

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח רבעוני של החברה המנהלת

מרץ 2014

תוכן עניינים

עמ'	
3	דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2014
16	דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2014

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2014

תוכן עניינים

5	.....	א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
5	.....	ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת
6	.....	ג. מצב עסקי החברה המנהלת
12	.....	ד. בקורות ונהלים
14	.....	הצהרות

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

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

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות.

3. האישורים שיש לקופה המנוהלת ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקופת גמל לא משלמת לקצבה וכקופת גמל לתגמולים. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. מספר אישור הקופה הינו 130. תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2014 (מתחדש מעת לעת).

ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

1. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

12/2013	3/2014	סוג העמיתים
4,611	4,611	שכירים
218	213	עצמאיים
4,829	4,824	סה"כ

• ישנם עמיתים המנהלים יותר מחשבון אחד.

2. היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה המנהלת

31/12/2013	31/3/2013	31/3/2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
124,831	123,484	126,463

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

הקופה השיגה בתקופת הדוח (ינואר – מרץ) תשואה חיובית בשיעור 2.38%.

4. פירוט הפקדות, משיכות והעברות בתקופת הדוח

1-3/2014	
1,611	הפקדות
(692)	משיכות
(1,977)	העברת זכויות, נטו
(1,058)	סה"כ צבירה נטו

ג. מצב עסקי החברה המנהלת

1. מצב עסקי החברה המנהלת

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

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

תמונת המאקרו

הרבעון הראשון של השנה היה מאופיין בהמשך התאוששות הפעילות הכלכלית במדינות המערב אך החורף הקשה בארה"ב ובחלקים מאירופה, ביחד עם המשבר סביב חצי האי קרים והסנטימנט השלילי של המשקיעים לגבי השווקים המתעוררים גרמו לתנודתיות גבוהה בשוקי ההון. במהלך החודשיים הראשונים של השנה, הנתונים הכלכליים שפורסמו בארה"ב היו נמוכים באופן חריג ביחס לציפיות כאשר תופעה זו באה לידי ביטוי לכל רוחבה של הפעילות הכלכלית והסנטימנט בקרב העסקים ומשקי הבית. לאחר שוך הסערה, נתוני חודש מרץ כבר היו חזקים והצביעו על חזרתה של ארה"ב למסלול הצמיחה שאפיין אותה בחודשים שקדמו לחורף. למרות הנתונים החלשים, הפד הדגיש כל העת כי החולשה בפעילות הכלכלית נבעה מהשפעות חריגות של מזג האוויר ועל כן הוא המשיך בפעולת צמצום ההרחבה הכמותית (Tapering) במהלך הרבעון הראשון של השנה. בנוסף, הפד החליט לזנוח את מדיניות ה-Forward Guidance הקודמת בה התייחס לרף ה-6.5% אבטלה כנקודה שממנה ייתכן ויעלה ריבית, ועבר למדיניות "איכותית" יותר המבוססת על שלל אינדיקטורים למצב המשק. על פי הפד גם כאשר האינפלציה תחזור למרכז היעד והצמיחה תהיה גבוהה יותר, הריבית תיוותר נמוכה לאורך פרק זמן ממושך. השילוב של צמצום ההרחבה הכמותית ביחד עם הנתונים הכלכליים החלשים בתחילת השנה תרמו לתנודתיות הגבוהה בשוק המניות האמריקאי,

שכן בתחילת השנה לא היה ברור עד כמה למזג האוויר החריג הייתה השפעה על הנתונים החלשים. לאחר שהחלו להתפרסם נתוני חודש מרץ, התברר שאכן החולשה בנתונים נבעה בעיקר ממזג האוויר כאשר נרשם שיפור חד בנתוני התעסוקה, הייצור התעשייתי והמכירות הקמעונאיות.

ההתאוששות באירופה המשיכה לצבור תאוצה ברבעון הראשון של השנה על גבה של התעשייה האירופאית. מדד מנהלי הרכש בתעשייה עלה בשלושת החודשים הראשונים של השנה לרמה של 53.4 נקודות בממוצע לעומת 51.8 בממוצע ברבעון הקודם, רמה המצביעה על התרחבות מהירה יותר בפעילות הכלכלית. הסנטימנט החיובי בא לידי ביטוי גם במכירות הקמעונאיות אשר עלו בחודשים ינואר ופברואר ב-1.0% ו-0.4% בהתאמה לעומת ירידה של 0.5% ברבעון האחרון של 2013. למרות השיפור, ההתאוששות באירופה נותרה שברירית כאשר חוזקו של האירו, האינפלציה הנמוכה והאשראי המתכווץ ממשיכים להוות את הסיכונים המרכזיים לצמיחה. לאור האמור לעיל, הבנק המרכזי הודיע כי האפשרות של הרחבה כמותית באירופה בהחלט אפשרית מבחינתו, אמרה שהיוותה חידוש חשוב למשקיעים ותרמה להמשך הצמצום של פרמיית הסיכון בקרב המדינות הפריפריאליות, במיוחד ספרד ואיטליה בהן התשואה על אג"ח ל-10 שנים ירדה ב-90 ו-79 נ"ב בהתאמה לרמה של 3.2% בספרד ו-3.3% באיטליה, הרמות הנמוכות ביותר מאז שנת 2005 המשקפות את אמון המשקיעים בהתאוששות ובכך שהבנק המרכזי עוד צפוי להתערב.

תמונת המאקרו של המשק הישראלי ברבעון הראשון מעורבת. הפעילות הכלכלית בישראל המשיכה להתרחב במהלך הרבעון הראשון בקצב דומה לרבעון האחרון של 2013 כפי שמשתקף במדד המשולב אשר עלה במהלך הרבעון הראשון בשיעור של 0.7% לעומת 0.8% ברבעון האחרון של 2013 ו-0.6% ברבעון השלישי של 2013. הייצור התעשייתי המשיך במגמת השיפור כאשר עלה ב-1.4% ברבעון הראשון של השנה. יצוא השירותים רשם עלייה חדה של 7.3% לעומת גידול של 1.9% בלבד ברבעון הקודם אך יצוא הסחורות, המהווה 65% מסך היצוא הישראלי, עלה ב-1.1% בלבד לעומת 9.2% ברבעון הקודם. הפדיון בענפי המסחר והשירותים עלה ב-1.5% ו-2.1% בהתאמה לעומת 1.3% ו-0.6% בהתאמה במהלך הרבעון הקודם. תמונת הביקוש המקומי מעורבת כאשר מצד אחד יבוא מוצרי צריכה רשם גידול של 4.0% לעומת ירידה של 3.3% במהלך הרבעון הקודם אך מצד שני פדיון רשתות השיווק ירד ב-1.2% בחודשיים הראשונים של השנה לעומת הרבעון האחרון של 2013. נתוני שוק העבודה

הצביעו על יציבות כאשר שיעור האבטלה עמד על 5.8% בדומה לרבעון הקודם. על פי נתוני המדד המשולב, נרשמה בחודש פברואר עלייה בשיעור המשרות הפנויות במשק לרמה של 2.7%, לעומת 2.6% בחודש דצמבר 2013. עלייה זו מצביעה על שיפור שנרשם בהיצע העבודה במשק הישראלי בתחילת השנה.

אינפלציה, תקציב וריבית

ריבית בנק ישראל לחודש מרץ ירדה ב-0.25 נ"א לרמה של 0.75% כאשר בנק ישראל נימק בהודעתו כי הפחתת הריבית נבעה, בין השאר, על רקע האינפלציה הנמוכה, הפעילות הכלכלית המתונה וההערכה כי סביבת הריבית העולמית תיוותר נמוכה לעוד הרבה זמן. קצב האינפלציה במהלך 12 החודשים האחרונים ועד למרץ 2014 עמד על 1.3% כאשר מתחילת השנה מדד המחירים ירד ב-0.5%. מבין עשרת המרכיבים המרכזיים במדד, סעיף הדיור והשונות היו היחידים שרשמו שיעור שינוי חיובי. 5 סעיפים נוספים רשמו ירידה ושלושה נוספים נותרו ללא שינוי. הציפיות לאינפלציה במהלך 12 החודשים הבאים עמדו על 1.6% על פי החזאים ועל 1.9% על פי שוק ההון.

ברבע הראשון עמד העודף התקציבי של הממשלה על כ-80 מיליון ש"ח, לעומת גירעון של כ-4.7 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. בצד ההכנסות, בחודשים ינואר – מרץ הסתכמה גביית המסים בכ-66.3 מיליארד שקלים לעומת 56.3 בתקופה המקבילה אשתקד.

שוק המניות – מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 5.5% ומדד ת"א 100 עלה ב-6.2%. המגזרים שבלטו לטובה היו מגזר הביומד וחברות חיפושי הגז שעלו ב-8.7% ו-7.3%, בהתאמה. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.3 מיליארד ש"ח, רמה זהה לזו שברבע הרביעי של שנת 2013 וגידול של 10.6% מהמחזור היומי הממוצע בכל שנת 2013. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבע הראשון ב-4.0 מיליארד ש"ח, עלייה של 73% ביחס לגיוסים ברבע הרביעי של 2013 ו-150% ביחס לרבע המקביל אשתקד.

שוקי המניות המקומי הציג במהלך הרבעון הראשון ביצועי יתר לעומת המדדים המרכזיים מעבר לים. ההסלמה הגיאו-פוליטית ברוסיה ריכזה עניין רב מסביב לעולם ובאה לידי בתנודתיות גבוהה בשוקי המניות ובעליית מפלס אי הוודאות. עם זאת, שוק ההון הישראלי התנתק מהאירועים שפקדו את יתר העולם ועל כן הניב מתחילת השנה תשואות נאות למשקיעים. במהלך הרבע הראשון מדד המניות העולמי של MSCI AC

הניב תשואה כוללת של 1.2%, מדד המניות של ה-S&P 500 הניב תשואה של 1.8% ומדד היורוסטוקס 600 האירופאי הניב תשואה של 2.6%. כמו כן, מדד השווקים המתעוררים של MSCI רשם ירידה של 0.5%.

שוק הנגזרים – בתקופה הנסקרת הסתכם מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף ב-12.4 מיליון יחידות אופציה או ב-1.7 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור זה מהווה 5231% ממחזור המסחר שנרשם בתקופה הנסקרת במניות המעו"ף. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-12 אלף חוזים.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-80 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-13.3 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 2.0%. העליות באו לידי ביטוי בעיקר בטווחי ההשקעה הארוכים, בפרט בסדרות הנפדות בשנת 2036 ו-2041 שעלו ב-3.3% וב-4.1%, בהתאמה. בטווחים הקצרים (עד שנתיים) נרשמו ירידות של 0.2% ובטווחים הבינוניים (2-5 שנים) נרשמו עליות של 0.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 1.9%. השחרים עלו ב-2.2% והגילונים עלו ב-0.4%. העלייה בשחרים נרשמה בכל טווחי ההשקעה. ישראל נמנתה בין המדינות שחוו את ירידות התשואה הגבוהות בעולם, בין היתר, על רקע הפחתת הריבית בחודש פברואר.

אג"ח קונצרני – המגמה החיובית שאפיינה את האג"ח הקונצרני נמשכה גם ברבעון הראשון של 2014. מרווח התשואות (SPREAD) של מדד התל-בונד 60 מול אגרות החוב הממשלתיות המשיך להצטמצם במהלך הרבעון הראשון ועמד בסיום על 1.1%. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-2.4%, מדד התל-בונד 60 ב-1.9% ומדד התל-בונד השקלי ב-2.2% באותה תקופה. באותה נשימה נציין כי בדומה למגמה בארץ, המרווחים באג"ח קונצרני בדירוג השקעה בארה"ב ירדו גם כן בחודות, לאחר הקפיצה החדה בדצמבר באג"ח הממשלתיות. ברבעון הראשון גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 9.3 מיליארד ש"ח, עליה של 1.2% לעומת הרבעון הרביעי של 2013 וירידה של 13.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

3. התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ישראל

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.75% בחודשים אפריל ומאי. על פי בנק ישראל הנתונים מאותתים על שיפור בפעילות הכלכלית כאשר נתוני סקר כוח האדם ממשיכים להצביע על שיפור בשיעור האבטלה (נותר 5.8%) ועלייה במספר המשרות במשק הישראלי. על פי הלמ"ס, מספר המשרות במשק הישראלי עלה ב-1.0% ברבעון הראשון לעומת עלייה של 0.8% ברבעון הקודם.

בעולם

הפעילות במשק האמריקאי חזרה לקצב התרחבות גבוה לאחר הקיפאון במהלך הרבעון הראשון של השנה בשל אירועי מזג האוויר החריג. בהתאם לשיפור בפעילות, הפד המשיך בצמצום ההרחבה הכמותית ב-10 מיליארד דולר נוספים.

באירופה, על אף הציפיות בשווקים, ה-ECB עדיין לא הודיע על תוכנית הרחבה מוניטארית חדשה אך הוא החל לאותת כי הוא מכין תוכניות לביצוע תכנית של הרחבה כמותית. בהתאם לאיתותים אלו, פרמיית הסיכון של המדינות הפריפריאליות, כפי שהיא באה לידי ביטוי בתשואה על אג"ח ממשלתי ל-10 שנים, המשיכה לרדת. התשואה על אג"ח של ממשלת איטליה ירדה בתקופה הנסקרת ב-71 נ"ב לרמה של 3.29% ובספרד היא ירדה ב-73 נ"ב לרמה של 2.96%. לשם השוואה התשואה על אג"ח של ממשלת גרמניה ירדה ב-9 נ"ב לרמה של 1.48%. שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים ועד לחודש אפריל עמד בגוש האירו על 0.7%, משמעותית מתחת ליעד יציבות המחירים של ה-ECB. אי הוודאות הגיאו-פוליטית סביב המשבר בין רוסיה לבין אוקראינה והמערב המשיכה להעיב על הסנטימנט באירופה, במיוחד בגרמניה, במהלך התקופה הנסקרת.

4. פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

במהלך הרבעון, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 2.5 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 3.2 מ' ₪. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 1.8 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 0.48 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות מדד בהיקף של כ- 4.4 מ' ש, מנגד נמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 1.2 מ'. כמו כן, נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-0.5 מ' ש. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נקנו אג"ח ממשלתיות צמודות מדד בהיקף של כ- 0.5 מ' ש. כמו כן, נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 2.5 מ' ש ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 1.4 מ' ש .

5. שינוי במדיניות ההשקעה

בתקופת הדוח לא נערך שינוי במדיניות ההשקעה של הקופה.

6. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

א. תקנות ודברי חקיקה שפורסמו

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), תשע"ד-2014 (פורסם ביום 24.3.2014) – התקנות קובעות הוראת שעה שתוקפה עד ליום 31.3.2015, בדבר זכאותם של עמיתים בקופות גמל למשוך כספי תגמולים שאינם ממרכיב פיצויים, בסכום חד פעמי ובפטור ממס, בחשבונות קטנים ולא פעילים, כמפורט בתקנות. כן נקבעה חובת דיווח של חברות מנהלות לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור.

ב. טיוטות תקנות

טיוטת תקנות ימ. 2014-10346, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2014 (מיום 4.3.2014) – הטיוטה מציעה לקבוע הוראת שעה לשנים 2014 – 2015, שתגביל את שיעור ההוצאות הישירות שגופים מוסדיים רשאים לגבות מנכסי החוסכים בנוסף לדמי הניהול. הטיוטה מפרטת את שיעור ההוצאות החדש המוצע בכל רכיב.

ג. חוזרי קופות גמל

חוזר גמל 2014-2-1, משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל, התשע"ד-2014 (מיום 26.3.2014) – החוזר קובע הוראות בדבר מתן דיווח לעמיתים בעלי חשבונות קטנים בקופות גמל וזכאותם למשיכת הכספים בפטור ממס וכן את חובת הדיווח של החברות המנהלות לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור. החוזר מקבע את הוראת השעה בנושא זה מחודש ספט' 2013 ונכנס לתוקף במקביל לתקנות

הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים מקופות גמל)(חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה), התשע"ד-2014.

ד. חוזרי גופים מוסדיים

(1) חוזר גופים מוסדיים שה. 2013-55416 חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - הבהרות ועדכונים (מיום 26.1.14) – חוזר זה פורסם בעקבות פניית מספר גופים מוסדיים לאגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בנוגע ליישומו של חוזר גופים מוסדיים 2013-9-1. החוזר קובע הבהרות ועדכונים ביחס לשלושה נספחים של החוזר: נספח א' – ממשק אחזקות, נספח ב' – ממשק טרום ייעוץ ונספח ד' – ממשק אירועים.

(2) חוזר גופים מוסדיים 2014-9-1 ניהול סיכונים בגופים המוסדיים (מיום 14.1.14) – חוזר זה מהווה איחוד של כלל החוזרים הקיימים בנוגע לניהול סיכונים בגופים מוסדיים, הוא מחליפם באופן מרוכז, ונכללו בו גם מספר הוראות חדשות. בין היתר נקבעה חובה לזמן את מנהל הסיכונים כמשקיף בוועדת השקעות ונקבעו הוראות בדבר אופן סיום כהונתו לפני תקופת המינוי עקב החלטת הגוף המוסדי.

(3) חוזר גופים מוסדיים שה. 2014-11222 יישום הוראות חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ועדכונים בשוק החיסכון הפנסיוני - הבהרות ועדכונים (מיום 24.3.14) – החוזר קובע מועדים בהם יופעלו הבקורות על ידי מערכת הסליקה הפנסיונית.

ד. בקרות ונהלים

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

החברה עיצבה בקרות שוטפות ותקופתיות על תהליך הדיווח הכספי, בהתאם לתהליכי העבודה המבוצעים לאחר השלמת המעבר, במהלך השנה יושלמו התהליכים הנדרשים ויערכו עידכונים הנדרשים מהמעבר לבנק הבינלאומי.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרץ 2014 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.


הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין

28 במאי, 2014

תאריך



רו"ח ראובן סווירי
מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, רותם צין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: החברה המנהלת) (לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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


רו"ח רותם צין
מנהל כספים

28 במאי, 2014

תאריך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2014

(בלתי מבוקרים)

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2014

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

18	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
19	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
20	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
21-26	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

Z. AZMON & CO. צ. עצמון ושות'

רואי-חשבון CPA (ISR)

לכבוד

חברי הדירקטוריון של
שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - החברה) הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספיה ליום 31 במרץ 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבוונאות בנלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון בטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

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

מסקנה

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

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



ציון עצמון ושות'
רואי חשבון

תאריך 28.5.2014

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ


תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
27	17	71	3	נכסים
8	8	10		חייבים ויתרות חובה
126	261	128		השקעות פיננסיות
161	286	209		מזומנים ושווי מזומנים
				סך כל הנכסים
-	-	-		
15	4	16	4	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
146	282	193	5	זכאים ויתרות זכות
161	286	209		סך הכל התחייבויות והון עצמי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.


 רו"ח רוית צין
 מנהל כספים


 רו"ח ראובן סוויירי
 מנכ"ל


 אשר גולדשלאגר
 יו"ר הדירקטוריון

28 במאי, 2014
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		באור	
	31 בדצמבר	31 במרץ			2014
2013	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
905	223	217		הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
3	1	-		הכנסות מימון
908	224	217		סך כל ההכנסות
908	224	217	6	הוצאות הנהלה וכלליות
908	224	217		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי

1. שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בניהול שובל קופת גמל ענפית (להלן - "הקופה"). בנאמנות. הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.
הקופה מיועדת לעובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
2. הגדרות
בדוחות כספיים אלה:
צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, בטוח וחסכון במשרד האוצר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי

1. עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2013. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2013 ולביאורים שנלוו אליהם.
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, בטוח וחסכון במשרד האוצר.
החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרים המזומנים והדוח על השינויים בהון העצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בכל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

מטבע הפעילות

2. הדוחות הכספיים מוצגים באלפי ש"ח ומעוגלים לאלף הקרוב. מטבע הפעילות של החברה היינו ש"ח.
השקל היינו המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

שווי מזומנים

3. שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוזלותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד

הכרה בהכנסות והוצאות

4. ההכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה.

הכנסות מראש

- 5.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות מראש נזקפות באופן יחסי עבור פרמיית ביטוח דירקטורים.

6. שימוש באומדנים ושיקול דעת

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). 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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. 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.

7. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 31 במרץ 2014 ולתקופה של 3 חודשים באותו תאריך נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	
	31 במרץ	
	2013	2014
31 בדצמבר		
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	17	13
26	-	58
1	-	-
27	17	71

הוצאות מראש
צדדים קשורים
חייבים אחרים
סך כל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2013	2014
	מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
7	4	8
7	-	7
1	-	1
15	4	16

עתודה לפיצויים
עתודה לחופשה
עתודה להבראה

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיצוי פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים בעת פיטורין, 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:

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. ההוצאה בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת בתקופת הדוח הסתכמה לסך 3 אלפי ש"ח (בשנת 2013 9 אלפי ש"ח) ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

באור 5 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
2	-	-	
126	155	170	הוצאות לשלם
18	127	10	צדדים קשורים
-	-	13	הכנסות מראש
146	282	193	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 בדצמבר	31 במרץ	
2013	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
95	18	36	שכר עבודה ונלוות
131	41	32	גמול דירקטורים
54	14	13	ביטוחים
20	5	7	אחזקת משרדים ותקשורת
35	8	1	שיווק ופרסום
174	43	23 (*)	הוצאות תפעול לבנק המתפעל
50	12	13	דמי ניהול השקעות
300	69	84	יעוץ משפטי ושירותים מקצועיים (ראה ב' להלן)
21	8	-	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
28	6	8	הוצאות אחרות
<u>908</u>	<u>224</u>	<u>217</u>	

(*) החל מיום 1 בינואר 2014 מקבלת החברה שירותי תפעול, לרבות שירותים משלימים, מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ב. פירוט הוצאות יעוץ משפטי ושירותים מקצועיים

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרץ		
31 בדצמבר	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
80	19	42	מנכ"ל ומנהל כספים
-	-	(18)	השתתפות הגוף המתפעל בהוצאות ניהול כספים
42	11	5	ייעוץ השקעות
35	5	9	ביקורת רו"ח
39	9	9	ניהול סיכונים
35	4	19	ביקורת פנים
42	11	11	ייעוץ משפטי
29	10	7	שירותים מקצועיים
(4)	-	-	הוצאות סוקס
2	-	-	טוב נתונים
<u>300</u>	<u>69</u>	<u>84</u>	