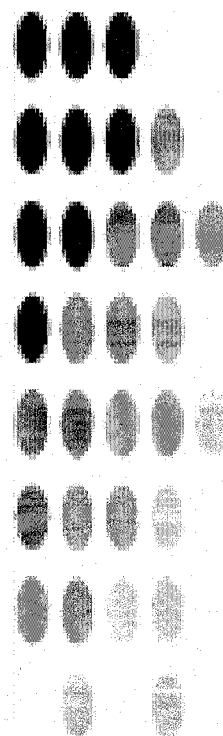


שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2011



שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים 30 ביוני 2011

תוכן עניינים

עמוד

2-5	דוח הדירקטוריון
6-7	הצהרות
8	דוח סקירה של רואה החשבון
9	תמצית דוחות על המצב הכספי
10	דוחות על הרווח הכולל
11-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

כללי

- א. 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.
- ב. לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- ג. 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.
- ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2011.
- ה. 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.
- ו. החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב.
- ז. החל מיום 26 באפריל 2011 פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. עד לתאריך זה, מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ ניהלה את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך.
- ח. נכסי הקופה נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- ט. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: יועץ השקעות, יועץ משפטי, מבקר פנים, ספקי אינטרנט וחברה לשערוך נכסים.
- י. דירקטוריון החברה החליט לבחון את הפעלת החברה באופן משותף עם החברה לניהול קרן השתלמות לביוכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ מתוך מטרה ליעל את ניהול קופת הגמל.
- יא. לאחר תאריך הדוחות הכספיים אישר הממונה על שוק ההון את השינוי בתקנון לפיו הקופה רשאית לקבל כספי פיצויים וזאת בהתאם להחלטת הדירקטוריון והאסיפה הכללית מיום 6 ביולי 2011.
- יב. בעקבות ההתפתחויות בשוק ההון לאחר תאריך הדוחות הכספיים, שינתה החברה המנהלת את מדיניות ההשקעות הצפויה שלה להמשך השנה. החברה הגדילה את רמת החשיפה לאגרות חוב ממשלתיות, אגרות חוב קונצרניות ומזומנים ושווי מזומנים, וזאת במקביל להורדת החשיפה למניות.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

נתונים עיקריים של הקופה

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקופה:

מספר חשבונות ליום 31/12/10	מספר חשבונות ליום 30/6/11	סוג עמיתים
4,731	4,761	שכירים
<u>316</u>	<u>302</u>	עצמאים
<u>5,047</u>	<u>5,063</u>	סה"כ

סך נכסי הקופה, נטו

סך נכסי הקופה נטו ליום 30/6/11 עמד על 131,364 אלפי ש"ח.

תשואת הקופה בתקופת הדוח

הקופה השיגה בתקופה 1-6/2011 תשואה נומינלית ברוטו שלילית בשיעור של 1.34%.

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה במחצית הראשונה של שנת 2011 הסתכמו בכ- 470 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 30/6/2011 הסתכמו לסך של 166.3 מיליארד ש"ח, לעומת 170.6 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2010, קיטון של 2.52%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קופות הגמל ב- 12 חודשים האחרונים הינה 6.85%.

סך ההפקדות בקופות הגמל הסתכם ב- 4.1 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. סך המשיכות מקופות הגמל באותה תקופה הסתכם ב- 7.7 מיליארד ש"ח.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2011

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל נמשכה ההתרחבות הכלכלית אך בקצב מתון יותר מאשר ברבעון הראשון. המדד המשולב למצב המשק, המתפרסם על ידי בנק ישראל, המשיך לעלות אך קצב השינוי הממוצע שלו ירד ברבעון השני לעומת הרבעון הראשון. הצמיחה מתבטאת גם בעליה מתונה בשכר ובהמשך הצמצום באבטלה - בחודש אפריל היקף האבטלה ירד ל-5.8%, קרוב לרמה הנחשבת כתעסוקה מלאה.

מדד המחירים לצרכן ברבעון השני עלה ב- 1.46% לעומת עלייה של 1.53% ברבעון השני 2010. בנק ישראל העלה פעמיים את הריבית במשק - מרמה של 2.5% בתחילת הרבעון לרמה של 3.25% בסופו - על רקע העלייה בקצב האינפלציה, ציפיות האינפלציה ומחירי הדיור.

שוק המניות ואגרות החוב

מדדי המניות העיקריים בישראל ירדו ברבעון השני של שנת 2011 בשיעורים של 7% - 10%. מדד ת"א 25 ירד ב- 7.36% ומדד ת"א 100 ירד ב- 7.8%. לעומת זאת, אגרות החוב הממשלתיות השיגו תשואות חיוביות : מדד צמוד מדד ממשלתי עלה ב- 1.69% ומדד האגרות הממשלתיות השקליות עלה ב- 1.41%. מדדי התל בונד הציגו מגמה מעורבת - מדד תל בונד 20 עלה ב- 0.49% ולעומתו ירד מדד תל בונד 40 ב- 0.34%.

המדדים העיקריים בארה"ב ואירופה נעו בין עליה של 4.5% לירידה של 3%. בתקופה זו התחזק השקל מול הדולר בשיעור של 1.89% ומול האירו בשיעור של 0.1%.

הגורמים העיקריים שהביאו לירידות בשוק המניות בישראל הם :

- עליית אי הוודאות בעקבות האירועים הגיאופוליטיים במזרח התיכון ובצפון אפריקה.
- עלייה באי הוודאות בעקבות משבר החובות של המדינות באירופה.
- עלייה בקצב האינפלציה.
- עלייה בקצב העלאת הריבית .

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים :

2010	4-6/11	1-6/11	
%	%	%	
2.66	1.46	2.17	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין)
8.03	1.69	0.35	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
13.03	-0.79	1.09	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.03	1.41	0.40	אג"ח ממשלתי לא צמוד
9.55	-0.36	3.99	MSCI WORLD
15.84	-7.36	-7.73	מדד ת"א 25

דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות התוו מדיניות השקעה בהתאם להתפתחויות הכלכליות שתוארו לעיל.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 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.

בקרה פנימית על דיווחים נלווים

בשנת 2010 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי- הצהרות, דוחות וגילויים". החברה פעלה בהתאם להוראות החוזר וקיימה הליך מסודר המאפשר להצהיר על הבקרה הפנימית בחברה.

פרט להצהרות הקשורות לדוחות הכספיים נקבע כי במועד פרסום הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2011 יוגש לממונה דוח הנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב. בחוזר 2010-9-6 נקבע כי במועד פרסום הדוח הכספי ליום 30 ביוני 2011 יסיים גוף מוסדי את שלב התייעוד וכן את אימות התייעוד, וייתן גילוי בדוח הדירקטוריון על עמידתו בהוראות פסקה זו. אימות התייעוד יכלול גם את אימות הבקורות שתועדו.

החברה מינתה צוות ליישום הוראות החוזר ושכרה את שירותיו של יועץ חיצוני לסייע בעבודת התייעוד, הערכת יעילות הבקורות, ניתוח פערים ותיקוף הבקורות הקריטיות. להלן הפעילויות שבוצעו עד כה על ידי החברה המנהלת:

א. זיהוי הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים

ב. תיעוד תהליכים והערכת סיכונים ובקורות קיימות.

ג. עריכת תיקוף לבקורות קריטיות.

כחלק מפעילות החברה לזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים המהותיים, וכן בשלבי התייעוד והערכת הסיכונים, ציינה החברה בתייעוד שערכה כי יש לקבל מהגוף המתפעל (בנק יחב) וממנהל ההשקעות (פסגות), המבצעים למעשה את ליבת העבודה של הקופה, חוות דעת חיצוניות המתייחסות לבקורות המבוצעות אצלם בקשר להפקת הדוחות האמורים, מאחר והיא אינה יכולה בפועל לבצע תיעוד מפורט לתהליכים המורכבים המתבצעים אצל המתפעלים החיצוניים ולהעריך את מידת יעילות הבקורות וניתוח הפערים הקיימים באופן יעיל ומהימן.

לפיכך דרשה החברה מהגוף המתפעל וממנהל ההשקעות לתת חוות דעת. החברה קיבלה הצהרה מבנק יחב לפיה הוא השלים את תיעוד מטרות הבקרה והבקורות בבנק על הכנת הדיווחים הנלווים והנתונים המתפרסמים באתר האינטרנט של החברה המנהלת, לרבות אימות הבקורות על ידי האחרים על התהליכים.

מנהל ההשקעות דיווח שהוא נערך לספק חוות דעת על הבקרה הפנימית בפסגות ניירות ערך בע"מ לשנת 2011 (דוח ISAE 3401 Type 2), והוא מסר את יעדי הבקרה, שאליהם תתייחס חוות הדעת. רואי החשבון המבקרים של החברה נתנו אישורם בדבר עמידה בהוראות החוזר באשר להשלמת התייעוד ואימות התייעוד.

על פי המתוכנן וכפי שנקבע בחוזר, בשנת 2011 יבוצעו טסטים (מבדקים) על התהליכים ויתוקנו הליקויים עד לתום השנה. הגוף המתפעל ומנהל ההשקעות יעבירו דיווח כולל חוות דעת ר"ח על הבקרה הפנימית במסגרת לוח הזמנים שנקבע בחוזרים.

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 30 ביוני 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

28 / 8 / 11

תאריך

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

אני, רו"ח ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.


רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

28 / 8 / 11
תאריך

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 הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של ששה ושל שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בנלאומי 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 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 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 בנלאומי, IAS 34 והנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון בטוח וחסכון, שנקבעו לחברות ניהול קופות גמל.

ציון עצמון
רואה חשבון

תאריך 28.8.2011

סקירה/611/שובל

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>30/6/10</u> (לא מבוקר)	<u>ליום</u> <u>30/6/11</u> (לא מבוקר)	<u>באור</u>	
				<u>נכסים</u>
				<u>נכסים שוטפים</u>
153	175	391		מזומנים בבנקים
-	-	37		חייבים שונים
76	16	-	3	חייבים - קופת הגמל
<u>29</u>	<u>24</u>	<u>2</u>		הוצאות מראש
258	215	430		סה"כ נכסים שוטפים
-----	-----	-----		
8	8	8	4	<u>נכסים שאינם שוטפים</u>
8	8	8		פיקדון
-----	-----	-----		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>266</u>	<u>223</u>	<u>438</u>		סך כל הנכסים
				<u>התחייבויות</u>
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
246	223	387		הוצאות לשלם לנותני שרותים
-	-	45	3	זכאים - קופת הגמל
<u>16</u>	-	-		זכאים שונים
262	223	432		סך הכל התחייבויות שוטפות
-----	-----	-----		
4	-	6		התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד
-----	-----	-----		
<u>266</u>	<u>223</u>	<u>438</u>		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

אשר גולדשלגר
מנכ"ל

משה קרישפין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

28/8/11

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

שנת שנסתיימה	לשלושת		לששת		באור	
	לשנה	החודשים	החודשים	החודשים		
שנסתיימה	שנסתיימו	שנסתיימו	שנסתיימו	שנסתיימו		
ביום	ביום	ביום	ביום	ביום		
31/12/10	30/06/10	30/06/11	30/06/10	30/06/11		
מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר		
1,080	288	221	540	469	5	הכנסות
2	-	-	-	1		דמי ניהול מקופת הגמל
1,082	288	221	540	470		הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
						סך כל ההכנסות
					6	הוצאות
38	17	13	32	28		הוצאות שכר ונלוות
96	26	10	52	30		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
161	45	34	87	68		שירותי תפעול (בנק יחב)
10	-	12	-	24		שירותי תפעול משלימים (מגן שלי"ם)
106	26	24	52	50		דמי ניהול תיק השקעות
39	10	10	19	19		ייעוץ השקעות
-	-	14	-	28		מנחל כספים
33	8	17	15	25		ביקורת חשבונות
45	11	11	22	22		ייעוץ משפטי
35	17	38	18	51		שרותים מקצועיים (*)
169	46	24	81	47		מבקר פנימי
138	28	14	55	36		ביטוחים
21	-	10	1	16		ימי עיון והשתלמויות
3	-	-	3	1		אגרות
38	5	(33)	19	(23)		שכר דירה ואחזקת משרד (**)
50	-	12	16	25		פרסום ושיווק
24	4	5	9	10		דיוור לעמיתים
76	45	6	59	13		הוצאות אחרות
1,082	288	221	540	470		סך כל ההוצאות
						רווח כולל

(*) כולל הוצאה בגין יישום חוזר סוקס בשנים קודמות בסך של 33 אלפי ש"ח.
 (**) כולל הקטנת ההפרשה עבור שכר דירה בגין שנים קודמות בסך של 35 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2011

באור 1 – כללי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את שובל - קופת גמל ענפית (להלן "הקופה").

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. בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ואינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.

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.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 ביוני 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 מעמיתיה 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 – צדדים קשורים

החברה המנהלת של קופת הגמל והחברה המנהלת של קרן ההשתלמות לביזימאים ומיקרוביולוגים חולקות משרד ושירותי מזכירות. בנוסף, המנכ"ל, מנהל הכספים וחלק מהדירקטורים מכהנים במקביל בשתי החברות.

ביאור 8 – אירועים לאחר תאריך המאזן

א. המגמה השלילית בשוק המניות בישראל שנרשמה במחצית הראשונה של 2011 נמשכה גם במהלך התקופה שלאחר תום הרבעון השני. כך, בתקופה שבין 30/06/11 ועד 17/08/2011 מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 ירדו ב- 16.53% ו- 18.62%, בהתאמה. מדד היתר ירד ב- 24.51%. במקביל, נרשמה עליה של 2.08% במדד האג"ח הממשלתיות צמודות למדד וירידה של 0.55% בתל-בונד 60.

האירועים שהיו במוקד העניינים של השווקים הפיננסיים במהלך התקופה הנסקרת הם משברי החוב באירופה וארה"ב והפחתת הדירוג המושלם של ארה"ב.

ב. בעקבות ההתפתחויות בשוק ההון המתוארות לעיל, שינתה החברה המנהלת את מדיניות ההשקעות הצפויה שלה להמשך השנה. החברה הגדילה את רמת החשיפה לאגרות חוב ממשלתיות, אגרות חוב קונצרניות ומזומנים ושווי מזומנים, וזאת במקביל להורדת החשיפה למניות.

ג. בתאריך 21 באוגוסט 2011 אישר הממונה על שוק ההון את השינוי בתקנון לפיו הקופה רשאית לקבל כספי פיצויים וזאת בהתאם להחלטת הדירקטוריון והאסיפה הכללית מיום 6 ביולי 2011.