

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

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2009**

**בלתי מבוקרים**

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

30 ביוני 2009

תוכן עניינים

עמוד

2-7	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
8	דוח סקירה של רואה חשבון
9	מאזנים
10	דוחות רווח והפסד
11-14	באורים לדוחות הכספיים

**שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון 30 ביוני 2009**

**כללי**

- שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול שובל – קופת גמל ענפית (להלן "הקופה"). הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים שהם עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
- לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה. בעלי המניות של הקופה הינם עמיתי הקופה.
- הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים רק ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.
- תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/09.
- החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ השקעות, יועץ משפטי ומבקר פנים.
- תחום ההשקעות של הקופה מנוהל על ידי מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ שתפקידה לבחור את הנכסים שיוחזקו, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

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

**דוח הדירקטוריון**  
**ליום 30 ביוני 2009**

(אלפי שקלים חדשים)

**נתונים כספיים עיקריים של הקופה**

**א. הרכב הנכסים לסוף תקופת הדיווח**

<u>31/12/08</u>	<u>30/6/08</u>	<u>30/6/09</u>	
106,272	119,954	117,713	סה"כ הנכסים, נטו
			<b><u>מרכיבים עיקריים</u></b>
9.79%	2.09%	3.04%	מזומנים ושווי מזומנים
66.98%	73.92%	76.42%	ניירות ערך סחירים
11.13%	12.16%	9.47%	ניירות ערך שאינם סחירים
12.01%	11.82%	11.01%	פקדונות והלוואות
0.09%	0.01%	0.06%	יתר הנכסים, נטו

**ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדיווח**

<u>1-12/08</u>	<u>1-6/08</u>	<u>1-6/09</u>	
7,304	3,744	3,503	הפקדות
(6,591)	(2,352)	(1,847)	משיכות
<u>(6,581)</u>	<u>(4,138)</u>	<u>(3,000)</u>	העברת זכויות נטו לקופות אחרות
(5,868)	(2,746)	(1,344)	סה"כ צבירה נטו

**ג. תשואות הקופה בתקופת הדיווח**

<u>1-12/08</u>	<u>1-6/08</u>	<u>1-6/09</u>	
-10.62%	-2.21%	12.38%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון 30 ביוני 2009

### סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2009

ברבעון השני המשיכו הממשלות במדינות השונות לפעול ולהתמודד עם המשבר והתמתן המשבר הפיננסי. המגמה בשווקי המניות השתנתה בתחילת חודש מרץ והמשיכה ברבעון השני של 2009. הרבעון השני היה מוצלח מאוד בשוק ההון ומדדי המניות המשיכו לגאות.

#### מאקרו

האינדיקטורים הכלכליים בישראל ממשיכים להעיד על התכווצות בפעילות הכלכלית במשך הרבעון. במהלך הרבעון הגיע שיעור הבלתי מועסקים ל-7.8% מכוח העבודה האזרחי (7.1% בינואר). המדד המשולב של בנק ישראל לבחינת מצב המשק הצביע אף הוא על המשך ההתכווצות בפעילות הריאלית במהלך הרבעון. עם זאת, לאורך הרבעון ניתן להבחין בהתמתנות קצב הירידה (-1%, -0.7%, -0.3% בחודשים מרץ, אפריל, מאי - בהתאמה).

נתוני סחר החוץ לרבעון השני מצביעים על צמצום בגירעון הסחר, כאשר בחלק מהמשתנים נמשכת הירידה, אם כי באופן מתון בהשוואה לעבר. לדוגמה: שיעור הירידה בייבוא מוצרי צריכה ברבעון השני התמתן לכדי 0.8% בלבד לעומת ירידה של 23% ברבעון הראשון. נתוני המגמה של ייבוא הסחורות מצביעים על ירידה של 13.4% ברבעון השני לעומת ירידה של 43.4% ברבעון הראשון. לעומת זאת, נתוני המגמה של ייצוא הסחורות מצביעים על עליה של 1.2% לעומת ירידה של 23.9% ברבעון הראשון.

בשל חומרת המשבר המשיך בנק ישראל להפעיל כלים מוניטריים על מנת לספק נזילות למשק ולעורר את שוק האשראי. ריבית הבנק המרכזי נותרה ברמה נמוכה היסטורית (0.5%) ורכישות המט"ח והאג"ח הממשלתי נמשכו לאורך כל הרבעון.

#### שוק המניות ואגרות החוב

הרבעון השני של השנה היווה המשך ישיר של סוף הרבעון הראשון. מדדי המניות בכל העולם המשיכו לגאות. המדדים בארה"ב עלו בין 20%-15% ובאסיה 35%-20%. המדדים העיקריים בישראל עלו בכ-20%, כאשר מניות השורה השניה והשלישית עולים בין 20% ל-37%. העליות החדות לא פסחו גם על מדדי אגרות החוב הקונצרניות: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 5.7% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 13.9%. ירידת התשואות לפדיון באפיק הקונצרני תרמה לחזרתו לבמה של שוק הנפקות החוב ולהתמתנות בחששות המשקיעים לגבי יכולת החברות למחזר את חובותיהן.

הגורמים שהביאו לעליות החדות בשווקי המניות הם:

- מספר נתונים כלכליים שהצביעו על בלימה בקצב ההידרדרות הכלכלית.
- היעדר אלטרנטיבות השקעה חסרות סיכון
- התייצבות המשבר הפיננסי בעקבות ירידת התשואות לפדיון
- תחושה כי הממשל האמריקאי לא ייתן לבנק גדול נוסף לקרוס
- תיאום בין מדינות להתמודדות עם המשבר
- תחושה של המשקיעים ששוק המניות מתומחר בחסר

הגורמים שהביאו לירידת התשואות לפדיון של אגרות החוב הקונצרניות הם, בין היתר:

- המשך ההרחבות המוניטריות בכל העולם
- היעדר אלטרנטיבה כדאית באג"ח ממשלתי
- הגדלת הנכונות של המשקיעים להגדלת סיכון

**שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון 30 ביוני 2009**

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

<u>2008</u>	<u>4-6/09</u>	<u>1-6/09</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
4.5	1.89	1.15	מדד המחירים לצרכן
9.55	0.92	6.45	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-16.64	13.30	30.10	אג"ח קונצרני צמוד מדד
9.66	-1.73	0.94	אג"ח ממשלתי לא צמוד
3.42	-6.70	2.64	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח
-46.19	18.41	31.70	מדד מניות המעו"ף

**פעילות הקופה ברבעון השני של שנת 2009**

ברבעון השני של 2009 בצעה הקופה רכישות באפיק המניות בסך 9.1 מיליון ₪, מתוכם מניות ספציפיות הכלולות במדד 25 בשווי של 3.7 מיליון ₪, תעודות סל על מדד ת"א 25 בסך 1.75 מיליון ₪, ותעודות סל על מדד ת"א 100 בסך 3.65 מיליון ש"ח. מנגד מכרה הקופה את אחזקותיה בתעודות סל על מדד ת"א 25 בשווי של 1.5 מיליון ₪. ההשקעה באפיק זה גדלה נטו בכ 7.5 מיליון ₪, גידול של כ- 7.44%. נכון לתאריך ה-2009.06.30 החשיפה לאפיק המנייתי הינה 13.64%. באפיק הסולידי הגדילה הקופה את אחזקותיה באפיק הצמוד בטווח הבינוני בכ- 2.3 מיליון ₪, ומנגד מכרה הקופה אג"ח צמודות למדד לטווח קצר בשווי של 0.5 מיליון ₪. לא היה שינוי מהותי בחשיפה לאפיק זה העומדת על כ-17%. באפיק הקונצרני הקטינה הקופה את החשיפה שלה לחובות הבעייתיים ומכרה ניירות קונצרנים סחירים בשווי של 700 אלף ₪. באפיק המט"ח נעשו מכירות בשווי של כ-1.4 מיליון ₪ והאפיק קטן בכ-1.8%.

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

**דוח הדירקטוריון**  
( באלפי שקלים חדשים )

**השקעות הקופה לפי בסיס הצמדה**

<u>ס"ה"ב</u>	<u>נכסים בחו"ל (*)</u>	<u>בהצמדה למטבע תוץ (*)</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
<b>ליום 30 ביוני 2009</b>					
3,574	-	25	-	3,549	מזומנים ושווי מזומנים
89,767	7,833	219	46,847	34,868	ניירות ערך סחירים
11,122	-	70	11,052	-	ניירות ערך שאינם סחירים
12,939	-	-	12,939	-	פיקדונות והלוואות
<u>97</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>97</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<b>117,499</b>	<b>7,833</b>	<b>314</b>	<b>70,838</b>	<b>38,514</b>	<b>סך כל ההשקעות</b>
100%	7%		60%	33%	באחוזים מנכסי המסלול
<b>ליום 30 ביוני 2008</b>					
2,505	-	13	-	2,492	מזומנים ושווי מזומנים
88,665	-	11,051	47,356	30,258	ניירות ערך סחירים (**)
14,588	-	67	14,521	-	ניירות ערך שאינם סחירים
<u>14,181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,181</u>	<u>-</u>	פיקדונות והלוואות
<b>119,939</b>	<b>-</b>	<b>11,131</b>	<b>76,058</b>	<b>32,750</b>	<b>סך כל ההשקעות</b>
100%		10%	63%	27%	באחוזים מנכסי המסלול
<b>ליום 31 בדצמבר 2008</b>					
10,408	-	6,194	-	4,214	מזומנים ושווי מזומנים
71,170	4,314	216	38,287	28,353	ניירות ערך סחירים
11,828	-	67	11,761	-	ניירות ערך שאינם סחירים
12,768	-	-	12,768	-	פיקדונות והלוואות
<u>76</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76</u>	<u>-</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<b>106,250</b>	<b>4,314</b>	<b>6,477</b>	<b>62,892</b>	<b>32,567</b>	<b>סך כל ההשקעות</b>
100%	4%	6%	59%	31%	באחוזים מנכסי הקופה

(\*) יתרות הנכסים בטור "בהצמדה למטבע חוץ" ליום 30 ביוני 2008 כוללים גם נכסים בחו"ל.  
(\*\*) סכומים לקבל ליום 30 ביוני 2008 כוללים בהשקעות בגינן יתקבלו, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.

**שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון 30 ביוני 2009**  
**(באלפי ש"ח)**

**מידע נוסף**

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2008</u>	<u>30/6/2008</u>	<u>30/6/2009</u>

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים

30	42	32
----	----	----

**מידע נוסף על סיכונים**

**הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

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

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2009 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



# Z. AZMON & CO. צ. עצמון ושות'

דואי-חשבון (ISR) C.P.A

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


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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - החברה) הכולל את המאזן ליום 30 יוני 2009 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הביאור על עיקרי המדיניות החשבונית וביאורים אחרים לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון בטוח וחסכון, שנקבעו לחברות ניהול קופות גמל. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל איננו משקף באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון בטוח וחסכון, שנקבעו לחברות ניהול קופות גמל, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2009 ואת תוצאות הפעולות של החברה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

נכבד  
  
ציון עצמון  
רואה חשבון

הל אביב 26.8.09

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

מאזנים

סכומים מדווחים

( באלפי שקלים חדשים )

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>
<u>31/12/08</u>	<u>30/6/08</u>	<u>30/6/09</u>	
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	

נכסים

רכוש שוטף

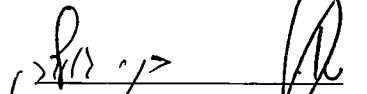
-	-	102		מזומנים בבנקים
<u>137</u>	<u>16</u>	<u>121</u>	4	חייבים - קופת הגמל
<u>137</u>	<u>16</u>	<u>223</u>		סך כל הנכסים

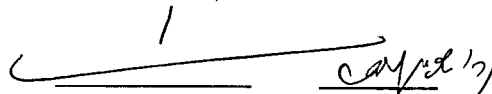
התחייבויות


התחייבויות שוטפות

<u>137</u>	<u>16</u>	<u>215</u>		הוצאות לשלם לנותני שרותים
137	16	215		סך הכל התחייבויות שוטפות
-----	-----	-----		
-	-	8		התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד
-----	-----	-----		
<u>137</u>	<u>16</u>	<u>223</u>		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 בנק יתב לעובדי המדינה בע"מ  
 נותן שירותי תפעול

  
 גולדשלגר אשר  
 מנכ"ל

  
 תאריך אישור הדוחות הכספיים  
 26.8.09

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

( באלפי שקלים חדשים )

	<u>לשלושת</u>	<u>לששת</u>		
	<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>		
<u>לתקופה</u>	<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>		
<u>מיום 1/6/08</u>	<u>ביום 30/06/09</u>	<u>ביום 30/06/09</u>	<u>באור</u>	
<u>ועד</u>	<u>לא מבוקר (*)</u>	<u>לא מבוקר</u>		
<u>31/12/08</u>				
<u>מבוקר (*)</u>		<u>לא מבוקר</u>		
523	283	459	5	<u>הכנסות</u> דמי ניהול מקופת הגמל
-----	-----	-----	6	<u>הוצאות דמי ניהול</u> הוצאות שכר ונלוות
43	28	40		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
50	17	34		עמלת ניהול בנק יחב
85	38	74		דמי ניהול תיק השקעות
52	22	46		ייעוץ השקעות
29	10	20		ביקורת חשבונות
29	10	17		יעוץ משפטי
30	11	22		שרותים מקצועיים
25	1	2		מבקר פנימי
81	24	45		ביטוחים
33	98	98		ימי עיון והשתלמויות
25	-	1		שירותי מחשוב
(4)	-	-		אגרות
-	-	3		שכר דירה ואחזקת משרד
2	-	5		פרסום ושיווק
33	14	31		הוצאות אחרות
10	10	21		סך הוצאות
523	283	459		
-----	-----	-----		
-----	-----	-----		<u>רווח נקי</u>

(\*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 ביוני 2009

#### באור 1 – כללי

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

הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים. שהם עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.

ב. הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים רק ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.

תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31.12.2009.

#### באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ועל פי חוזר גמל מספר 2-2-2007. לדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולביאורים שנלוו אליהם.

לא הוצגו מספרי השוואה לרבעון המקביל אשתקד, מכיוון שהשינוי המבני בחברה התרחש ביום 1/6/2008 ולפיכך לא פורסמו דוחות לתקופות המקבילות אשתקד.

#### באור 3 - נותני שרותים עיקריים

תחום ההשקעות של הקופה מנוהל על ידי מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ שתפקידה לבחור את הנכסים שיוחזקו, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, 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 למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

#### באור 4 – חייבים קופת הגמל

יתרת החובה של הקופה נובעת מהכנסות לקבל מן הקופה, בגין הוצאות שנצברו וטרם שולמו ובקיוזו העברה כספית מן הקופה, לצורך תשלום הוצאות החברה בגין ניהול הקופה, הואיל ולחברה אין מקורות משל עצמה.

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

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 ביוני 2009

#### באור 5 – הכנסות מדמי ניהול

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

#### באור 6 – הוצאות

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

#### באור 7 – מידע נוסף

מידע נוסף לגבי הקופה, ראה בדוח הדירקטוריון.

#### באור 8 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות חקיקה, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

- תקנות ההוצאה לפועל (תיקון), התשס"ט – 2009 – פורסמו ביום 2.6.2009: לתקנות ההוצאה לפועל נוספה בין היתר, תקנה לפיה מנהל לשכת ההוצאה לפועל ימציא ישירות לגורם המתפעל צו עיקול, כשהחברה המנהלת הינה הצד השלישי, ובלבד שהחברה המנהלת הודיעה למנהל מערכת ההוצאה לפועל כי ניתן להמציא הצו לגורם המתפעל. הצו יחול במועד הגעת הודעה עליו לגורם המתפעל או בתום 3 ימי עסקים מיום המצאת הצו לגוף המתפעל, לפי המוקדם.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (בקשה לרישיון, הכשרה, התמחות ובחינות של סוכני ביטוח, יועצים פנסיוניים וסוכני שיווק פנסיוני) (תיקון), התשס"ט – 2009 – פורסמו ביום 22.6.2009: התקנות מאפשרות לממונה להעניק לאדם שתוקף הרישיון הזמני שניתן לו פג, רישיון זמני נוסף לתקופה שלא תעלה על 12 חודשים, בכפוף להתקיימות תנאים מסויימים.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ט – 2009 – פורסמו ביום 28.6.2009: במסגרת תיקון זה בוטלה תקנה 41ה1 בעניין השתתפות באסיפות כלליות (נושא זה הוסדר במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), תשס"ט – 2009).
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), תשס"ט – 2009 – פורסמו ביום 7.7.2009: תקנות אלו, מסדירות, בין היתר, את חובת ההשתתפות וההצבעה של משקיע מוסדי באסיפה כללית של תאגיד שהוא בעל זכות הצבעה בו.

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

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 ביוני 2009

#### באור 8 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

להלן חוזרי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגופים המוסדיים, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

- טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב (חוזר גופים מוסדיים -2009-7-9 מיום 6.4.2009): מטרת חוזר זה הינה להבטיח כי גופים מוסדיים יפעלו באופן אקטיבי לגביית חובות, באופן עצמאי או במשותף עם מלווים אחרים, לרבות גופים מוסדיים אחרים ותאגידים בנקאיים. כמו כן, נועד חוזר זה להגדיר מסגרת להיערכות גוף מוסדי לצורך מעקב ובקרה שוטפים אחר חוב שבניהולו לצורך הערכה ובחינת מצב החוב בתיק נכסי ההשקעה שבניהולו, לצורך טיפול בחוב בעייתי ולצורך גיבוש החלטה בדבר אמצעים שינקוט לגביית החוב ובדבר השתתפותו בתהליך הסדר חוב, וכן לקבוע את הגורמים האחראים לביצוע פעולות אלה.
- העברת זכויות עמיתים שלא במזומן (חוזר גופים מוסדיים 8-9-2009 מיום 7.5.2009): מטרת חוזר זה הינה להסדיר את התנאים להעברת זכויות עמיתים שלא במזומן.
- הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות הציבור (חוזר גופים מוסדיים 9-9-2009 מיום 3.6.2009): מטרת חוזר זה הינה לקבוע את אופן ההתנהלות של המפוקחים בטפלים בפניות הציבור שהממונה מברר מכוח סמכותו.
- אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (חוזר גופים מוסדיים 10-9-2009 מיום 21.6.2009): מטרת חוזר זה הינה לפרט הוראות המיועדות ליישום דרישות סעיף 404 של ה- SOX Act, שנקבעו על ידי ה- SEC ועל ידי ה- PCAOB, באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחווות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי.
- הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון (חוזר גופים מוסדיים 11-9-2009 מיום 21.6.2009): מטרת חוזר זה הינה להסדיר מספר נושאים הכלולים בהמלצות דוח הוועדה לבחינת הצעדים הדרושים להגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל ואשר לא הוסדרו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009 (כגון: מדיניות ההצבעה, פרסומה ואופן ההצבעה).

#### **להלן טיוטות הוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגופים המוסדיים, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:**

- איסוף מידע סטטיסטי אגב יישוב תביעות (טיוטת חוזר מיום 5.4.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה להסדיר את אופן איסוף ושמירת נתונים, אופן הדיווח לממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, והצגת הנתונים באתר האינטרנט.
- התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון (טיוטת חוזר סוכנים ויועצים מיום 12.5.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה להתאים נהלי עבודה שנקבעו בחוזר ביטוח 2004/14 "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח" לטיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח, לכל הסכם התקשרות בין בעל רישיון וגוף מוסדי.
- תיקונים בדיווח השנתי ובדיווח הרבעוני לעמיתים ולמבוטחים (טיוטת חוזר מיום 13.5.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה להרחיב את הפירוט שניתן לחוסכים במסגרת הדיווח השנתי לגבי דמי הניהול שגובה הגוף המוסדי, לרבות בדבר שיעור הנחה בדמי ניהול והתנאים לביטול הנחה כאמור על ידי הגוף המוסדי. בנוסף, להרחיב את היקף המידע הניתן לחוסכים בדיווח הרבעוני ובשירות אחזור המידע ברשת האינטרנט, על מנת לאפשר להם לבחון את תנאי החיסכון הפנסיוני שלהם באופן מקיף יותר ולשפר את יכולת המיקוח שלהם מול הגוף המנהל את החיסכון או מול גופים אחרים אליהם ניתן להעביר את החיסכון.

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

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 ביוני 2009

#### באור 8 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

- מנגנון גביית דמי ניהול (טיוטת חוזר מיום 13.5.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה להסדיר את תדירות גביית דמי הניהול והחזרי דמי הניהול.
- דרישות הון מחברות מנהלות (טיוטת חוזר ראשונה מיום 2.6.2009 וטיוטת חוזר שנייה מיום 24.6.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה לעדכן את דרישות ההון באופן שיעניק מענה מספק לסיכונים להם חשופות החברות המנהלות.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 (טיוטת תקנות מיום 2.6.2009): טיוטת התקנות קובעת מהו ההון העצמי ההתחלתי ומסמיכה את הממונה לקבוע מהו ההון העצמי הנדרש מחברה מנהלת. כמו כן, קובעת אימתי תבוצע הגדלת הון.
- מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל (טיוטת חוזר מיום 3.6.2009): מטרת טיוטת החוזר היא מיסוד תשתית בחברה מנהלת (באמצעות הקמת יחידת ניהול ובקרת סיכונים) להבטחת אלה: (1) ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות, לוועדת האשראי ולהנהלת החברה המנהלת, לגבי כל סיכון מהותי לחסכונות המנוהלים בכל קופת גמל שבניהול החברה המנהלת, הגלום בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים; (2) קיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכונים שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים בקופות גמל, למדידתם, למעקב אחריהם ולשליטה בהם.
- מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות של גוף מוסדי (טיוטת חוזר מיום 3.6.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה הבטחת קיומה של תשתית ארגונית לתפעול נכסי ההשקעה של גופים מוסדיים ובקרה על ניהולם, המאופיינת בהגדרת פעילויות חובה ותחומי אחריות ובהפרדה מבנית שעניינה מניעת ניגודי עניינים.
- מבנה אחיד מצומצם להעברת מידע מגוף מוסדי לבעל רישיון (טיוטת חוזר סוכנים ויועצים מיום 9.6.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה להסדיר את תהליכי העברת המידע בין גוף מוסדי לבעל רישיון, לצורך ביצוע ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני, ולצורך ייעוץ פנסיוני מתמשך.
- מדיניות תגמול בגופים מוסדיים (טיוטת חוזר מיום 30.6.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה קביעת קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים ושל נושאי משרה ועובדים המועסקים במערך ההשקעות של הגוף המוסדי.
- ניהול טכנולוגיות בגופים מוסדיים (טיוטת חוזר מיום 12.6.2009): מטרת החוזר מורה מה על הגורמים השונים בגוף המוסדי לעשות לגוף המוסדי על מנת לנהל את תחום טכנולוגיית המידע, בין היתר, על פי עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות הנדרשים בניהול תחום טכנולוגיות מידע.
- התאמת מסלול החיסכון למאפייני העמית (טיוטת חוזר מיום 8.7.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה לקבוע את אופן הצטרפות העמיתים למוצרי החיסכון השונים בהתבסס על המאפיינים הייחודיים להם ואת האופן שבו הגופים המוסדיים צריכים לנהוג על מנת להתאים את החיסכון לצרכי העמיתים לאורך כל תקופת החיסכון.