 08/07/2015 כללי מערכת כהיערכות לשלב 4, המתייחסים לטיוטות שפורסמו ב- 2.6.15 : 1.) שינויים בממשק אחזקות. 2.) ממשק אירועים ומשוב מנהלי. 3.) פרודוקציה.**
- **חוזר גמל שה. 2015-16592 התאמת תקנוני קופות הגמל לחוזר מסלולי השקעה מיום 08/07/2015 : פורסם נוסח לתיקונים לתקנון תקני לקופות גמל אגב יישום הוראות חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל (7-9-2015).**
- **חוזר גופים מוסדיים 6-2015 תיקון הוראות החוזר המאוחד- פרק 4- ניהול נכסי השקעות (הלוואות למבוטחים ולעמיתים) מיום 7/7/2015 : מטרת חוזר זה היא הסדרת אופן העמדת הלוואות הניתנות על ידי גופים מוסדיים למבוטחים ולעמיתים כנגד כספי החיסכון הצבורים שלהם, הבטחת התאמתן של הלוואות אלו למדיניות ההשקעה של הגוף המוסדי ובחינת מידת כדאיות ההשקעה באפיק זה, יצירת מנגנונים נאותים לבחינת רמת הסיכון של הלוואה הבודדת ותמחורה באופן התואם את רמת הסיכון שלה ואת מחיר השוק, והבטחת קיומם של מנגנוני הניהול, פיקוח ובקרה נאותים להעמדת הלוואות מסוג זה על ידי הגוף המוסדי. תחילה: 01/09/2015.**
- **חוזר גופים מוסדיים 27-9-2015 דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות- עדכון מיום 7/7/15 : חוזר זה מעדכן את חוזר הדיווח (חוזר גופים מוסדיים 19-9-2012) וקובע כי בדיווחים הנלווים לדוחות השנתיים יעבירו גופים מוסדיים מידע נוסף ביחס לעמיתים ולמבוטחים. מידע זה יסווג, בין היתר, בהתאם לקבוצות הגיל של העמיתים, כך שתמונת המצב בשוק החיסכון הפנסיוני תהיה מבוססת על מאפייני עמיתים. תחילה: החל מהדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2015.**
- **חוזר גופים מוסדיים 21659-2015 ממשק מעסיקים – עדכון מיום 30/06/2015 : חוזר זה בא לעדכן את הקישורים לקבצים המופיעים בנספח ה' לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, לרבות קבצי ה-XSD. יובהר כי פרט למספר תיקונים, לא נערכו שינויים בקובץ ה-Excel שפורסם ביום 18 במאי 2015.**
- **חוזר גופים מוסדיים 26-9-2015 הפקדת כספים במעמד עצמי לקופת גמל בניהול אישי מיום 24/06/2015 : חוזר זה קובע תקנות לעניין אפשרות להפקדת כספים כאמור בתקנה (4)2 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(קופת גמל בניהול אישי), התשס"ט-2009. תחילה: מיום 01/07/2015.**

## 2. בקורות ונהלים

ביום 1 בינואר 2014 העבירה החברה את תפעול קופת הגמל שבניהולה, לרבות שירותים משלימים הניתנים לעמיתה, מבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

החברה עיצבה בקורות שוטפות ותקופתיות על תהליך הדיווח הכספי, בהתאם לתהליכי העבודה המבוצעים לאחר השלמת המעבר. ביום 30 ביוני 2014 קיבלה החברה מסמך המפרט את יעדי הבקרה של הבנק הבינלאומי, וזאת כהיערכות לעריכת הדוחות השנתיים לשנת 2014. בהתאם ליעדי בקרה אלו תעצב החברה את הבקורות הנדרשות.

בתאריך 12 למרץ 2015 התקבל דוח על יישום הבקורות בתפעול קופות גמל ובחינת אפקטיביות הבקורות (ISAE No. 3402 TYPE II) מהבנק הבינלאומי. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח EY קוסט פורר גבאי את קסירר ליעדי הבקרה, הבקורות המיוחסות והערכת אפקטיביות הבקורות ליום 31/12/2014. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקורות הייתה בתקופה שבין 1/1/2014 ועד ל-31/12/2014.

בתאריך 22 בפברואר 2015 התקבל דוח על יישום ואפקטיביות הבקורות בתפעול קופות גמל (ISAE No. 3402 TYPE II) מפסגות. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח BDO זיו האפט שהתייחסה לתיאור הבקורות, עיצובן ואפקטיביות הבקורות בתקופה שבין 1/1/2014 ועד ל-31/12/2014.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדני) (404 SOX)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 ועדכנונו על ידי חוזר 2010-9-6 החברה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן – דוחות נלווים) על ידי גוף מוסדי.

בתאריך 5 ביוני 2014 דיווחה החברה לאגף שוק ההון ביטוח וחסכון כי החברה המנהלת העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, זאת בהתחשב בהיקפה, כמפורט בחוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות דוחות וגילויים.

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2015 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

## צהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/9/2015 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין

24 בנובמבר 2015

תאריך

גבי אסתר אדמון  
מנכ"ל

## צהרה (Certification)

אני, בשאר קאסס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: החברה המנהלת) לרבעון שהסתיים ביום 30/9/2015 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 בנובמבר 2015

תאריך

רו"ח בשאר קאסס

מנהל כספים

**שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2015  
בלתי מבוקרים**



# שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2015 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום  
30 בספטמבר 2015**

## 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 בספטמבר 2015 ואת הדוח התמציתי על הרווח והפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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: 24 בנובמבר 2015

## שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2014	2014	2015	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
-	-	4	-		<b>נכסים:</b>
64	22	72	-	4	רכוש קבוע
10	10	10	-		חייבים ויתרות חובה
180	236	81	-		השקעות פיננסיות
254	268	167	-		מזומנים ושווי מזומנים
<u>254</u>	<u>268</u>	<u>167</u>	<u>-</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-	-		<b>הון</b>
16	13	11	-		<b>התחייבויות</b>
238	255	156	-	5	התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד, נטו
254	268	167	-		זכאים ויתרות זכות
<u>254</u>	<u>268</u>	<u>167</u>	<u>-</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>254</u>	<u>268</u>	<u>167</u>	<u>-</u>		<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>

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	24 בנובמבר 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-------------------------	------------------------------------	--

## שובל-חברה לניהול מקופת גמל מפעלית בע"מ

### תמצית דוחות ביניים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2014	2015	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח			
783	190	164	611	549	6	דמי ניהול מקופת גמל
<u>783</u>	<u>190</u>	<u>164</u>	<u>611</u>	<u>549</u>		<b>סך כל הכנסות</b>
783	190	164	611	549	7	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>783</u>	<u>190</u>	<u>164</u>	<u>611</u>	<u>549</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2015

#### 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 בספטמבר 2015 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 בספטמבר 2015

#### 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 2014 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-24 בנובמבר 2015.

##### 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 בספטמבר	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
29	15	43
35	7	14
-	-	15
64	22	72

הוצאות מראש  
שובל קופת גמל ענפית-צד קשור  
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים  
ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור  
**סך כל חייבים ויתרות חובה**

## שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2015

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליים 31 בדצמבר	ליים 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
12	12	22	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
168	176	79	הוצאות לשלם
-	-	52	נותני שרותים
6	15	3	מוסדות
23	36	-	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
29	16	-	ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
			הכנסות מראש
<u>238</u>	<u>255</u>	<u>156</u>	

**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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014	2014	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
<u>783</u>	<u>190</u>	<u>164</u>	<u>611</u>	<u>549</u>

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 בספטמבר 2015**

**באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות**

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
143	33	20	104	57	שכר עבודה ונלוות
130	27	31	93	88	גמול דירקטורים
52	13	11	39	37	ביטוחים
22	8	15	21	35	השתתפות בשכ"ד ואחזקה, אחזקת משרדים ותקשורת
89	23	20	68	62	דמי תפעול לבנק המתפעל דמי ניהול לפסגות ניירות ערך
14	12	6	37	30	בע"מ
-	-	2	-	2	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור
304	66	49	225	223	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 7ב')
16	6	3	15	8	כנסים והשתלמויות
12	2	1	7	1	פחת ואחרות
-	-	6	-	6	דיוור לעמיתים
1	-	-	2	-	שיווק ופרסום
<b>783</b>	<b>190</b>	<b>164</b>	<b>611</b>	<b>549</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>



**שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**  
**באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2015**

**באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)**

**ב. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
142	32	25	111	85	מנכ"ל ומנהל כספים **
(71)	(18)	(18)	(53)	(53)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
48	7	(4)	37	20	ביקורת פנים
30	9	9	21	28	ביקורת חשבונות
38	4	7	27	28	משפטיות
35	10	9	25	29	ייעוץ השקעות
35	9	9	27	27	ניהול סיכונים
-	-	1	-	7	אבטחת מידע
25	7	11	14	22	הוצאות ממונה אכיפה
21	6	-	16	30	שרותים מקצועיים
1	-	-	-	-	מרווח הוגן ***
<b>304</b>	<b>66</b>	<b>49</b>	<b>225</b>	<b>223</b>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש.ח.

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

\*\*\* משולם על ידי מנהל ההשקעות.

# צ. עצמון ושות' Z. AZMON & CO.

רואי-חשבון (ISR) C.P.A

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 בספטמבר 2015 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה של תשעה ושלושה 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 מזהים 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 ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" והנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ציון עצמון ושות'

רואי חשבון

תאריך 29.11.15

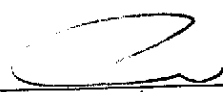
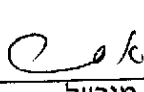
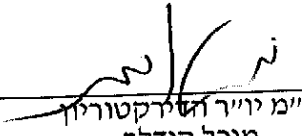
סקירה 15/שובל

## שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### תמצית דוחות בנייים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2014	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
-	-	4	4	נכסים:
64	22	72		רכוש קבוע
10	10	10		חייבים ויתרות חובה
180	236	81		השקעות פיננסיות
254	268	167		מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-		<b>סך כל הנכסים</b>
16	13	11		הון
238	255	156	5	התחייבויות
254	268	167		התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד, נטו
254	268	167		זכאים ויתרות זכות
254	268	167		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
254	268	167		<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 מ"מ יו"ר השוקטוריון מיכל הנדלר	24 בנובמבר 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--

## הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/9/2015 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין



גב' אסתר אדמון  
מנכ"ל

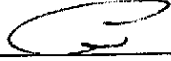
24 בנובמבר 2015

תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: החברה המנהלת) לרבעון שהסתיים ביום 30/9/2015 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
רו"ח בשאר קאסם  
מנהל כספים

24 בנובמבר 2015

תאריך