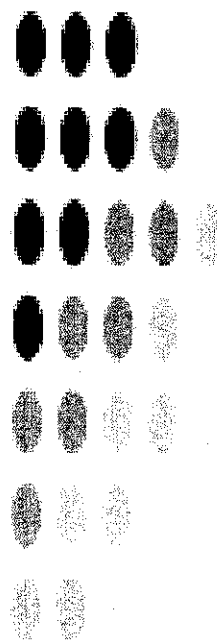


שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2011



שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

31 במרץ 2011

תוכן עניינים

עמוד

2-9	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
10-11	הצהרות
12	דוח סקירה של רואה החשבון
13	תמצית דוחות על המצב הכספי
14	דוחות על הרווח הכולל
15-17	באורים לדוחות הכספיים ביניים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

כללי

- שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), 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 ועצמאים.
- לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.
- תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2011.
- החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- החברה התקשרה עם חברת מגן שלי"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן – מגן שלי"ם) לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב. השירותים המשלימים הם בעיקר טיפול בהוראות המתקבלות מהעמיתים (הצטרפות, משיכות, העברות בין מסלולים או לקופה אחרת).
- מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ ניהלה את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופעלה ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. החל מיום 26 באפריל 2011 החברה התקשרה עם פסגות ניירות ערך בע"מ לניהול נכסי הקופה במקום מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ.
- נכסי הקופה נמצאים במשמרת בחברת פועלים סחר בע"מ.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: יועץ השקעות, יועץ משפטי, מבקר פנים, ספקי אינטרנט וחברה לשערוך נכסים.
- דירקטוריון החברה החליט לבחון את הפעלת החברה באופן משותף עם החברה לניהול קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ מתוך מטרה ליעל את ניהול קופת הגמל.
- מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקופה:

סוג עמיתים	מספר חשבונות ליום 31/3/11	מספר חשבונות ליום 31/12/10
שכירים	4,752	4,731
עצמאים	<u>311</u>	<u>316</u>
סה"כ	<u>5,063</u>	<u>5,047</u>

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכמו בכ- 249 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים. הרווח הכולל הינו אפס, הואיל והחברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקופה כאמור לעיל. לעיתים, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול, לצרכי תזרים מזומנים.

סקירת ענף קופות הגמל במשק הישראלי

נכסי קופות הגמל (תגמולים ואישית לפיצויים) ליום 31/3/2011 הסתכמו לסך של 170.0 מיליארד ש"ח, לעומת 170.6 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2010, קיטון של 0.35%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קופות הגמל ב- 12 חודשים האחרונים הינה 6.29%.

סך ההפקדות בקופות הגמל היה 4.1 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. המשיכות בקופות הגמל באותה תקופה הסתכמו ב- 7.5 מיליארד ש"ח.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

נתונים כספיים עיקריים של הקופה

א. הרכב הנכסים נטו לסוף תקופת הדיווח

31/03/2011

135,389	סה"כ הנכסים, נטו
	<u>מרכיבים עיקריים</u>
2.12%	מזומנים ושווי מזומנים
84.83%	ניירות ערך סחירים
5.71%	ניירות ערך שאינם סחירים
7.36%	פקדונות והלוואות
(0.02%)	יתר הנכסים, נטו

31/03/2010

131,744	סה"כ הנכסים, נטו
	<u>מרכיבים עיקריים</u>
1.41%	מזומנים ושווי מזומנים
81.71%	ניירות ערך סחירים
7.80%	ניירות ערך שאינם סחירים
9.04%	פקדונות והלוואות
0.04%	יתר הנכסים, נטו

31/12/2010

136,583	סה"כ הנכסים, נטו
	<u>מרכיבים עיקריים</u>
2.41%	מזומנים ושווי מזומנים
83.54%	ניירות ערך סחירים
6.18%	ניירות ערך שאינם סחירים
7.73%	פקדונות והלוואות
0.14%	יתר הנכסים, נטו

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדוח

1-3/2011

1,780	הפקדות
(1,864)	משיכות
(997)	העברת זכויות נטו מקופות אחרות (או אליהן)
(1,081)	סה"כ צבירה נטו
=====	

1-3/2010

1,788	הפקדות
(335)	משיכות
(472)	העברת זכויות נטו מקופות אחרות (או אליהן)
981	סה"כ צבירה נטו
=====	

1-12/2010

6,957	הפקדות
(3,345)	משיכות
(2,934)	העברת זכויות נטו מקופות אחרות (או אליהן)
678	סה"כ צבירה נטו
=====	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ג. תשואות הקופה בתקופת הדוח

1-3/2011

0.11%

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

1-3/2010

3.19%

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

1-12/2010

7.88%

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

(באלפי שקלים חדשים)

השקעות הקופה לפי בסיס הצמדה ליום 31 במרץ 2011

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
2,868	-	32	-	2,836	מזומנים ושווי מזומנים
114,790	7,339	-	38,134	69,317	ניירות ערך סחירים
7,727	-	67	7,660	-	ניירות ערך שאינם סחירים
9,965	-	-	9,965	-	פיקדונות והלוואות
44	-	-	42	2	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>135,394</u>	<u>7,339</u>	<u>99</u>	<u>55,801</u>	<u>72,155</u>	סך כל ההשקעות
100%	5%	1%	41%	53%	באחוזים מהשקעות הקופה
<u>ליום 31 בדצמבר 2010</u>					
3,290	-	2,355	-	935	מזומנים ושווי מזומנים
114,025	7,830	-	37,205	68,990	ניירות ערך סחירים
8,441	-	67	8,374	-	ניירות ערך שאינם סחירים
10,556	-	-	10,556	-	פיקדונות בבנקים
256	-	-	232	24	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>136,568</u>	<u>7,830</u>	<u>2,422</u>	<u>56,367</u>	<u>69,949</u>	סך כל ההשקעות
100%	6%	2%	41%	51%	באחוזים מהשקעות הקופה

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2011

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל נמשכה ההתרחבות הכלכלית. הצמיחה מתבטאת בהמשך הגידול בביקושים המקומיים ושיפור בנתוני הייצוא. המדד המשולב של בנק ישראל למצב המשק עלה בשיעורים של 0.6%, 0.5% ו- 0.5% בחודשים ינואר, פברואר ומרץ בהתאמה.

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הראשון ב- 0.7%. בנק ישראל העלה פעמיים את הריבית במשק, מרמה של 2% לרמה של 2.5%, על רקע העלייה בקצב האינפלציה בפועל, ציפיות האינפלציה ומחירי הדיור.

שוק המניות ואגרות החוב

ברבעון הראשון ירדו מדדי המניות בארץ בשיעורים של עד 3.3% : מדד ת"א 25 ירד ב- 0.4% ומדד ת"א 100 ירד ב- 1.34%. המדדים העיקריים בארה"ב ואירופה עלו בין 0.5% ל- 1%. בתקופה זו התחזק השקל מול הדולר בשיעור של 1.91% ונחלש מול האירו בשיעור של 4.46%. שוק אגרות החוב הממשלתיות הציג תשואות שליליות אף הוא : מדד אג"ח צמודות מדד ממשלתיות ירד ב- 1.32%. מדדי האג"ח הקונצרני המשיכו את המגמה החיובית שאפיינה אותם ברבעונים האחרונים : מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 0.52% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 1.05%.

הגורמים העיקריים שהביאו לירידות בשוק המניות בישראל הם :

- עליית אי הוודאות בעקבות האירועים הפוליטיים במזרח התיכון ובצפון אפריקה.
- עלייה בקצב האינפלציה.
- עלייה בקצב העלאת הריבית.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים :

2010	1-3/10	1-3/11	
%	%	%	
2.66	-0.86	0.70	מדד המחירים לצרכן
8.03	1.73	-1.32	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
13.03	5.30	1.89	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.03	1.78	-1.00	אג"ח ממשלתי לא צמוד
9.55	2.74	4.64	MSCI WORLD
15.84	7.34	-0.40	מדד ת"א 25

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

פעילות הקופה ברבעון הראשון של שנת 2011

אפיק מניות ואג"ח להמרה: ברבעון הראשון של שנת 2011 הקופה רכשה כ- 5.2 מיליון ש"ח אל מול מכירות של כ- 4.8 מיליון ש"ח, האחזקה במניות נשארה סביב ה- 28%.

אפיק צמוד קונצרני: ברבעון הראשון של שנת 2011 רכשה הקופה כ- 1.2 מיליון ש"ח החשיפה לאפיק זה עלתה מרמה של 18% ל- 19%.

אפיק שקלי ממשלתי: ברבעון הראשון של שנת 2011 רכשה הקופה 3.5 מיליון ש"ח אל מול מכירות של 1.65 מיליון ש"ח החשיפה לאפיק זה סביב ה- 24%.

ריכוז תנועות לרבעון הראשון 2011:

סוג הפעולה	מניות ואג"ח להמרה	אג"ח קונצרניות צמודות	אג"ח ממשלתיות לא צמודות
קניות	5.2 מיליוני ש"ח	1.2 מיליוני ש"ח	3.5 מיליוני ש"ח
מכירות	4.8 מיליוני ש"ח	-	1.65 מיליוני ש"ח

מידע נוסף

הפסקות ברצף העברת התשלומים

ליום	ליום	ליום
<u>31/12/2010</u>	<u>31/3/2010</u>	<u>31/3/2011</u>

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים, בניכוי המחאות לפירעון (באלפי ש"ח).

36 34 37

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן – "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2011 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ הצהרת מנכ"ל

אני, אשר גולדשלגר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2011 (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 ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אשר גולדשלגר, מנכ"ל

29/5/11


תאריך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ הצהרת מנהל כספים

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2011 (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 ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


ראובן סווירי, מנהל כספים

29/5/11
תאריך

Z. AZMON & CO. צ. עצמון ושות'

דואי-חשבון (ISR) C.P.A

לכבוד
חברי הדירקטוריון של
שוכל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
של שוכל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

מבוא
סקרנו את המידע הכספי המצורף של שוכל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - החברה) הכולל את המאזן ליום 31 במארס 2011 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הביאור על עיקרי המדיניות החשבונאית וביאורים אחרים לתקופה של שלשת החודשים שהסתיימה באותו תאריך.

הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בגלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים" והנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון בטוח וחסכון, שנקבעו לחברות ניהול קופות גמל. 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומימוש גהלי 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 מחוויים 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 והנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון בטוח וחסכון, שנקבעו לחברות ניהול קופות גמל.

ציון עצמון
רואה חשבון

תאריך 29/5/2011

12

מדינת ישראל

רחוב מקוה ישראל 8 ת"א (קומה ב') מיקוד 65114, ת.ד. 75, תל-אביב 61000 ת"א, טל. 03-5608736, פקס 03-5663243
TEL-AVIV 65114, 8 MIKVE-ISRAEL ST. - P. O. B. 75, 61000 T.A - TEL 972-3-5608736 FAX 972-3-5663243
AZMONCPA@ZAHAV.NET.IL

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> <u>31/12/10</u> (מבוקר)	<u>ליום</u> <u>31/3/10</u> (לא מבוקר)	<u>ליום</u> <u>31/3/11</u> (לא מבוקר)	<u>באור</u>	
				<u>נכסים</u>
				<u>נכסים שוטפים</u>
153	259	217		מזומנים בבנקים
-	35	-		חייבים שונים
76	-	75	3	חייבים - קופת הגמל
<u>29</u>	<u>52</u>	<u>9</u>		הוצאות מראש
258	346	301		סה"כ נכסים שוטפים
-----	-----	-----		
8	-	8	4	<u>נכסים שאינם שוטפים</u>
8	-	8		פיקדון
-----	-----	-----		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>266</u>	<u>346</u>	<u>309</u>		סך כל הנכסים
				<u>התחייבויות</u>
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
246	230	302		הוצאות לשלם לנותני שרותים
-	116	-	3	זכאים - קופת הגמל
<u>16</u>	<u>-</u>	<u>1</u>		זכאים שונים
262	346	303		סך הכל התחייבויות שוטפות
-----	-----	-----		
4	-	6		התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד
-----	-----	-----		
<u>266</u>	<u>346</u>	<u>309</u>		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ראובן סוויירי
מנהל כספים

אשר גולדשלגר
מנכ"ל

משה קרישפיין
יו"ר הדירקטוריון

29/5/11
תאריך אישור הדוחות הכספיים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

	<u>לשלושת</u>	<u>לשלושת</u>		
	<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>		
<u>לשנה</u>	<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>		
<u>שנסתיימה</u>	<u>ביום</u>	<u>ביום</u>		
<u>31/12/10</u>	<u>31/03/10</u>	<u>31/03/11</u>	<u>באור</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>לא מבוקר</u>	<u>לא מבוקר</u>		
				הכנסות
1,080	252	248	5	דמי ניהול מקופת הגמל
2	-	1		הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
1,082	252	249		סך כל ההכנסות
-----	-----	-----		
			6	הוצאות
38	15	15		הוצאות שכר ונלוות
96	26	20		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
161	42	34		שירותי תפעול (בנק יהב)
10	-	12		שירותי תפעול משלימים (מגן שלי"ם)
106	26	26		דמי ניהול תיק השקעות
39	9	9		ייעוץ השקעות
-	-	14		מנהל כספים
33	7	8		ביקורת חשבונות
45	11	11		ייעוץ משפטי
35	1	13		שרותים מקצועיים
169	35	23		מבקר פנימי
138	27	22		ביטוחים
21	1	6		ימי עיון והשתלמויות
3	3	1		אגרות
38	14	10		שכר דירה ואחזקת משרד
50	16	13		פרסום ושיווק
24	5	5		דיוור לעמיתים
76	14	7		הוצאות אחרות
1,082	252	249		סך כל ההוצאות
-----	-----	-----		
-----	-----	-----		רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2011

באור 1 – כללי

- א. שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול שובל – קופת גמל ענפית (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 11 בפברואר 1996. עד ליום 31 במאי 2008 הקופה פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקופה על ידי החברה.
- הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעמיתים עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
- ב. הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וקופת גמל לתגמולים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

- א. עיקרי המדיניות החשבונאית הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן- "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "התקן"), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבאגף האוצר.
- בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010 ולביאורים שנלוו אליהם.
- ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת בעריכת 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 מאומדנים אלו.
- בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.
- שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

באור 3 – יתרת קופת הגמל

יתרת הקופה בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקופה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופה, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים שייגבו מהעמיתים. מקדמה כאמור, אם קיימת, כלולה ביתרה של הקופה בספרי החברה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2011

באור 4 – פיקדון

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

באור 5 – דמי ניהול מקופת הגמל

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופה. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין.

באור 6 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקופה, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא הפעלת הקופה.

באור 7 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות דין (לרבות טיוטות) שפורסמו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ברבעון הראשון של שנת 2011 ושקשורים לגופים המוסדיים:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני)(תיקון מס' 3), התשע"א-2010 מיום 10.3.2011.
- חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 מיום 6.1.2011.
- חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010)(תיקון מס' 6), התשע"א-2011 מיום 26.1.2011.
- הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הפקדות בקרן השתלמות), התשע"א-2011 אשר הונחה על שולחן הכנסת ביום 7.3.2011.
- טיוטת תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים)(תיקון מס' __), התשע"א-2011 מיום 27.3.2011.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(הוראת שעה), התשע"א-2010 מיום 4.1.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"א-2011 מיום 27.3.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלות הפצה)(תיקון ...), התשע"א-2011 מיום 27.3.2011.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים חלקית מקרן השתלמות), התשע"א-2011 מיום 14.3.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשע"א-2011 מיום 9.3.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשע"א-2011 מיום 12.1.2011.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2011

באור 7 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-6 , איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים ' מיום 28.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-5 , בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור ' מיום 28.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-3 , מודל לקביעת שווי הוגן של נכס חוב בלתי סחיר ' מיום 16.3.2011.
- חוזר הכרעות עקרוניות 2011-4-1 'הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה' מיום 15.3.2011.
- חוזר סוכנים ויועצים 2011-10-2 'איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני' מיום 14.3.2011.
- חוזר סוכנים ויועצים 'הסכמים למתן שירותים - עדכון' מיום 14.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 'הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי' מיום 16.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-1 'מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני' מיום 28.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני' מיום 27.3.2011 .
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'טיוב נתוני עמיתים בגופים מוסדיים – טיוטה שנייה' מיום 20.3.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'נוהל איתור עמיתים ומוטבים - טיוטה שנייה' מיום 9.3.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים נספח ג' - ממשק ניווד – טיוטה מיום 28.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד - טיוטה' מיום 21.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות – הבהרה – טיוטה' מיום 8.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'דרישות הון מחברות מנהלות – טיוטה שלישית' מיום 12.1.2011.
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 'חתימה דיגיטלית – טיוטה' מיום 4.1.2011.

ביאור 8 – אירועים לאחר תאריך המאזן

החברה התקשרה עם פסגות ניירות ערך בע"מ לצורך ניהול נכסיה החל מיום 26 באפריל 2011 במקום עם מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ.