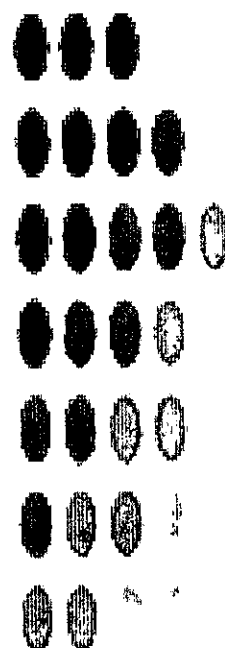


**שובל - חברה
לניהול קופת גמל
מפעלית בע"מ**

דוח שנתי 2012



שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח שנתי 2012

תוכן העניינים

עמודים

2 - 10	דוח על עסקי תאגיד
11 - 26	דוח הדירקטוריון
27 - 28	הצהרות
29	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
30	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
31	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים :
32	דוחות על המצב הכספי
33	דוחות רווח והפסד
34 - 44	ביאורים לדוחות הכספיים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

1. פעילות התאגיד

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

לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

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

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

- כל הדירקטורים וכן כל החברות בהן מחזיק מי מהדירקטורים (ככל שקיימות כאלה) 20% מהון המניות או יותר.

- ההסתדרות הכללית החדשה והחברות המוחזקות על ידה בשיעור של 20% ומעלה.

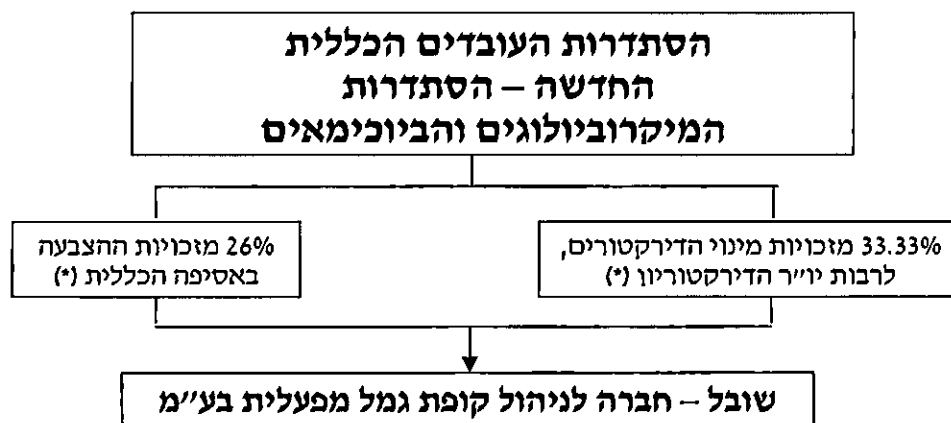
- קבוצת המשקיעים (כמוגדר בתקנה 41א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964) של פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה. - הקופה.

- החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.

- פסגות ניירות ערך בע"מ או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה בפסגות ניירות ערך בע"מ או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



(*) יתר הזכויות הן של העמיתים בקופה.

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

<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
1,082	944	934	הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה
136,583	123,092	123,620	סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו חיובית
678	(8,314)	(7,859)	(שלילית)
7.88%	(3.10%)	7.89%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

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

שונות

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ **דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012**

5. מידע כללי על תחום הפעילות

הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בהתאם להוראת שעה, רשאית הקופה לקבל הפקדות לקופה אישית לפיצויים, ללא הפקדה מקבילה לתגמולים, בשנים 2008 – 2012, וכן עד 5/5/13. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים.

שיעורי ההפקדות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו - 7.5% על ידי המעביד. עמיתים עצמאים כוללים גם עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת, ושהמעסיק מפקיד עבורם (לפי בחירתם) עד 7% מרכיבי שכר שנקבעו ושאינן בגינם הפרשה לפנסיה. בהתאם להוראות הסכם קיבוצי בסקטור הציבורי מיום 12.1.11 במקום ההפרשה לחשבון במעמד עצמאי, בהתאם להסדר החליפי, החל משנת 2011 יבוצעו הפקדות וניכויים לקופה בגין עמיתים אלה כדלקמן:

החל ביום 1.1.2011: הפרשת מעסיק - 12.5%, מתוכם 6.5% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 5.5% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).

החל ביום 1.1.2013: הפרשת מעסיק - 13%, מתוכם 7% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 6% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

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

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

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

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

ביטוח מנהלים וקרנות פנסיה מהווים מוצרים תחליפיים אפשריים לקופות גמל.

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתי הקופה דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בשנת 2012 הוא 0.74%. על פי תקנון הקופה, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2% לשנה. הכנסות החברה מדמי ניהול מהקופה בשנת 2012 היו 928 אלפי ש"ח. ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות. מידע נוסף ראה בביאורים 10, ו- 12 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ **דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012**

השוואה לענף קופות הגמל

היקף הנכסים של קופות הגמל עלה בשנת 2012 בשיעור של 4.17%. היקף נכסי הקופה עלה בשיעור של 0.43% באותה תקופה. התשואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קופות הגמל בשנת 2012 הייתה בשיעור של 10.01%. הקופה השיגה בשנת 2012 תשואה שנתית נומינלית ברוטו בשיעור של 7.89%. השיעור הממוצע של דמי הניהול בקופות הגמל בשנת 2012 היה 0.87%. שיעור דמי הניהול שנגבו מתעמיתים בקופה הוא 0.74%. ראה ביאור 8, דמי ניהול, בדוחות הכספיים של הקופה.

מבנה ניהול ההשקעות

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

פסגות 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.

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

6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות

סך נכסי הקופה נטו ליום המאזן עמד על 123,620 אלפי ש"ח. מדיניות ההשקעה של הקופה נקבעה על פי ועדת ההשקעות של החברה ובכפוף להסדר תחיקתי.

בעקבות ההתפתחויות בשוק ההון במהלך תקופת הדיווח, שינתה החברה המנהלת את מדיניות ההשקעות הצפויה שלה בחודש מאי 2012. החברה הגדילה את רמת החשיפה למניות וזאת במקביל להורדת החשיפה לאגרות חוב קונצרניות. כמו כן, שינתה החברה את מדד הייחוס במדיניות.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

7. עמיתי הקופה

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

סוג עמיתים	מספר עמיתים	מספר חשבונות	סכום חקדנות	סכום משיכות	העברת זכויות
ליום 31/12/12	ליום 31/12/12	ליום 31/12/12	בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	בשנת 2012 (באלפי ש"ח) (**)
שכירים	4,248	4,741	6,708	(5,551)	(8,198)
עצמאים	244	260	1	(357)	(462)
סה"כ (*)	4,290	5,001	6,709	(5,908)	(8,660)

(*) ישנם עמיתים שהם גם שכירים וגם עצמאים.

8. שיווק והפצה

החברה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על הקופה ואתר למידע אישי לעמיתים.

9. תחרות

בשוק פועלים מאות מסלולי השקעה של קופות גמל.

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

10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון". מנכ"ל החברה הוא יו"ר הסתדרות הביוכימאים והמיקרובילוגים. החברה מעסיקה שתי מזכירות. שאר נותני השירותים מועסקים בחברה במסגרת מיקור חוץ. (מנהל כספים, יועץ משפטי, מבקר פנים, יועץ כלכלי, מנהל סיכונים ויועץ ביטוח).

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

11. ספקים ונותני שירותים

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

בנק יהב מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

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

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

הקופה סחרה בניירות ערך (ברוקראז') באמצעות פועלים סהר בע"מ.

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

12. השקעות

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

13. מימון

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

14. מיסוי

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה – 2005.
- תקנות מכוח שני החוקים האמורים.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי הענינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1967.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- מידע לגבי הוראות דין של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושל רשות המיסים, שפורסמו בשנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים ראה להלן בביאור 17 - "תהליכי חקיקה ותקינה" בדוחות הכספיים.

16. הסכמים מהותיים

- החברה סיכמה עם ק.ס.מ. קרן השתלמות לביוכמאים ומיקרוביולוגים (להלן "ק.ס.מ.") לצורך העסקה משותפת של מזכירות החברה. החברה מעסיקה את מזכירות החברה, נושאת בשליש של עלות ההעסקה, ומקבלת החזר על היתר מק.ס.מ.
- מידע נוסף, ראה לעיל בפרק 11 "ספקים ונותני שירותים".

17. הליכים משפטיים

ראה מידע על הטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 13 - "התחייבויות תלויות והתקשרויות", בדוחות הכספיים של הקופה.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופה מחולקים לעמיתים.

הקופה משרתת ציבור עובדים מוגדר (עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים), שהצטרף לקופה במסגרת הסכמי שכר.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

19. דיון בגורמי סיכון

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

20. מדיניות תגמול של נושאי משרה

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

בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף או תלוי בהצלחות, בביצועים או ברווחי החברה.

מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי.

מדיניות תגמול נושאי משרה בחברה:

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

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

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מאפיינים כלליים של החברה

- שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול שובל - קופת גמל ענפית (להלן "הקופה").
- החברה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.
- לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
- מספר אישור מס הכנסה של הקופה הוא 130, האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.
- הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בהתאם להוראת שעה, רשאית הקופה לקבל הפקדות לקופה אישית לפיצויים, ללא הפקדה מקבילה לתגמולים, בשנים 2008 – 2012, וכן עד 5/5/13. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים.
- הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו - 7.5% על ידי המעביד. עמיתים עצמאים הם גם עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת, ושהמעסיק מפקיד עבורם (לפי בחירתם) עד 7% מרכיבי שכר שנקבעו, שאין בגינם הפרשה לפנסיה. בהתאם להוראות הסכם קיבוצי בסקטור הציבורי מיום 12.1.11 במקום ההפרשה לחשבון במעמד עצמאי, בהתאם להסדר החליפי, החל משנת 2011 יבוצעו הפרשות וניכויים לקופה בגין עמיתים אלה כדלקמן:
 - החל ביום 1.1.2011: הפרשת מעסיק - 12.5%, מתוכם 6.5% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 5.5% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
 - החל ביום 1.1.2013: הפרשת מעסיק - 13%, מתוכם 7% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 6% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
- שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- החברה בוחנת את הפעלת החברה באופן משותף עם החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ מתוך מטרה ליעל את ניהול קופת הגמל.
- בעקבות ההתפתחויות בשוק ההון במהלך תקופת הדיווח, שינתה החברה המנהלת את מדיניות ההשקעות הצפויה שלה בחודש מאי 2012. החברה הגדילה את רמת החשיפה למניות וזאת במקביל להורדת החשיפה לאגרות חוב קונצרניות. כמו כן, שינתה החברה את מדד הייחוס במדיניות.

מידע על בעלי המניות

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2012**

מסמכי היסוד

מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 123,620 אלפי ש"ח לעומת 123,092 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 0.43%. הגידול בהיקף המאזן בשנת 2012 נבע בעיקר מהרווחים באפיקי ההשקעה, בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה בתאריך המאזן הוא 5,001.

מידע כללי על תחום הפעילות

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

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2012 הסתכם ב- 262 אלפי ש"ח. הוצאות החברה בשנת 2012 הסתכמו ב- 934 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. פירוט ההוצאות ראה בביאור 13 הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות הכספיים המבוקרים. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה

1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

בשנת 2012 עלה מדד המחירים בשיעור של 1.6% (המדד בגין דצמבר 2012 לעומת המדד בגין דצמבר 2011). שיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2012 הינו בתוך יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%).

הריבית השקלית

במהלך שנת 2012 ירדה ריבית בנק ישראל שלוש פעמים, מרמה של 2.75% בינואר לרמה של 2% בדצמבר, על רקע התמתנות סימני הצמיחה במשק, האטה בכלכלה העולמית, חששות מהתפתחות משבר החובות באירופה וירידה בציפיות ותחזיות האינפלציה.

מטבע חוץ

במבט כולל על שנת 2012 לא נרשמו שינויים משמעותיים בשערי החליפין של השקל מול הדולר והיורו: השקל התחזק מול הדולר בשיעור של 2.3% ומול האירו בשיעור של 0.35%.

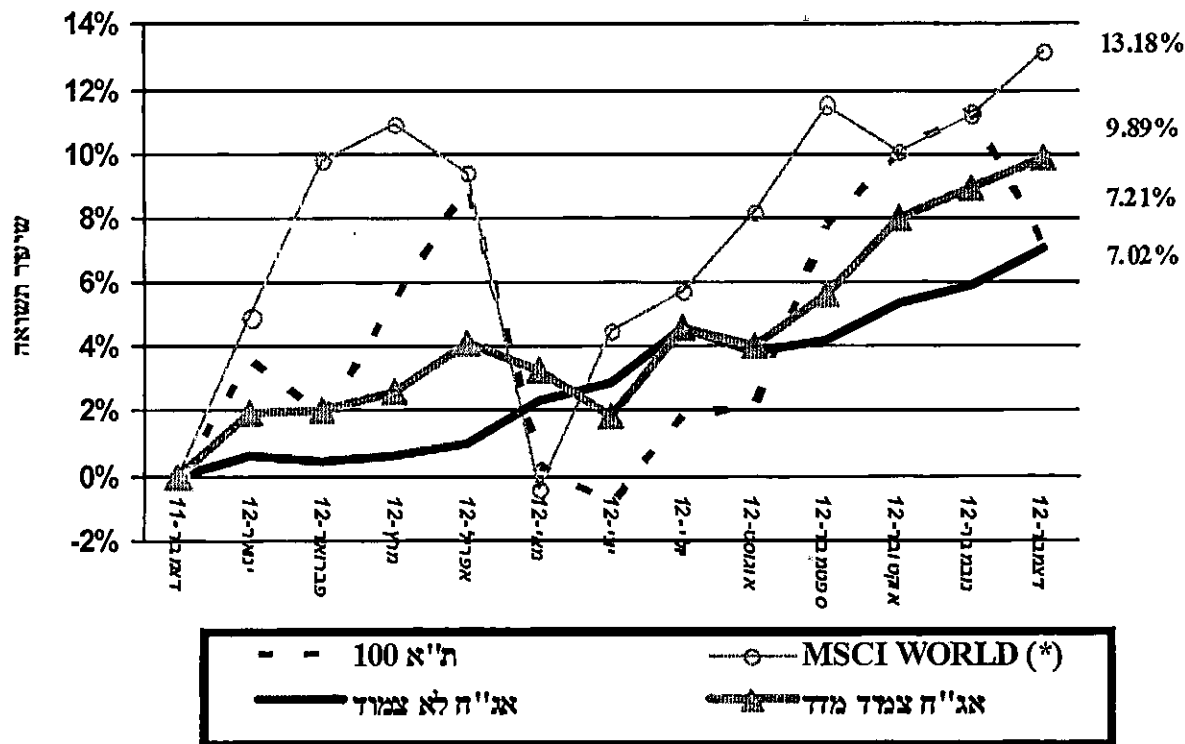
תקציב המדינה

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2012 בסך של כ-38.9 מיליארד שקלים, שהם כ-4.2% מהתמ"ג. זאת לעומת גירעון של 3.1% בשנת 2011. הגירעון ב-2012 היה כפול מהיעד המקורי 2% מהתמ"ג וגדול אף מהיעד המעודכן שהציג משרד האוצר בינואר 2012 (3.4% מהתמ"ג).

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

2. התפתחויות בשוק ההון

שנת 2012 התאפיינה בתשואות חיוביות במרבית האפיקים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2012 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



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

שוק המניות

שנת 2012 התאפיינה בעליות שערות בשווקים העיקריים בעולם. מדדי המניות העיקריים בישראל עלו בשיעורים של בין 5% ל-23%. הדוגמא הקיצונית: מדד הבנקים עלה בשיעור חד של 22.9%. מדד המניות העולמי (MSCI WORLD) עלה בשיעור של 13.18% ומדד השווקים המתעוררים עלה בשיעור של כ-16.9%. בין הסיבות לעליות ניתן למנות את הגורמים הבאים:

- התערבות אגרסיבית של הבנק המרכזי האירופי באמצעות תכניות לתמיכה באג"ח שמדינות הנפיקו ובמערכת הבנקאית ולהקמת קרן ייצוב חדשה.
- התייצבות התשואות לפדיון של אגרות החוב של ספרד ואיטליה בשל תמיכת הבנק המרכזי האירופי.
- המשך השימוש בכלים מוניטאריים מרחיבים של הבנק המרכזי האמריקאי וזאת באמצעות השקת תכניות הרחבה נוספות.
- מדיניות הריבית הנמוכה במרבית השווקים בעולם.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

שוק אגרות החוב

מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלה בשנת 2012 בשיעור של 9.35% ומדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד עלה בשיעור של 10.26%. מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 3.7%, 7.7% ו- 2.6% (בהתאמה).

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2011	2012	
-18.16%	9.21%	מדד המעו"ף
-7.62%	13.18%	MSCI WORLD
7.66%	-2.30%	דולר
4.23%	-0.35%	יורו
4.34%	9.35%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
-1.77%	10.26%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
5.23%	7.02%	אג"ח לא צמודות

גיוס הון במשק

סך גיוסי ההון בשוק המניות בשנת 2012 עמד על כ-3.4 מיליארד ש"ח לעומת כ-5.1 מיליארד ש"ח בשנת 2011 וכ-13 מיליארד ש"ח בשנת 2010. במהלך השנה לא היו חברות שהונפקו לראשונה לציבור.

היקף הנפקות האוצר, נטו, עלה השנה בשיעור חד עקב עלייה בגירעון התקציבי. בשנת 2012 גייס האוצר כ-22 מיליארד שקל נטו באמצעות איגרות חוב, לעומת כ-3 מיליארד שקל בשנה הקודמת.

סך גיוס ההון באיגרות חוב לא ממשלתיות (אג"ח קונצרניות, אג"ח מובנות ותעודות פקדון) הסתכם השנה בכ-39.7 מיליארד שקל, סכום נמוך במעט לעומת שנת 2011.

כ-25.3 מיליארד שקל גויסו ב-63 הנפקות של איגרות חוב חברות לעומת כ-31.3 מיליארד שקל בשנת 2011, כאשר כ-55% מהסכום גויס בתשע הנפקות בהיקף של יותר ממיליארד שקל כל אחת. כ-8 מיליארד שקל נוספים גויסו בהקצאות פרטיות, וכ-5.8 מיליארד שקל נוספים גויסו באמצעות איגרות חוב צמודות מדד שנרשמו למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים בלבד.

בנוסף, גויסו כ-0.2 מיליארד שקל בהנפקת תעודות פיקדון וכ-0.4 מיליארד שקל באמצעות מימוש אופציות.

3. ענף קופות הגמל

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 01/03/2013 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 3.97%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב ירד בשיעור של 0.49% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) עלה ב- 0.01%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.27% מול שער הדולר ושיעור ריבית בנק ישראל ירד ל- 1.75% בחודש ינואר (השיעור בדצמבר 2012 היה 2.00%), ונשאר ללא שינוי בחודש פברואר.

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

5. מדיניות ההשקעות של הקופה על רקע ההתפתחויות הכלכליות

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-7.8 מיליון ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-5.05 מיליון ₪ בנוסף, נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ-11 מיליון ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ-7.3 מיליון ₪.

במסגרת הפעילות נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ-7.7 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ-3.75 מיליון ₪. באפיק השקלי נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-1.5 מיליון ₪. ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-0.45 מיליון ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי הצמוד בוצעו מכירות בהיקף של 6.7 מיליון ₪. באפיק הממשלתי השקלי בוצעו קניות של אג"ח בהיקף של כ-15.8 מיליון ₪ ומכירות בהיקף של כ-14 מיליון ₪.

במסגרת הפעילות באפיק אג"ח בחו"ל בוצעו קניות של אג"ח בהיקף של כ-1.6 מיליון ₪.

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה

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

שיעור השינוי	שנת 2011 (באלפי ש"ח)	שנת 2012 (באלפי ש"ח)	
(2.49%)	6,880	6,709	הפקדות
(42.25%)	(10,230)	(5,908)	משיכות
74.46%	(4,964)	(8,660)	העברות מהקופה

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנה המדווחת היא 7.89% לעומת תשואה שלילית של (3.10%) אשתקד. הרווחים שצברה הקופה בשנת 2012, נבעו בעיקר ממניות ואגרות חוב קונצרניות. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון".

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה - המשך

3. השיעור ליום המאזן של סך כל יתרות העמיתים, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הוא 49.40% (להלן - "יחס הנזילות"). בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. הקופה נוהגת לממן את המשיכות וההעברות מן ההפקדות השוטפות, מתקבולים שוטפים מהשקעות הקופה, ואם צריך ממכירות בבורסה.

לצורך שמירה על יכולתה של הקופה לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקופה, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן מבוצע מעקב אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקופה שומרת על היכולת להתמודד עם שינויים בהתנהגות העמיתים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת רוב הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקופה מחזיקה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעור של: 89.95%.

במסגרת מדיניות ההשקעות של הקופה, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקופה תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את מח"מ הנכסים בהתאם להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקופה.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

ניהול סיכוני שוק

כללי

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

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

אחראי על ניהול סיכוני שוק

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

תיאור סיכוני שוק

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

מדיניות ניהול סיכוני שוק

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

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

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

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

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

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

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

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2011

סיכון מדד וסיכון מטבע

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

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על ההתחייבויות התלויות ועל מצב חובות המעסיקים, מעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביאור 13 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
2. ראה מידע על סיכונים, בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
3. ראה נתונים הקשורים לסיכונים שונים, בביאורים 9 - 4 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
4. המידע המוצג באורח סדיר בישיבות הדירקטוריון וועדת ההשקעות כולל: שינוי במדדי השוק, סקירת פעילות הקופה עם דגש על ההשקעות באפיק הלא סחיר. כמו כן המידע המוצג כולל את תרומת אפיקי ההשקעה השונים לתשואת הקופה והשוואה של הרכב נכסי הקופה בפועל להקצאת הנכסים האסטרטגית.
5. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקופה מכללי השקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשמחה	מספר תעודת זהו	שנת לידה	מדינה	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
משה קרישפין, יו"ר (*)	30502306	1939	ההגנה 17 רמת השרון 47203	ישראלית	M.Sc. בביוכימיה	סגן מנהל המכון לכימיה פתולוגית בביה"ח שיבא תל השומר. היום גמלאי.	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
אשר גולדשלגר, מנכ"ל	5167252	1953	סמטת נטע 3 ת"א	ישראלית	B.A. במדעי החברה	יו"ר הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים.	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
פאולה פישר	26818575	1949	ת.ד. 1668 מבשרת ציון 90805	ישראלית	עובדת מעבדה מוסמכת	עובדת מעבדה מוסמכת באוניברסיטה העברית.	-
צורי חסון	55453948	1958	בן גוריון 34, נס ציונה 74036	ישראלית	בוגר הפקולטה לכלכלה וחשבונאות, האוני' העברית, ירושלים. עו"ד. ר"ח.	רו"ח, עו"ד בעל משרד עצמאי.	מכון היהלומים
פרלו פוקס	27067073	1942	שושנת העמקים 115 מגדל העמק ת.ד. 3346	ישראלית	עובד מעבדה רפואית מוסמך	שירותי בריאות כללית. היום גמלאי.	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
לזר קון	14985592	1933	ראול וולנברג 8/3 חיפה 34990	ישראלית	M.A. במיקרוביולוגיה	מנהל יחידה בבקטריולוגיה קלינית בביה"ח רמב"ם. היום גמלאי.	-
דני חאיק	42402073	1940	רמב"ם 38 א' רחובות	ישראלית	עובד מעבדה מוסמך	מנהל (זיקן משנה) במכון ויצמן. כיום גמלאי.	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
מיכאל ארלנר	8501082	1940	קפלן 31 ב' פתח-תקווה 49451	ישראלית	M.Sc. בביוכימיה	עובד בפקולטה למדעי החיים אוניברסיטת תל אביב. כיום גמלאי.	-
צבי הרני לרנר	12278818	1947	החלוץ 2, רחובות	ישראלית	PHD אימונולוגיה	מנהל המעבדה הביוכימית במעבדה המרכזית של הכללית.	-
יוסי סולניק	56629132	1960	שאול המלך 14, הוד השרון	ישראלית	B.Sc. בהנדסת תעשייה וניהול MBA במינהל עסקים	סמנכ"ל תפעול, שותף בשתי חברות בתחומי שיווק וייעוץ ניהול כלכלי.	-

(*) סיים כהונתו במהלך חודש מרץ 2012.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	חברות בועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
משה קרישפין (*)			דירקטור משנת 1996 יו"ר משנת 2005	גמלאי	-	-
אשר גולדשלגר	חבר וועדת השקעות		1996	יו"ר הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים	יו"ר הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים	-
פאולה פישר			1/2004	עובדת מעבדה באוניברסיטה העברית	-	-
צורי חסון	יו"ר וועדת השקעות וחבר וועדת ביקורת	כן	9/2006	רו"ח – בעל משרד עצמאי	-	-
פרלו פוקס	חבר וועדת ביקורת		1996	גמלאי	-	-
לור קון			1996	גמלאי	-	-
דני חיאק	חבר וועדת ביקורת		1/2004	גמלאי	-	-
מיכאל ארלנגר			1/2004	גמלאי	-	-
צבי הרני לרנר	חבר וועדת ביקורת		1/2006	מנהל מעבדה רפואית	-	-
יוסי סולניק	יו"ר וועדת ביקורת חבר ועדת השקעות	כן	08/2011	שותף בשתי חברות בתחומי שיווק וייעוץ ניהול כלכלי.	-	-

(*) סיים כהונתו במהלך חודש מרץ 2012.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשך)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת
אשר גולדשלגר	6	26 (מתוכם 13 טלפוניות)	-
פאולה פישר	5	-	-
משה קרישפין (*)	3	-	-
פרלו פוקס	6	-	6
לור קון	4	-	-
דני תיאק	3	-	5
מיכאל ארלנגר	5	-	-
צורי חסון	6	24 (מתוכם 13 טלפוניות)	5
צבי הנרי לרנר	6	-	5
יוסי סולניק	6	19 (מתוכם 10 טלפוניות)	6
מספר ישיבות שהתקיימו	6	26 (מתוכם 13 טלפוניות)	6

(*) סיים כהונתו במהלך חודש מרץ 2012.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

שם ומשפחה	ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת כהונה
משה קרישפין (*)	30502306	1939	יו"ר	לא	לא	MSc בביוכימיה	סגן מנהל המכון לכימיה פתולוגית בבית"ח שיבא תל השומר. היום גימלאי.	2005
אשר גולדשלגר	5167252	1953	מנכ"ל	יו"ר הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים	לא	BA במדעי החיים	יו"ר הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים.	1995
עזרא יהודה	072608235	1944	מבקר פנים	לא	לא	רואה חשבון BA חשבונאות וכלכלה MBA במנהל עסקים	עוסק בראיית חשבון ובעל פרקטיקה לביקורת פנים.	2005
ראובן סווירי	58351750	1966	מנהל כספים	לא	לא	רואה חשבון BA בכלכלה וחשבונאות	בעל משרד רואי חשבון פרטי.	2010

(*) סיים כהונתו במהלך חודש מרץ 2012.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

גמול דירקטורים

הדירקטורים של החברה מקבלים גמול עבור השתתפות בישיבות. התשלום ליו"ר דירקטוריון הוא 810 ש"ח לישיבה, לדירקטור חיצוני 1,060 ש"ח לישיבה ולדירקטור אחר 725 ש"ח לישיבה. הדירקטורים החיצוניים ביקשו לוותר על הגמול השנתי והם אינם מקבלים גמול כאמור. הסכומים הנקובים כוללים מע"מ ונכונים לתאריך המאזן. השכר לדירקטורים כלול בדמי הניהול, והוא הסתכם בשנת 2012 ב - 101 אלפי ש"ח.

תנאי שכר של מקבלי השכר הגבוה

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה
1 יעל גפן	מזכירת הקופה	39	-
2 רקפת פאר	מזכירה (עזבה ב 12.1.12)	1	-
3 שלומית נתנון	מזכירה (מיום 12.3.12)	29	-

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2012, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין יחסי עובד - מעביד, אם היו כאלה.

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

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	התאגיד המשלם
1 אשר גולדשלגר	מנכ"ל	(*)	ההסתדרות הכללית החדשה

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

רואה החשבון המבקר

משרד - צ. עצמון ושות'

מען - רח' מקוה ישראל 8 ת"א

שם השותף האחראי- אליהו עצמון

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2012**

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2012 6 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות ועדת ביקורת. כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 - "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספיי", מכהנת ועדת הביקורת כועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים. חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

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

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

החברה נעזרת ביועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות, שמר על קשר מתמיד עם הנהלת הקופה ועם מנהל התיקים והנחה את מנהל התיקים הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל הנחיות היועץ נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שקבעו, כאמור, דירקטוריון החברה ועדת ההשקעות. מנהל התיקים שומר על קשר שוטף עם יועץ ההשקעות ועם חלק מחברי ועדת ההשקעות כדי לעדכןם וכדי להתייעץ עמם בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות.

מידע על מנהל התיק של הקופה - ראה לעיל בסעיף מאפיינים כללים של החברה.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהל התיק קנה ומכר ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים. פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהל התיקים מתבצע על פי נהלי בית ההשקעות.

הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

בנק יהב מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, וכן לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

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

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מבקר הפנים

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

החברה פועלת בהתאם להוראות אגף שוק ההון.

ספקים ונותני שירותים

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

נוהל הצבעה באסיפות כלליות

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

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

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

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

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

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2012**

נוהל הצבעה באסיפות כלליות - המשך

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

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

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

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

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

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

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

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

הקופה השתתפה בשנת 2012 ב 106 אסיפות כלליות

הליכים משפטיים

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

מיסוי

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

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

יעדים ואסטרטגיה עסקית

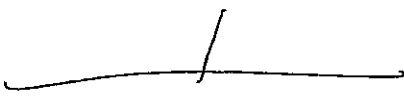
ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 18 - "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

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

אני, אשר גולדשלגר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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


אשר גולדשלגר, מנכ"ל


תאריך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

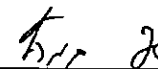
הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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


רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים


תאריך

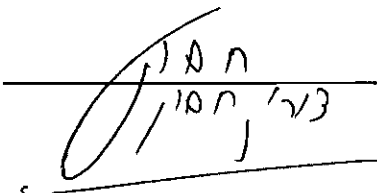
שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

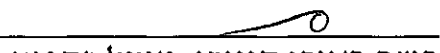
דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

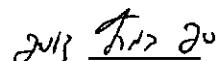
הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2012, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


אשר גולדשלגר, מנכ"ל


רו"ח ראובן סוורי, מנהל כספים


תמר
תאריך

צ. עצמון ושות' **Z. AZMON & CO.**

רואי- חשבון C.P.A (ISR)

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים
של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 בהתבסס על קריטריונים שנקבע במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן-COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאות מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי IFRS בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר אשר נקבעו לגבי חברות ניהול קופות גמל, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה, (3) ומספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי IFRS בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר אשר נקבעו לגבי חברות ניהול קופות גמל, של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 את דוחות על הרווח והפסד לשלוש השנים שהסתימו באותו תאריך והדוח שלנו מיום 20 מארס 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ציון עצמון ושות'


רואי חשבון

תל אביב,
20.3.2013

אישורים 2012

רחוב מיקה 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

צ. עצמון ושות' Z. AZMON & CO.

רואי-חשבון (ISR) C.P.A

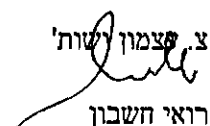
**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים.
של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת הדוח על הרווח והפסד לכל אחד משלושת השנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הנם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת הדוח על הרווח והפסד, לכל אחד משלושת השנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, במשרד האוצר אשר נקבעו לגבי חברות ניהול קופות גמל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסם על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח הכספי של החברה.


צ. עצמון ושות'
רואי חשבון

תל אביב,

20 3 2013

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> <u>31/12/11 (*)</u>	<u>ליום</u> <u>31/12/12</u>	<u>ביאור</u>	
			<u>נכסים</u>
103	47	4	חייבים ויתרות חובה
254	215	5	מזומנים ושווי מזומנים
<u>357</u>	<u>262</u>		סך כל הנכסים
=====	=====		
			<u>הון</u>
-	-	6	הון מניות
			<u>התחייבויות</u>
-	4	8	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>357</u>	<u>258</u>	9	זכאים ויתרות זכות
<u>357</u>	<u>262</u>		סך כל ההתחייבויות
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

אשר גולדשלגר
מנכ"ל

דירקטור
15/11/12

תאריך אישור הדוחות הכספיים 20.11.12

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות רווח והפסד

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>2010 (*)</u>	<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
1,080	938	928	10	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
2	6	6		הכנסות מימון
1,082	944	934		סך כל ההכנסות
-----	-----	-----		
1,082	944	934	12	הוצאות הנהלה וכלליות
1,082	944	934		סך כל ההוצאות
=====	=====	=====		
-	-	-		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	7	מסים על ההכנסה
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה
=====	=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 1 - כללי

א. שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל ענפית בע"מ (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרובילוגים והביוכימאים.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרים המזומנים, הדוח על השינויים בהון עצמי והדוח על הרווח הכולל אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים שהינו מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ה. 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. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ו. סיווג מחדש של מספרי השוואה

מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים ובביאורים הנלווים להם, סווגו מחדש בהתאם למבנה ההצגה הנדרש בחוזר גופים מוסדיים 2012-9-11 "מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)" מיום 30 ביולי 2012.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
103	47	צדדים קשורים
<u>103</u>	<u>47</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

(*) סווג מחדש.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
246	207	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
8	8	פקדונות לזמן קצר (*)
<u>254</u>	<u>215</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית המבוססת על שיעורי ריבית על פר"י של חברת פועלים סהר בע"מ (1.57%).

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

(*) סווג מחדש.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 6 - הון עצמי

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

ביאור 7 - מיסים על ההכנסה

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

ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

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

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

תוכניות הפקדה מוגדרת
לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2012 ו-2011 לסך 7 אלפי ש"ח וסך 6 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

31 בדצמבר	
2012	2011(*)
אלפי ש"ח	
4	-

התחייבויות בגין פיטורין

(*) סווג מחדש.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
295	177	הוצאות לשלם
62	81	צדדים קשורים (**)
<u>357</u>	<u>258</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) סווג מחדש.

(**) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. יתרת הזכות של מנהל התיק נכללת בסעיף זה החל משנת 2012.

ביאור 10 - הכנסות מדמי ניהול

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

<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
1,080	938	928	דמי ניהול מקופת הגמל
0.80%	0.80%	0.74%	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 11 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

סך הנכסים המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2012 הינו: 123,620 אלפי ש"ח.
התקבולים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב: 6,709 אלפי ש"ח.
התשלומים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב: 5,908 אלפי ש"ח.

ב. העברות כספים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

	העברות מהחברה לגופים אחרים
(16)	העברות לחברות ביטוח
(31)	העברות לקרנות פנסיה
(8,613)	העברות לקופות גמל
<u>(8,660)</u>	סך כל העברות מהחברה, נטו

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 12 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2011 (*)</u>	<u>2010 (*)</u>	
70	66	38	שכר עבודה ונלוות
101	82	96	תשלומים לדירקטורים
59	72	138	ביטוחים
20	(12) (**)	38	אחזקת משרדים ותקשורת
34	67	74	שיווק ופרסום
172	177	171	תשלום לגורמים מתפעלים
73	95	106	דמי ניהול תיק השקעות
352	337	321	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים (***)
26	32	21	ימי עיון והשתלמויות
27	28	87	אחרות
<u>934</u>	<u>944</u>	<u>1,090</u>	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ומג"ן שלם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ. תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים וכן שירותים נלווים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. מגן שלי"ם נותנת לחברה שירותי קשר עם העמיתים וביצוע הוראותיהם ופרויקטים נוספים לפי דרישה.

(*) סווג מחדש.

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

(***) הרכב סעיף ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים:

<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
39	38	39	ייעוץ כלכלי
76	56	33	מנהל כספים
41	39	-	ביקורת רו"ח
44	45	45	ייעוץ משפטי
33	18	33	שרות מקצועי
(4)	36	-	סוקס 404
29	35	-	ניהול סיכונים
1	2	2	מרווח הוגן
93	68	169	ביקורת פנים
<u>352</u>	<u>337</u>	<u>321</u>	סה"כ

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה והחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (קרן ק.ס.מ.) חולקות משרד ושירותי מזכירות. בנוסף, המנכ"ל, מנהל הכספים וחלק מהדירקטורים מכהנים במקביל בשתי החברות. החברות משתתפות זו עם זו בהוצאותיהן המשותפות.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2012:

בעל עניין () וצדדים קשורים אחרים**
(אלפי ש"ח)

47

חייבים

81

זכאים ויתרות זכות (***)

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.
 (**) היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופה עמדה על 59 אלפי ש"ח.
 (***) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. יתרת הזכות של מנהל התיק נכללת בסעיף זה.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012:

אלפי ש"ח

928

דמי ניהול

259

הוצאות אחרות (*)

(*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. התשלומים למנהל התיק החל מינואר 2012 נכללים בסעיף זה.

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2010</u>		<u>2011</u>		<u>2012</u>		תשלומים והטבות לדירקטורים
מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	
<u>אנשים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>אנשים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>אנשים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
<u>11</u>	<u>255</u>	<u>11</u>	<u>186</u>	<u>10</u>	<u>186</u>	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012**

ביאור 14 - ניהול סיכונים

כללי

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

אחראי על ניהול סיכוני שוק

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

תיאור סיכוני שוק

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

מדיניות ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו. מדיניות הקצאת הנכסים נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתפרסמת באתר האינטרנט של החברה. ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות בפועל באופן שוטף, לפי אפיקים, בכפוף למדיניות הקצאת הנכסים הכוללת של הדירקטוריון. מדיניות ההשקעות בפועל קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמיתי הקופה, ופיזור תיק הנכסים. מדיניות ההשקעות בפועל נקבעת על בסיס התנאים בשוקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים. אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הוא פיזור ההשקעות באפיקים שונים. ההשקעות מפוזרות באפיקים שונים החל מרמת האזור הגיאוגרפי, המטבע, שוקי היעד, דרך רמת הענף ועד רמת המנפיק הבודד. בנוסף, פיזור הסיכונים מתבטא בהשקעה בטווחי פדיון שונים.

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

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

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

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

סיכון מדד וסיכון מטבע

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012**

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 01/03/2013 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 3.97% , מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב ירד בשיעור של 0.49% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) עלה ב- 0.01% . בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.27% מול שער הדולר ושיעור ריבית בנק ישראל ירד ל- 1.75% בחודש ינואר (השיעור בדצמבר 2012 היה 2.00%), ונשאר ללא שינוי בחודש פברואר.
כמו כן, החברה נמצאת בעיצומו של הליך להחלפת מבקר פנים.

ביאור 16 - מידע נוסף

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

ביאור 17 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות דין של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושל רשות המיסים, שפורסמו בשנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים:

איתור עמיתים ומוטבים וממשק אינטרנטי – תקנות וחוזר שפורסמו בנושא כוללים הוראות לעניין אימות ועדכון פרטי זיהוי בסיסיים של עמיתים קיימים וחדשים מול מרשם האוכלוסין ולעניין קבלת פרטי עמיתים שנפטרו והוראות לגבי פעולות שעל גוף מוסדי לבצע לאיתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולאיתור מוטבים ומוטבים אפשריים וכן חוזר ממשק אינטרנטי שיאפשר לציבור הרחב לקבל מידע לגבי חשבונותיו, צפוי להביא לגידול בהיקפי הכספים שימשכו מוטבים מקופות הגמל במהלך השנים הקרובות.

תיקון 190 לפקודת מס הכנסה ותיקון בחוק קופות גמל - כולל הוראות לעניין הרחבת מסגרת הטבות המס הניתנות במסגרת משיכת כספים באפיק החיסכון לקצבה, וכן מתן אפשרות – לעמית הזכאי לכספים ממרכיב הפיצויים בקופת גמל לא משלמת לקצבה או בקופת גמל אישית לפיצויים ולמוטב הזכאי לכספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים או קופת גמל אישית לפיצויים – להעביר את הכספים האמורים לחשבון חדש בקופת גמל לא משלמת לקצבה, באופן שיאפשר לו למשוך את הכספים האמורים, בכל עת, משיכה הונית (תוך חיוב במס רווחי הון) או להשאירם לשם קבלת קצבה.

כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים - בשנת 2012 פורסמו תקנות וכן חוזר של אגף שוק ההון, בהם נקבעה מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, מגבלות השקעה ולאופן הטיפול בחריגות משיעורי השקעה. החברה התאימה את נוהלי ההשקעות לתקנות החדשות ויישומם ישפיע על הרכב ההשקעות של הקופה, בעיקר בכל הנוגע להשקעה בבנקים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012**

ביאור 17 – תהליכי חקיקה ותקינה - המשך

דמי ניהול – במהלך שנת 2012 פורסמו תקנות וחוזר בנושא דמי ניהול, המאפשרים לחברות לניהול קופות גמל פרטיות לגבות דמי ניהול הן מההפקדות השוטפות והן מהצבירה. אופן גביית דמי הניהול בקופות ענפיות לא השתנה אולם השינוי צפוי לפגוע ביכולת של הציבור להשוות דמי ניהול (או תשואות נטו) בין קופות הגמל השונות ועלול לפגוע בשקיפות ובתחרותיות בענף.

טיוב נתוני זכויות עמיתים – החוזר כולל הוראות לביצוע מיפוי וטיוב נתוני זכויות עמיתים, לרבות תהליכי חישוב ועיבוד, על מנת להבטיח כי זכויות עמיתים חושבו כיאות. הטיפול בנושא צפוי להימשך עד מחצית שנת 2016.

ניהול סיכונים ציות – במחצית השנייה של שנת 2012 פורסמה טיוטת חוזר שעניינה ניהול סיכונים ציות, המחייבת בין היתר מינוי ממונה אכיפה והכנת תכנית ציות ואכיפה פנימית בחברה. החברה ערכה במהלך שנת 2012 מיפוי של הוראות הרגולציה ובמהלך שנת 2013 צפוייה להשלים את הכנת תכנית האכיפה ומינוי ממונה אכיפה.

דוחות כספיים ודיווחים נלווים – במהלך שנת 2012 הוציא אגף שוק ההון מספר חוזרים הכוללים הוראות ביחס למבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים, אופן דיווח דוחות כספיים ומתכונת הדיווח של חברה מנהלת וקופת גמל. מתכונת הדיווח של הדוחות הכספיים של החברה והקופה לשנת 2012 חותאמו להוראות החדשות.

להלן פירוט הוראות חקיקה לשנת 2012 בעניין הדוחות הכספיים:

חוזר גופים מוסדיים 5 – 9 – 2012 – בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של דיווח כספי – תיקונים

דוח מצומצם זה תיקן חוזרים קודמים מבחינת משלוח דיווח לא יאוחר מיום 15 ליוני בשנה הקודמת, וכן חובה של גופים מוסדיים לצרף הצהרת הנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית או למבוטח.

חוזר גופים מוסדיים 11 – 9 – 2012 – מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)

חוזר זה הינו בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 7 – 9 – 2007 שמאמץ תקני דיווח כספי בינלאומיים – קרי תקינה בינלאומית. מטרת החוזר לקבוע הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה בינלאומית בדוחות כספיים שנתיים של חברות מנהלות. החוזר משקף תקינה בינלאומית. על הגילוי הנדרש לכלול לפחות את המבנה המפורט – קרי דוח לדוגמא המצורף לחוזר. בנוסף יפורטו כל פרט מידע או הבהרה אשר בהיעדרם הדוחות לא יציגו באופן נאות ובצורה נאמנה את מצבה הכספי של החברה, את ביצועיה ותזרימי המזומנים שלה ואת השינויים במצבה הכספי. על החברה מוטלת אחריות לעדכן את הגילוי בהתאם לתקינה הבינלאומית והשינויים בו. יש צורך בהשוואה לתקופות דיווח נדרשות. הדוחות השנתיים ייחתמו על ידי יו"ר הדירקטוריון של החברה המנהלת, או על ידי דירקטור שהוסמך על ידי הדירקטוריון, מנכ"ל, ומנהל כספים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012**

ביאור 17 – תהליכי חקיקה ותקינה - המשך

חוזר גופים מוסדיים 14 – 9 – 2012 בעניין דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של קופת גמל וקרנות פנסיה

חוזר זה קובע הוראות לגבי אופן דיווח דוחות כספיים של קופות גמל וקרנות פנסיה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. החוזר קובע דרישה להגשת דוחות כספיים בקובץ פי די אף שניתן לערוך בו חיפוש טקסטואלי, וכן באמצעות קובץ דיווח אקסל, ומחייב לשלוח את הקובץ גם במייל, ומציין כיצד לערוך את הדוח שנשלח במייל.

חוזר גופים מוסדיים 17 – 9 – 2012 בעניין הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה.

מטרתו של החוזר הינה לעדכן את הדיווחים הכספיים השנתיים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, לאור השינויים הרבים שחלו בעשור האחרון בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת שיהיו ברורים ושקופים יותר למשתמש ויהיו כלי בעת בחירת קופת גמל או קרן פנסיה. לפי הדוח על החברה המנהלת לערוך את הדיווחים הכספיים השנתיים של קופת הגמל בצורה של סקירת הנהלת בהתאם להוראות נספח א' לחוזר, ודוחות כספיים בהתאם לנספח ב' לחוזר. על הדיווחים הכספיים לכלול לכל הפחות את המידע המפורט במבנה הדיווח בהתאם לנספחים לחוזר, בנוסף לאמור יכללו הדיווחים כל נתון מידע או הבהרה אשר בהעדרם לא יציגו הדיווחים הכספיים באופן נאות ובצורה נאמנה את מצבה הכספי של קופת הגמל את ביצועיה ואת השינויים במצבה הכספי ובזכויות העמיתים בשנות הדיווח. יש הכרח ליתן נתוני השוואה לשנת הדיווח הקודמת כך גם לגבי הביאורים, כך יש חובה לבצע השוואה גם לגבי הכנסות והוצאות, לגבי שינויים בזכויות העמיתים, ובביאורים המתייחסים בהתאם לכך לגבי שנת דיווח קודמת. הדוחות הכספיים יערכו על בסיס מצטבר, ורישום הפקדות ומשיכות על בסיס מזומן. החתימה על הדוחות תהיה בידי יו"ר הדירקטוריון או דירקטור שהדירקטוריון הסמיך, מנכ"ל, ולענייננו מנהל הכספים.

חוזר גופים מוסדיים 19 – 9 – 2012 בעניין דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות

– החוזר קובע הוראות לגבי אופן דיווח דוחות כספיים של חברות מנהלות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון והוראות לגבי אופן ומבנה הדיווח הנדרש בדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים של חברות מנהלות. החוזר קובע כי הדוח יוגש בקובץ פי די אף אחד שניתן לערוך בו חיפוש טקסטואלי, בנוסף דוחות כספיים שנתיים יוגשו בשני העתקים כרוכים בכריכה אחת ותתומים בחתימה מקורית. כן קובע הדוח כי חברה מנהלת תדווח לממונה את דוחותיה הכספיים בפורמט אקסל באמצעות קובץ הדיווח המצורף לחוזר. כן קובע החוזר כי חברה מנהלת תדווח את הרכב נכסיה באמצעות טופס 106. קיימת חובה לדווח על הדוחות הכספיים גם באמצעות דואר אלקטרוני באמצעות חתימה אלקטרונית באופן המוצג בחוזר. קובץ הדיווח לדוגמא עודכן בתאריך 15.1.13.