

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

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2008**

**בלתי מבוקרים**

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2008

תוכן עניינים

עמוד

2-5	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
6	דוח סקירה של רואה חשבון
7	מאזן
8	דוח רווח והפסד
9	באורים לדוחות הכספיים

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

### דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2008

(אלפי שקלים חדשים)

### כללי

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ מנהלת את שובל – קופת גמל ענפית. קופת הגמל מיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים שהם עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.

שירותי התפעול ניתנים על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ.

נכסי הקופה מנוהלים על ידי מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ.

### נתונים כספיים עיקריים של הקופה

#### א. הרכב הנכסים לסוף תקופת הדווח

<u>31/12/07</u>	<u>30/6/08</u>	
125,746	119,954	סה"כ הנכסים
		<u>מרכיבים עיקריים</u>
5.31%	2.09%	מזומנים ושווי מזומנים
69.76%	73.92%	ניירות ערך סחירים
13.37%	12.16%	ניירות ערך שאינם סחירים
11.49%	11.82%	פקדונות והלוואות
0.07%	0.01%	נכסים אחרים

#### ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדווח

<u>2007</u>	<u>1-6/08</u>	
8,071	3,744	הפקדות
(4,012)	(2,352)	משיכות
(18,255)	(4,138)	העברת זכויות נטו
(14,196)	(2,746)	סה"כ צבירה נטו

#### ג. תשואות הקופה בתקופת הדווח

<u>2007</u>	<u>1-6/08</u>	
7.93%	-2.21%	תשואה נומינלית ברוטו
7.40%	-2.42%	תשואה נומינלית נטו
2.79%	2.85%	שיעור עליית מדד המחירים (*)

(\*) לפי המדד הידוע לתקופה.

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2008

### סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2008

הרבעון השני של שנת 2008 התאפיין בתנודתיות רבה בשוקי ההון בארץ ובחו"ל בדומה לרבעון הקודם. שוק המניות בת"א התאפיין, בנוסף לאמור, גם בשונות גבוהה בתשואות שהניבו המניות והמדדים השונים. כך, לדוגמא, מדד ת"א 25 עלה ב-8.87% ואילו מדד ת"א 75 ירד ב-4.94%. שוקי המניות בחו"ל הגיבו בירידות חדות להמשך הידיעות השליליות מהמדינות המובילות בכלכלה העולמית, ובעיקר מארה"ב. בלטו לשלילה הידיעות המתייחסות לסקטורים של הנדל"ן והפיננסים. מדד S&P 500 ירד במהלך הרבעון בכ-6.5%, מדדי מניות באירופה ירדו בכ-10%-5%. מנגד, חלק משוקי המניות במדינות המתפתחות (כגון ברזיל ורוסיה) אף עלו. אגרות החוב הצמודות הממשלתיות, שעלו בממוצע בכ-4.5%, תוך שחיקה משמעותית בתשואות לפדיון (עד לרמות של למטה מ-1% באג"ח הקצרות), הובילו את כלל השוק הסולידי בארץ לעליות שערים. עליות אלו ניזונו מהתגברות האינפלציה, שיצרה בציבור חשש משחיקה ריאלית של ערך נכסיו הפיננסיים, וכתוצאה מכך נוצר גל ביקושים משמעותי לאגרות אלה. עליית מחירים זו בנכסים הצמודים, לצד השפעה הפוכה של האינפלציה על האפיקים הלא צמודים, העלו את רמת האינפלציה המגולמת בשוק ההון לרמות שלא נראו לאחרונה - כ-3.5% בטווחים מסוימים. כזכור, יעד האינפלציה השנתי של בנק ישראל הוא 1%-3%.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

<u>2007</u>	<u>4-6/08</u>	<u>1-6/08</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
6.69	4.56	8.04	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
5.48	4.37	5.70	אג"ח קונצרני צמוד מדד
3.10	0.12	2.36	אג"ח לא צמוד
-7.98	-2.26	-9.77	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח
31.39	8.87	-10.80	מדד מניות המעו"ף

### פעילות הקופה ברבעון השני של שנת 2008

הקופה רכשה מניות ואג"ח להמרה בהיקף של כ-4.5 מליון ש"ח כנגד מכירות בהיקף של כ-4.2 מליון ש"ח. העמקת החשיפה למניות בעלות נזילות וסחירות גבוהה יותר על ידי החלפה בין מניות הכלולות במדד ת"א 75 ומניות היתר ובין מניות הנכללות במדד ת"א 25. הקופה פעלה לקיצור מח"מ התיק הממשלתי השקלי, להגדלת הרכיב הממשלתי הצמוד ולהרחבת החשיפה לאג"ח הקונצרני (הסחיר והלא סחיר) בדירוגים גבוהים. הקופה רכשה אג"ח קונצרניות בהיקף של כ-3.1 מליון ש"ח, ומכרה אג"ח קונצרניות בהיקף של כ-1.8 מליון ש"ח. הקופה רכשה אג"ח ממשלתי בהיקף של כ-8 מליון ש"ח ומכרה אג"ח ממשלתי בהיקף של כ-1.6 מליון ש"ח. הקופה רכשה אג"ח בחו"ל בהיקף של 0.5 מליון ש"ח ומכרה בהיקף של 1.2 מליון ש"ח.

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

### דוח הדירקטוריון ( באלפי שקלים חדשים )

#### נכסי הקופה לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>בהצמדה למטבע</u> <u>חוץ (*)</u>	<u>בהצמדה למדד</u> <u>המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
<b><u>ליום 30 ביוני 2008</u></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
14,181	-	14,181	-	פיקדונות והלוואות
<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	יתר הנכסים
<b><u>119,954</u></b>	<b><u>11,131</u></b>	<b><u>76,058</u></b>	<b><u>32,765</u></b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b><u>ליום 31 בדצמבר 2007</u></b>				
6,683	1	-	6,682	מזומנים ושווי מזומנים
87,706	23,832	41,080	22,794	ניירות ערך סחירים
16,812	7	16,802	3	ניירות ערך שאינם סחירים
14,451	-	14,451	-	פיקדונות והלוואות
<u>94</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>57</u>	יתר הנכסים
<b><u>125,746</u></b>	<b><u>23,840</u></b>	<b><u>72,370</u></b>	<b><u>29,536</u></b>	<b>סך כל הנכסים</b>

(\*) כולל נכסים בחו"ל.

**שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2008**  
**(באלפי ש"ח)**

**מידע נוסף**

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2007</u>	<u>30/6/2008</u>

27

42

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים

**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 הנן יעילות 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 2008 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. ע.צמון ושות'

דואי-חשבון (ISR) C.P.A

תל אביב, ג' אב תשס"ח  
04 אוגוסט 2008

לכבוד  
חברי הדירקטוריון של  
שובל קופת גמל לביוכמאים  
ומיקרוביולוגים בע"מ

הנדון: סקירת דוחות כספיים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2008  
ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד

לבקשתכם סקרנו את הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של שובל קופת גמל לביוכמאים  
ומיקרוביולוגים בע"מ הכוללים מאזן ליום 30 יוני 2008.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר:  
קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניית, ישיבות הדירקטוריון  
וועדותיו וערכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים,  
אין אנו מחזירים דעה על הדוחות התמציתיים ביניים הנ"ל.

בביצוע סקירתנו לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות התמציתיים  
האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

בכבוד רב,  
  
ציון עצמון  
רואה חשבון

סקר: 08/2008

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

מאזן

בסכומים מדווחים

( באלפי שקלים חדשים )

30/06/2008

באור

3

נכסים

רכוש שוטף

16

חייבים - קופת הגמל

16

סך כל הנכסים

3

התחייבויות והון עצמי

התחייבויות שוטפות

16

הוצאות לשלם לנותני שרותים

16

סך כל התחייבויות

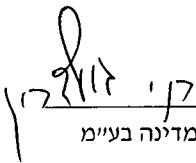
4

הון עצמי

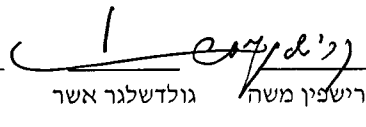
-  
16

סה"כ התחייבויות והון עצמי

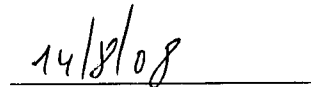
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
קני זילברשטיין

בנק יהל לעובדי המדינה בע"מ  
נותן שירותי תפעול

  
גולדשלגר אשר

קרישפין משה  
יו"ר הדירקטוריון  
מנכ"ל

  
14/8/08

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים



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

### דוחות רווח והפסד

#### סכומים מדווחים

( באלפי שקלים חדשים )

<u>לתקופה</u>	<u>באור</u>	
<u>שבין</u>		
1/6/2008-		
<u>30/6/08</u>	5	<u>הכנסות</u>
135		דמי ניהול מקופת הגמל
-----		
	6	<u>הוצאות</u>
11		שכר ומשכורות
19		החזר הוצאות לדירקטורים
10		ייעוץ השקעות
1		אחזקת משרד
7		משפטיות
13		ביקורת חשבונות
25		ביקורת פנים
15		ביטוח דירקטורים
10		ייעוץ מקצועי
2		ימי עיון
9		דמי ניהול תיק השקעות
<u>13</u>		דמי ניהול לבנק יהב
135		
-----		
<u>-</u>		<u>הכנסות בניכוי הוצאות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2008

#### באור 1 – כללי

ביום 31/5/2008 נערך בחברה שינוי מבני אשר יצר פיצול של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ לחברה מנהלת הנקראת שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ המנהלת את קופת גמל שובל – קופת גמל ענפית.

#### 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. בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי. לא הוצגו מספרי השוואה, מכיוון שלחברה לא נערכו דוחות לתקופה המקבילה.

#### באור 2 - נותני שירותים עיקריים

בנק יחב מעניק לקופה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, הוראות הקופה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של הקופה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים והקופה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות הקופה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, לעובדים של הקופה ולצדדים שלישיים אחרים.

מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ מנהלת את נכסי הקופה החל מחודש פברואר 2008.

#### באור 3 – נכסים והתחייבויות

נכסי החברה הם הכנסות לקבל מדמי ניהול מהקופה. ההתחייבויות הן בגין הוצאות שנצברו וטרם שולמו.

#### באור 4 – הון עצמי

החברה פטורה מחובת קיום הון עצמי, על פי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

#### באור 5 – הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופה, לפי סכומן בפועל של הוצאות הניהול השונות.

#### באור 6 – הוצאות דמי ניהול

הוצאות דמי הניהול משולמות מחשבון העו"ש של הקופה, ישירות לנותני השירותים. החברה רושמת בספריה הוצאות דמי ניהול על בסיס מזומן. הפרשות להוצאות לשלם ולהוצאות מראש נערכות לצרכי דיווח כספי בלבד, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים. ההפרשות חושבו לפי חלק יחסי של ההוצאה בשנה קודמת או של התקציב השנתי.

#### באור 7 – מידע נוסף

מידע לגבי נתונים כספיים עיקריים של הקופה, ראה בדוח הדירקטוריון, בעמוד 2 לדוחות הכספיים.