

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2015**

# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

### תוכן העניינים

#### עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6-15	באורים לדוחות הכספיים

# Z. AZMON & CO. צ. עצמון ושות'

רואי-חשבון C.P.A (ISR)

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 2015 ו- 2014 ואת הדוח על הרווח והפסד לכל אחד משלושת השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014, ו- 2013. דוחות כספיים אלה הנם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 וההנהלה 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 2015 ו- 2014 ואת הדוח על הרווח והפסד, לכל אחד משלושת השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014, ו- 2013, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) בהתאמות הנדרשות על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר אשר נקבעו לגבי חברות ניהול קופות גמל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-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 ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסם על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במארס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח הכספי של החברה.

צ. עצמון ושות'  
רואי חשבון

תל אביב,

30.3.2016


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

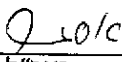
### דוחות על המצב הכספי


ליום 31 בדצמבר			
2014	2015		
אלפי ש"ח		באור	
			<b>רכוש שוטף</b>
( 35 *	78	5	חייבים ויתרות חובה
10	10		השקעות פיננסיות
180	77	6	מזומנים ושווי מזומנים
225	165		<b>סך רכוש שוטף</b>
			<b>רכוש בלתי שוטף:</b>
-	3	4	רכוש קבוע
-	3		<b>סך רכוש בלתי שוטף</b>
225	168		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
-	-	7	הון מניות
			<b>החייבויות:</b>
( 9 *	11	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
( 216 *	157	10	זכאים ויתרות זכות
225	168		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
225	168		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

(\* מויין מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
מנהל כספים  
ר"ח בשאר קאסם

  
מנכ"ל  
גב' אסתר אדמון

  
י"ר הדירקטוריון  
גב' מיכל נדלר

30 מרץ 2016  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

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

### דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014 אלפי ש"ח	2015	באור	
905	783	741	11	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל, נטו
3	-			הכנסות מימון
908	783	741		<b>סך כל ההכנסות</b>
908	783	741	13	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-		<b>רווח לשנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

### באור 1 - כללי

א. 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 שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.

### ב. הגדרות:

1. החברה – שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ.
2. הקרן – שובל קופת גמל ענפית.
3. צדדים קשורים – כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
4. בעלי עניין – כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.
5. הבנק המתפעל – הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
6. מנהל ההשקעות – פסגות ניירות ערך בע"מ.
7. מדד – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
8. אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
9. חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה-2005.
10. תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) – תשכ"ד – 1964
11. תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- IFRS) – תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

## באור 2 - מדיניות החשבונאית

- א. עיקרי המדיניות החשבונאית:  
הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") וכן בהתאם להנחיות הממונה. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 26 במרץ 2016.
- ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה  
הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.
- ג. בסיס מדידה  
הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.
- ד. 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 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 בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תרופה עתידית מושפעת.
- ה. ניהול הון  
לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל מפעלית.
- ו. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים  
הדוחות הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה. החברה אינה מציגה דוח ע שינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מזערי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי מזערי. החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, והיא לא תחלק רווחים לחבריה.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

### באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

#### ז. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים כוללים השקעות שנזילותן גבוהה, לרבות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

#### ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%
ציוד	33

לפירוט, ראה ביאור 4 לדוח הכספי.

#### ט. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

#### הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

#### י. נכסים והתחייבויות הקרן

החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, קופת גמל. נכסיה והתחייבויותיה של הקופה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו פעולות ונכסי הקופה בדוחות הכספיים.

#### יא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ההתחייבות לסיום יחסי עובד – מעביד מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל. הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי במאזן.

מחוסר מהותיות, החברה לא מחשבת את התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד בחישוב אקטוארי, אלא על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן בהתאם לחוק פיזיווי פיטורין.



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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

### באור 3-מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופת גמל המוגדרת כקופת גמל ענפית. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות קופת גמל..

### באור 4 – רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	צווד	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
4	4	4	4	תוספות:
4	4	4	4	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
-	-	-	-	<b>פחת שנצבר</b>
1	1	1	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
1	1	1	1	תוספות:
1	1	1	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
3	3	3	3	<b>העודך בספרים</b>
3	3	3	3	ליום 31 בדצמבר 2015

### באור 5 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
29	25	הוצאות מראש
(6)	25	שובל-קופת גמל ענפית-צד קשור
-	28	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
(35)	78	סך הכל חייבים ויתרות חובה
(35)	78	* מויין מחדש.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

### באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
180	77

מזומנים למשיכה מיידיית

### באור 7 – הון מניות

החברה מוגבלת בערבות ואין לה הון מניות. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל מפעלית.

### באור 8 – מיסים על הכנסה

החברה הינה מלכ"ר לעניין מס ערך מוסף. החברה מגישה לרשות המיסים את הדוחות הכספיים, וממוסה כחברה רגילה. בפועל לחברות אין רווחים, מאחר וכל הכנסותיה שוות להוצאותיה.

### באור 9 – התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל. הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי במאזן. התחייבות המוצגת במאזן משקפת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה כאמור לעיל.

### באור 10 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
12	13
168	130
(* 7)	9
6	-
23	-
-	5
216	157

עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר הוצאות לשלם  
הפרשה לחופשה והבראה  
מוסדות ורשויות ממשלתיות  
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור  
שונים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

\* מויין מחדש.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

### באור 11 – הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל, נטו

דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
905	783	741

הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל, נטו

שיעור ממוצע של דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אחוזים		
0.73	0.64	0.64

דמי ניהול מקופת גמל

### באור 12 – נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		ליום 31 בדצמבר 2015
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
2,490	5,453	110,912

שובל – קופת גמל ענפית

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015
קופת גמל
אלפי ש"ח
58
(11,530)
(11,472)

העברות מגופים אחרים  
העברות מקופות גמל

העברות לגופים אחרים  
העברות לקופות גמל

העברות, נטו

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

### באור 13 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015	
	אלפי ש"ח		
95	143	72	שכר עבודה ונלוות
131	130	115	גמול דירקטורים
54	52	47	ביטוחים
20	22	29	השתתפות בשכ"ד ואחזקה, אחזקת משרדים ותקשורת
35	1	-	שיווק ופרסום
174	89	85	הוצאות תפעול לבנק המתפעל
50	14 (*)	41	דמי ניהול השקעות
-	-	2	דמי ניהול תעודות סל – צד קשור **
300	304	308	יעוץ משפטי ושירותים מקצועיים (ראה ג' להלן)
21	16	9	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
-	-	8	דיוור לעמיתים
-	-	24	מסלקה פנסיונית
28	12	1	פחת והוצאות אחרות
908	783	741	

(\*) היתרה בשנת 2014 כוללת ביטול הפרשה בגין שנים קודמות

\* \* בהתאם לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עיסקאות), תשס"ח-2008 מיום 1.4.2014 דמי ניהול תעודות סל המשולמות לצד קשור אינן מוגדרות כ"הוצאות ישירות" של הקופה.

### ב. פרטים נוספים:

החברה חולקת שירותי משרד עם החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ. בשנת הדיווח היתה הסכמה בין החברה לבין החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור במסגרתו נקבע כי החברה תישא בשליש מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד במשרד המשותף לה ולחברה בתל אביב וכן הסכמה בנושא חלוקת הוצאות המתייחס לעלויות כוח אדם, כאשר כל חברה תישא ב-50% מעלויות אלו. החל משנת 2016 נחתם הסכם בין הצדדים בו נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה תישא במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד ובנוסף החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ תישא ב-2/3 מעלויות כוח האדם המשולמות בחברה.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 13 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
	אלפי ש"ח		
80	142	109	מנכ"ל ומנהל כספים (*)
-	(71)	(71)	השתתפות הגוף המתפעל בהוצאות ניהול כספים
42	35	40	ייעוץ השקעות
35	30	37	ביקורת רו"ח
39	35	35	ניהול סיכונים
-	-	13	ניהול אבטחת מידע
-	1	-	שערוך נכסים
35	48	37	ביקורת פנים
42	38	42	ייעוץ משפטי
29	21	35	שירותים מקצועיים
-	25	31	ממונה אכיפה
(4)	-	-	הוצאות סוקס
2	-	-	טיוב נתונים
300	304	308	

(\*) החל מחודש ספטמבר 2014 המנכ"ל מכהנת ללא שכר.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

### באור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה חולקת שירותי משרד עם החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ. בנוסף, המנכ"לית מכהנת במקביל בשתי החברות כמנכ"לית וכדירקטורית. כמו כן, הדח"צ של החברה מכהן כנציג חיצוני בוועדת השקעות של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.

#### א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2015

שובל קופת גמל מפעלית	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ	
	אלפי ש"ח	
25	28	חייבים

(\* יתרת החובה הגבוהה ביותר במשך השנה של שובל קופת גמל מפעלית עמדה על 60 אלפי ש"ח

#### ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

שובל קופת גמל מפעלית	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ	
	אלפי ש"ח	
741	-	הכנסות מדמי ניהול
-	50	החזר בגין השתתפות בהוצאות, נטו

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

### באור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים-המשך

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013		2014		2015		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
131	9	130	11	115	11	הוצאות שכר בגין דירקטורים
54		53		47		פרמיית ביטוח דירקטורים
50		49		41		דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ

### באור 15 – התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, התש"ח – 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ – 45 אלפי ש"ח ( 2014 – 35 אלפי ש"ח). החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גביית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים, לפיכך אין לכך השפעה על הדוחות הכספיים.
- ב. לחברה קיימת ערבות בנקאית בסך 8 אלפי ש"ח לשם הבטחת התחייבות בחוזה שכירות המשרדים המשמשים את החברה. הבנק שיעבד פקדון סך 10 אלפי ש"ח לטובת ערבות זו.
- ג. לתאריך הדוח לא קיימות תביעות משפטיות נגד החברה המנהלת.

### באור 16 – הסכמים והתקשרויות

- א. עד ליום 31/12/13 דירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ושירותים משלימים לשירותי התפעול ע"י חברת מגן של"ם שירותים לגופיים מוסדיים בע"מ. החל מיום 1/1/2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים. בגין שירותי התפעול כאמור בהסכם, משלמת החברה לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ דמי תפעול זנתי של 0.0725% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.
- ב. החברה חתמה הסכם בחודש אפריל 2011 על קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות. בהתאם להסכם שנחתם, החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול השקעות בשיעור של 0.07% שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקופה. בהתאם לסיכום שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל השקעות ("פסגות"), מחודש ספטמבר 2012, שיעור דמי ניהול השנתי הופחת מ- 0.07% ל- 0.04%.