

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח רבעוני של החברה המנהלת

מרץ 2015

תוכן עניינים

עמ'

3

דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2015

16

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2015

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2015

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת 5
ב	מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעילותה ושינויים מהותיים בתקופת הדוח 6
ג	תאור מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה בתקופה הנסקרת 7
ד	תיאור התפתחויות הכלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעה הכללית של החברה 8-10
ה	תיאור אופן ניהול החברה המנהלת 11-16
ו	שינויים רגולטוריים בתקופת הדוח 17-21
ז	גילוי לבקורות ונהלים 22-23
ח	הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי 24-25

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 2015 (מתחדש מעת לעת).

4. התקשרויות והסכמים

שירותי תפעול

עד ליום 31/12/2013 שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ושירותים משלימים לשירותי התפעול על ידי חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ.

החל מיום 1/1/2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק המתפעל"), לרבות שירותי תפעול משלימים. בגין שירותי התפעול כאמור בהסכם, משלמת החברה לבנק המתפעל דמי תפעול בשיעור שנתי של 0.0725% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

גבייה דמי התפעול מבוצעת מדי חודש בחודשו.

ניהול השקעות

בחודש אפריל 2011 חתמה החברה על הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה מול פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן "פסגות"). בהתאם להסכם שנחתם, החברה תשלם דמי ניהול בגין שירותי ניהול השקעות בשיעור שנתי של 0.07% מסך הנכסים המנוהלים בקרן.

בחודש ספטמבר 2012, נערך סיכום חדש בין החברה לבין פסגות, לפיו שיעור דמי הניהול השנתי הופחת ל-0.04% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

ב. 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 לחברה ולעובדיה.

1. הכנסות החברה

החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה בהתאם להוצאותיה בפועל. דמי הניהול אשר הועברו לחברה המנהלת מהקופה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015 עמדו על סך של 205 אלפי ש"ח תחזית שיעור שנתי של שיעור דמי הניהול תקציבי עומד על 0.68% מיתרת נכסי הקופה.

(לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014- הכנסות דמי הניהול עמדו על סך של 783 אלפי ש"ח השיעור האפקטיבי של דמי הניהול היה 0.64%).

2. הוצאות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
143	36	17	שכר עבודה ונלוות
130	32	29	גמול דירקטורים
52	13	16	ביטוחים
22	7	10	אחזקת משרדים ותקשורת
89	23	21	דמי תפעול לבנק המתפעל
14	13	12	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
304	84	96	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 7ב')
16	-	4	כנסים והשתלמויות
12	8	-	הוצאות אחרות
1	1	-	שיווק ופרסום
783	217	205	סך כל ההוצאות

ג. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

1. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

סוג העמיתים	3/2015	12/2014
שכירים	4,219	4,282
עצמאים	175	178
סה"כ	4,394	4,460

- ישנם עמיתים המנוהלים יותר מחשבון אחד.

2. היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה המנהלת

31/12/2014	31/3/2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
118,421	119,383

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

הקופה השיגה בתקופת הדוח (ינואר –מרץ 2015) תשואה חיובית בשיעור 3.8%.

4. פירוט הפקדות, משיכות והעברות בתקופת הדוח

1-3/2015 אלפי ש"ח	
1,398	הפקדות
(714)	משיכות
(3,934)	העברת זכויות, נטו
(3,250)	סה"כ צבירה נטו

ד. תיאור ההתפתחויות הכלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעות הכלכלית של החברה

1. התפתחויות כלכליות במשק לתקופה לינואר-מרץ 2015

תמונת מאקרו

הרבעון הראשון של 2015 היה מאופיין בשיפור בפעילות הכלכלית באירופה לעומת התמתנות בפעילות הכלכלית בארה"ב כאשר השווקים המתעוררים המשיכו לסבול מהתחזקות של הדולר בעולם. באירופה הושקה תכנית ההרחבה הכמותית במסגרתה ה- ECB צפוי לרכוש אג"ח ממשלתיות בהיקף של 60 מיליארד יורו בכל חודש עד ספטמבר 2016 לפחות. על רקע השקת התכנית והיחלשותו של מטבע האירו, אמון הצרכנים והעסקים באירופה זינק ותמך בהתעוררות מחודשת של הפעילות הכלכלית בהובלת גרמניה וספרד. לעומתן, הפעילות הכלכלית באיטליה וצרפת משתפרת, אך בקצב מתון יותר. בארה"ב הפעילות הכלכלית נפגעה ברבעון הראשון מהחורף הקשה (זו השנה השנייה ברציפות). עם זאת, גם ללא השפעות החורף ניכרת התמתנות מסויימת בקצב התרחבות הכלכלה, אך זו הייתה צפויה לאחר 3 רבעונים בהם הצמיחה הרבעונית עמדה על 3.9% בממוצע, משמעותית מעל קצב הצמיחה ארוך הטווח שמוערך ב-2.2%.

בישראל האינדיקטורים הראשוניים לפעילות הכלכלית מצביעים על תמונה מעורבת. מהנתונים עולה כי הפעילות הכלכלית ממשיכה להתרחב אם כי בקצב מתון יותר מאשר בסוף שנת 2014. המדד המשולב עלה ב-0.4% בחודש מרץ ומצביע על התרחבות הפעילות הכלכלית לעומת זאת בייצוא הסחורות והשירותים נרשמת התמתנות בעיקר כתוצאה מהתחזקות השקל והתאוששות איטית יחסית של ענף התיירות מאז מבצע "צוק איתן". במדדי אמון הצרכנים ובסקרי המגמות בעסקים נרשמות עליות מתונות גם כן. שוק העבודה ממשיך להפגין עוצמה כאשר שיעור האבטלה ירד ל-5.3% (לעומת 6.0% בממוצע בשנת 2014) ושיעור המשרות הפנויות עלה ל-3.2% (לעומת 2.7% בממוצע אשתקד). מסתמן כי קצב הצמיחה במשק ברבעון הראשון של 2015 יחזור לשיעורים שאיפיינו אותו ערב מבצע "צוק איתן". מגמת השיפור בנתוני גביית המיסים נמשכה גם ברבעון הראשון של השנה והגרעון עומד כרגע על 2.6% תוצר. בנק ישראל עדכן את תחזיותיו לצמיחה וכעת הוא צופה צמיחה של 3.2% השנה (ללא שינוי מהתחזית הקודמת) ו-3.5% בשנת 2016 (לעומת 3.0% בתחזית הקודמת).

אינפלציה וריבית

האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים (כולל מדד המחירים לחודש מרץ) היא -1.0%. האינפלציה הושפעה רבות משינויים חד-פעמיים וחולפים כגון הורדת תעריפי החשמל, תעריפי המים, ירידת מחירי הדלקים וכו'. לכן, מדד הליבה ב-12 החודשים האחרונים הינו חיובי ועומד על 0.7%. על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הפחית את הריבית לחודש מרץ מ-0.25% ל-0.1%. הסיבה העיקרית להפחתת הריבית האחרונה, אשר גם צוינה מפורשות בהחלטת הריבית, הייתה התחזקותו של השקל מול סל המטבעות ופחות הושפעה מסביבת המחירים ומהפעילות הכלכלית. ברבעון הראשון של השנה התחזק השקל מול סל המטבעות ב-3.9%. התחזקות זו נבעה בעיקר מהיחלשות האירו בעולם ולכן גם מול השקל ב-10.1% כאשר הדולר התחזק באופן מתון בלבד מול השקל באותה תקופה (0.5% בלבד). במידה והשקל ימשיך להתחזק לא מן הנמנע כי תתרחש הפחתת ריבית נוספת ורכישת מט"ח נרחבת יותר. גורמים בבנק ישראל אף ציינו בראיונות לתקשורת שנערכו עימם כי אף ייתכן כי ייאלצו להשתמש בכלים פחות קונבנציונאליים כגון ריבית שלילית והרחבה כמותית אך הם מקווים שתנאי המשק לא יצריכו זאת.

מאזן התשלומים – מסיכום מאזן התשלומים לשנת 2014 אשר פורסם במרץ השנה עולה כי העודף בחשבון השוטף הסתכם ב-9 מיליארד דולר, בהמשך לעודף של כ-7 מיליארד דולר בשנת 2013 ועודף של כ-2 מיליארד דולר בשנת 2012. העודף בחשבון הסחורות והשירותים עמד על 3.7 מיליארד דולר, בדומה לעודף של 4.2 מיליארד דולר בשנה קודמת, ולאחר עודף של 0.4 מיליארד דולר בלבד בשנת 2012.

שוק המניות

רבעון מוצלח בשוק המניות המקומי, כאשר בישראל מדד ת"א 25 ומדד ת"א 100 עלו ברבעון ב-11.0% ו-10.0% בהתאמה. בנוסף, ברבעון האחרון נראה מתאם חיובי בין מדדי השורה הראשונה לשנייה. כאשר לאחר שנה של ירידות, מדדי השורה השנייה החלו להציג עליות בפברואר כך שבסיכום הרבעון ת"א 75 ומדד היתר 50 עלו ב-7.0% ו-14.8% בהתאמה.

המחזור היומי הממוצע במניות והמירים לרבעון הראשון של 2015 הסתכם ב-1.464 מיליארד ₪. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו בתקופה זו ב-2.098 מיליארד ₪ חצי מקצב גיוס ההון אשתקד.

בארה"ב שוק המניות האמריקאי הציג גם הוא בסיום הרבעון עליות אם כי נמוכות מהרבעון הקודם, מדד ה-S&P500 וה-NASDAQ עלו ב-0.44% ו-2.3% בהתאמה. **בעולם** השקת תוכנית ההרחבה הכמותית באירופה נותנת רוח גבית לשוקי המניות שמציגים תשואות יתר על פני העולם. ברקע לכך, מדד ה-DAX הגרמני בלט עם תשואה של 22.5% ומדד ה-Eurostoxx 600 עלה ב-16%. באסיה, מדד ה-Nikkei הציג גם הוא עלייה גבוהה מהרבעון הקודם עם תשואה של 10.3%. בשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM עלה ב-1.9% מדד ה-Hang Seng הסיני עלה ב-5.5%.

שוק הנגזרים

ברבעון האחרון מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-12.8 מיליון יחידות אופציה או ב-1.9 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-5.5 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-174 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-12.6 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 5.1% במהלך הרבעון כאשר, אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) והבינוניות (2-5 שנים) הציגו עלייה של 3.3% ו-0.9% בהתאמה. יחד עם זאת, חלקו הקצר של העקום (עד שנתיים) הציגו ירידה של 0.3%. באפיק השקלי בריבית משתנה לא נרשם שינוי בתקופה המסוקרת.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – האפיק השקלי בריבית קבועה עלה ב-4.2%. חלקו הקצר של האפיק השקלי (עד שנתיים), עלה ב-0.4%, חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.5% וחלקו הארוך (5+ שנים) ב-7.9%.

בסיכום הרבעון הראשון נצפתה ירידת תשואות לאורכם של כל העקומים הצמוד והשקלי. ציפיות האינפלציה בטווח הקצר-בינוני הציגו עלייה ואילו הציפיות בטווח הארוך ירדו מעט. הפער בין תשואת האג"ח של ישראל ל-10 שנים למקבילתה האמריקאית נותר שלילי ואף הוסיף לרדת ברבעון זה.

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון נצפתה ירידת מרווחים בין מדדי התל בונד לבין הרכיב הממשלתי. בהתאם, מחירי התל בונד עלו והתשואות נלחצו כלפי מטה. בהתאם לכך, מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 עלו ב-1.7%, 1.6% ו-1.6%, בהתאמה. מדד התל בונד יתר ומדד התל בונד בנקים מסיימים גם הם את הרבעון בעליות של 1.8% ו-0.5% בהתאמה. מדד התל בונד תשואות עלה גם הוא והציג תשואה רבעונית של 2.2%. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, ברבעון הראשון של 2015 החברות גייסו 18.072 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח.

¹ אתר הבורסה לניירות ערך.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון ב-2015 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

הרבעון הראשון של 2015

מדד המניות הכללי	10.4%
יתר 50	14.8%
מדד ת"א 100	10.0%
מדד ת"א 25	11.0%
מדד אג"ח להמרה	13.7%
מדד אג"ח כללי	3.5%
מדד המחירים לצרכן	-1.2%

פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

פעילות ההשקעות של החברה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 25". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

שינוי במדיניות ההשקעה

בתקופת הדוח לא נערך שינוי במדיניות ההשקעה של החברה.

2.

מגמות והתפתחות בענף קופות הגמל

מגמת התחרות ומעבר העמיתים בין הקופות נמשכת והתחרות נמצאת בעיצומה כך גם הליכי מיזוג קופות גמל הנובעים, ככל הנראה ובעיקר כתוצאה מירידה בהכנסות דמי הניהול של הגופים המוסדיים שמקורה בתחרות האמורה אך גם כתוצאה משינויי חקיקה המגבילים את דמי הניהול אותן רשאיות לגבות החברות המנהלות והכל במקביל לעלייה בהוצאות הניהול, עלייה שרובה נובעת מביצוע הוראות רגולטוריות כמו כן, ניתן לראות עם כניסתן של תקנות ההון העצמי לתוקף ועם חיובן של החברות המנהלות בהעמדת הון עצמי בשיעור גבוה בעשרות אחוזים משיעור ההון העצמי שהותר קודם לכן, כמו גם כניסתן של תקנות דמי הניהול החדשות (החל מינואר 2013) במסגרתן הוקטנה תקרת דמי הניהול המותרת לגביה מהיתרה הצבורה לשיעור שלא יעלה על – 1.1% (שנתי) עד ליום 31.12.2013 ו – 1.05% (שנתי) החל מינואר 2014, כל אלה יקשו על המשך פעילותן העצמאית של החברות המנהלות קופות גמל בהיקף נכסים בינוני עד קטן ואלה ככל הנראה תירכשנה על ידי בתי השקעות גדולים יותר.

ה. תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

1. נוהל עבודת הדירקטוריון

דירקטוריון החברה מתכנס לשיבות תקופתיות למסירת דיווחים על התפתחות הקרן ותיק הנכסים שלה ולקבלת החלטות בנושא ניהול תיק הנכסים, אישור דוחות כספיים, אישור דוחות ביקורת ומגוון נושאים נוספים הדרושים לתפעולה התקין של החברה.

בישיבות הדירקטוריון דנים בנושאים המחייבים התייחסות והחלטת הדירקטוריון לפני ביצועם. הדירקטוריון דן ומחליט בנושאים שלפי חוק החברות עליו לדון ולהחליט בהם, וכן בנושאים המפורטים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007.

ועדת ביקורת

ועדת ביקורת נבחרת ע"י הדירקטוריון. בוועדה מכהנים 5 חברים כשיו"ר הועדה הינו דח"צ. החברות בוועדה היא לתקופה של 3 שנים. המינוי הנו מינוי אישי לכל חבר ומאושר על ידי האורגנים המוסמכים בחברה. הועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים.

להלן עיקרי תפקידי הוועדה:

1. לעמוד על ליקויים בניהול של החברה, בין היתר תוך התייעצות עם המבקר הפנימי של החברה או עם רואה החשבון המבקר, ולהציע לדירקטוריון דרכים לתיקונם.
2. להחליט אם לאשר פעולות ועיסקאות הטעונות אישור ועדת ביקורת.
3. בעת סיום תקופת מינויו של רואה החשבון המבקר ולפחות אחת לשלוש שנים, תדון הוועדה במינוי רואה חשבון מבקר אחר במקומו או המשך כהונתו ותיתן המלצתה לאסיפה הכללית של החברה.
4. מתן המלצה לדירקטוריון בדבר שכרו של רואה החשבון המבקר בעד פעולת הביקורת.
5. קביעת שירותים נוספים שנותן רואה החשבון המבקר לחברה, שאינם פעולת בקורת, אשר לא יידרשו לגביהם אישור מראש של הוועדה וקביעת שכר בעדם.
6. מתן המלצה לדירקטוריון בדבר מועמדים לתפקיד המבקר הפנימי וכן, המלצה בדבר שכרו של המבקר הפנימי
7. שמירה על אי תלות של המבקר והמבקר הפנימי בחברה, לרבות לעניין המשך כהונתם של רואה החשבון המבקר ושל המבקר הפנימי ומעקב שוטף אחר אי תלותם.
8. דיון בחוות דעתו ובמכתבי הביקורת של רואה החשבון המבקר לגבי הדוחות הכספיים של החברה.
9. דיון בנאותות הדוחות הכספיים של החברה והקרנות שבניהולה ובכלל זה המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות של החברה.

10. קיום הוראות כל דין וכללים מקצועיים ואתיים החלים על החברה, על נושאי משרה בה ועל עובדיה.
11. אישור תוכנית עבודה שנתית למבקר הפנימי, לרבות אישור היקפה ומעקב אחר יישומה.
12. דיון בדוחות שהגיש המבקר הפנימי וממצאיו וכן, מעקב אחר תיקון הליקויים שנמצאו בדוחות.
13. קביעת נהלים לטיפול בתלונות עובדים הקשורות בדוחות הכספיים של החברה, בבקרה הפנימית בחברה ובציות להוראות הדין.
14. כל נושא שהממונה על שוק ההון דרש להעמיד על סדר היום בין אם דרש זאת מכלל החברות המנהלות ובין אם מהחברה לבדה.
15. אישור התקשרות החברה עם נושא משרה בה שאינו דירקטור באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, בכפוף להוראות כל דין.

ועדת השקעות

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים, מתוכם 2 דירקטורים חיצוניים כאשר אחד מהם משמש גם כיו"ר הוועדה ונציג חיצוניים הם נציגים חיצוניים.

חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקרן. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה בקרן. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו :

1. קביעת מדיניות השקעות במסגרת המדיניות הכללית שנקבעה על ידי הדירקטוריון לרבות מדיניות השקעה בנכסי אשראי ומדיניות טיפול בחובות בעייתיים בהתאם לנדרש בהסדר התחיקתי.
2. הנחיות בעלי התפקידים שעוסקים בהשקעות הקרן, ביישום מדיניות ההשקעות שנקבעה ופיקוח עליהם.
3. קביעת סוגי עסקאות הטעונות אישור מראש של ועדת ההשקעות, טרם ביצוען וכן שיעורי החזקה בניירות ערך מסוגים שונים הטעונים אישור כאמור טרם רכישתם.
4. קביעת נכסי הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שניתן לרכוש או ליצור במסגרת ההשקעות.
5. קביעת שיעורים מירביים של ביטחונות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים ובשל מכירות בחסר הנעשות במסגרת ההשקעות של הקרן.
6. קביעת סוגי עסקאות מיוחדות לביצוע השקעות בניירות שאינם סחירים ובמוצרי השקעה אחרים כפי שיהיו קיימים בשוק ההון מעת לעת ואשר הועדה תקבע שהשקעה בהן מחייבת דיון והחלטה פרטניים שדורשות אישור מיוחד וכן לגבי החזקת נכסים מסוימים.
7. הוצאת הנחיות לבעלי התפקידים העוסקים בהשקעות בקרן ליישום מדיניות השקעות שנקבעה.
8. המלצות על ביצוע השקעות.
9. גיבוש נהלי עבודה לתחום ההשקעות, לרבות נהלי עבודת הועדה וקבלת החלטות.
10. קבלת החלטות לגבי שימוש באמצעי שליטה כגון הצבעות באסיפות כלליות.
11. כל תפקיד אחר שיוטל על הועדה על ידי הדירקטוריון ו/או מכוח ההסדר התחיקתי.
12. החלטה לגבי התקשרות עם מוסדות פיננסיים ביחס לקבלת שירותי ברוקראזי/קאסטודיאן/משמורת.
13. קביעת אופן הטיפול בחריגות מכללי ההשקעה.

בישיבות ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקרן הכולל בין היתר גם ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקרן, תשואות התיק, השוואה מול תיקי סמן שנקבעו וניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. ועדת ההשקעות דנה בהמלצות ופורום חוב של מנהל ההשקעות ומקבלת החלטות בנושאים שהומלצו והועברו אליה לדיון.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקרנות כאמור לעיל. הועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקרן באספות כלליות של חברות שהקרן מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים

המחויבים בדיווח מיידי, הדיווח מבוצע בהודעה טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא.

בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי (כגון, כאשר חלים שינויים משמעותיים בשוק ההון והכספים ו/או אירועים מיוחדים וכן שינויים נדרשים ביחס להחלטות בישיבת הועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין.

2. מתכונת כללית לניהול השקעות הקופה

מנהל השקעות

מחלקת השקעות קופות מפעילות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת השקעות") הוקמה בפסגות ניירות ערך לשם ניהול תיקי הנכסים של הקופות המפעילות, כולל קופה זאת. עובדי המחלקה הינם עובדי מערך השקעות בפסגות ניירות ערך בע"מ.

דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות המחלקה באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בחברה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה.

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקופה והנחיית מנהלי ההשקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח ניירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.
- בכל ישיבת ועדת השקעות נמסר דיווח מלא על השקעות הקופה, פעילות הקופה, ביצועי תיקי המניות תשואות הקופה השוטפות והמצטברות. בנוסף, מתקיים דיון על מצב שוק ההון ובסופו מתקבלת החלטה כיצד להנחות את מנהל ההשקעות לפעול בהתאמה בשוק ההון הן בתחום הסולידי והן בתחום המנייתי.

נוהל הקצאת השקעות

פעילות השקעות נעשית בהתאם להקצאה של ועדת ההשקעות של החברה ובמסגרת חופש הפעולה שאישרה החברה למנהל ההשקעות.

נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות ועדת ההשקעות

ועדת ההשקעות מדווחת בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופה מהישיבה הקודמת ועל ביצוע ההחלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על הרכב ההשקעות הכולל ועל

התאמתן להרכב המאושר על ידה. כמו כן הועדה מדווחת על חריגות במידה וקיימות וכן עמידה בהחלטותיה לעניין הקצאת אשראי וחשיפה.

החברה קבעה בנוהל ועדת ההשקעות כי אחד מתפקידי הועדה הנו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת ההשקעות מוגשים לוועדה על ידי מנהל ההשקעות של החברה דיווחים המציגים את נתוני הקופה, החלטות הועדה והפעילות בקופה בתקופה שחלפה, עמידה במגבלות מדיניות ההשקעות, כך שלועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף לכך, הדירקטוריון וועדת ההשקעות הנחו את מנהל ההשקעות באמצעות נהלי החברה השונים להעביר דיווחים נדרשים בנושאים שונים כגון: דיווח הצבעה באסיפות כלליות, ניתוח תיק אשראי ודיווח חובות בעייתיים, דיווח על חריגות מתקנות מס או ממדיניות הדירקטוריון וכדומה. כמו כן הנחתה את מנהל ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקופה וחברי וועדת ההשקעות מקבלים שירותי מיועץ סיכונים במסגרת תפקידו, מנהל הסיכונים משתתף באופן קבוע בישיבות הועדה. בין יתר תפקידיו פועל מנהל הסיכונים, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות הצוות באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בקופה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה.

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקופה והנחיית מנהלי השקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח ניירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.

3. מנהל כספים

בתום הרבעון הראשון של שנת 2015 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה להחליף את מנהל הכספים אשר שימש במיקור חוץ לחברה. החל מאותו מועד החל רו"ח בשאר קאסם לשמש כמנהל הכספים של החברה (במיקור חוץ).

1. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

א. תקנות

מכתב בעניין היערכות ליישום תקנות ליישום תשלומים לקופת גמל – מיום 8.2.2015

תקנות אלה מבקשות להסדיר את מערך הפקדת וקליטת תשלומים לקופות גמל, לרבות המידע והנתונים שעל המעסיק למסור לחברה ועל החברה לקבל מהמעסיק בעת קבלת תשלומים בגין עובד. בין השאר, התקנות קובעות ומסדירות את חובות המעסיק והחברה בעת הפסקת תשלומים לקופה וכן הסדרת תשלום וגביית תשלומי ריבית בגין איחור בהפקדות.

תחילה: התקנות תכנסנה לתוקף בהדרגה בשנים 2015-2016.

השלכות על החברה: החברה תוודא כי מערך התפעול ערוך ליישום הוראות התקנות, ככל שהן רלוונטיות לפעילותה.

במהלך חודש אוקטובר 2015 צפויים נציגי האוצר לבצע בדיקות אינטגרציה של הגופים מול המסלקה הפנסיונית. לצורך כך נתבקשו הגופים להעביר לאוצר החל מחודש מרץ 2015 ובמהלך השנה, מידע ונתונים שונים לעניין היערכותם ליישום התקנות, באופן ובמועדים המפורטים במכתב לעניין זה.

ב. חוזרים, הנחיות והבהרות

חוזרים והנחיות

חוזר גופים מוסדיים 4-9-2015 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות" מיום 26.1.2015.

חוזר גופים מוסדיים 6-9-2016 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות – תיקון" מיום 15.2.2015

החוזר מבקש לעדכן את מבנה הגילוי של דוח סקירת ההנהלה ושל הדוח הכספי הכלולים בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות, לשם חיזוק השקיפות, הרלוונטיות והשלמות של המידע הכלול בו, וכן לקבוע דרישת דיווח מיידית לממונה במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות הכספיים.

תחילה: תחילתו של חוזר זה החל מהדוח התקופתי לשנת 2014, בכפוף להוראות המעבר המפורטות בחוזר ובתיקון לו.

חוזר זה ביטל את חוזר גופים מוסדיים 17-9-2012 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה".

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר ולמתכונת הדוח התקופתי בהתאם.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-3 "דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות – עדכון" מיום 25.1.2015

ב-1 באפריל 2014 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2014. במסגרת התיקון נקבעה לראשונה מגבלה כמותית ביחס לסוגים מסוימים של הוצאות ישירות.

חוזר זה מתקן את חוזר גופים מוסדיים 2012-9-19 שעניינו: "דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות" ומוסיף חובת דיווח לחברה מנהלת על מנת לקבל את המידע ביחס לכלל ההוצאות הישירות שגובה חברה מנהלת.

תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדיווחים בגין שנת 2014 ואילך.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר ולמתכונת הדיווח הקבועה בה.

חוזר גופים מוסדיים 2005-9-1 "העברת כספים בין קופות גמל" מיום 5.1.2015

חוזר זה מבקש להסדיר מחדש את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל בין השאר בלוחות הזמנים להעברת הכספים, באופן ומועדים להעברת הכיסוי הביטוחי ובנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות.

חוזר זה ביטל את חוזר גופים מוסדיים 2008-9-11 שעניינו העברת כספים בין קופות גמל.

תחילה: תחילתו של חוזר זה החל מיום 1.7.2015.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר בהתאם וככל שרלוונטי לפעילותה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-2 "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון" מיום 25.1.2015

בהמשך לפרסום חוזר "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי" מיום 23.7.2014 ("החוזר"), ועל רקע פניות מצד הגופים השונים, פורסם תיקון והבהרות לחוזר לעניין יישום הוראות החוזר לגבי הדוח השנתי לשנת 2014. בכלל זה, מפורטים תיקונים בגין דוח שנתי מקוצר לעמית בקופת גמל או בקרן השתלמות.

תחילתם של התיקונים האמורים בחוזר זה במועדים שנקבעו כמועדי התחילה של חוזר דוח שנתי ורבעוני, בכפוף להוראות המעבר הקבועות בתיקון לחוזר.

השלכות על החברה: החברה הורתה לבנק המתפעל להיערך ליישום הוראות החוזר על תיקונו והבהרותיו כאמור.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 מסלולי השקעה בקופות גמל (מיום 4.2.2015)

החוזר מבקש לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל (מסלולים תלויי גיל). כמו כן, מסדיר החוזר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים (מתמחים ושאינם מתמחים).

תחילה : תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2016.

השלכות על החברה : החברה בוחנת את השינויים וההתאמות הנדרשות בתקנון הקופה בהתאם להוראות ודרישות החוזר ותערוך את השינויים בהתאם, בכפוף לאישור הממונה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-8 דיווח לציבור על הוצאות ישירות המנוכות מחשבונית החוסכים (מיום 19.2.2015)

החוזר מבקש להגביר את רמת המידע המוצג לציבור החוסכים וליצור מנגנון פיקוח שקוף ביחס לגביית הוצאות ישירות. לצורך כך נקבע בחוזר מבנה דיווח קבוע ומתכונת מפורטת לדיווח. הדיווח לממונה הנו בדרך פרסום לציבור באמצעות אתר האינטרנט של החברה המנהלת, במתכונת, בתדירות ובמועדים, כפי שמפורטים בחוזר באופן הבא : על הגוף המוסדי להציג דיווחים אחת לחצי שנה, באתר האינטרנט שלו, לפי מועדים אלו :

א. תוך שלושה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר ;

ב. תוך חודשיים מתום התקופה המסתיימת ביום 30 ביוני.

גוף מוסדי יציג את הדיווחים באתר האינטרנט שלו בהתאם למועדים הקבועים בחוזר.

תחילה : תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומן.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-9 דוח חודשי לגבי קופות גמל, קרנות פנסיה וחברות ביטוח (מיום 26.2.2015)

הוראות חוזר זה נועדו לעדכן, לאחד ולהסדיר את מתכונת הדיווח החודשית של גופים מוסדיים. דוח חודשי בגין חודש דיווח יוגש עד ליום ה-15 של החודש העוקב.

תחילה : תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדיווח החודשי בגין חודש יוני 2015 ואילך, בכפוף לסייגים הקבועים בחוזר.

חוזר זה מבטל, בין השאר, את הוראות חוזר גמל 2009-2-4, חוזר גמל 2011-2-2 חוזר גמל 2013-2-1 מיום 17 בפברואר 2013.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-10 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (מיום 1.3.2015)

החוזר מבקש להסדיר את תהליכי העברת המידע והכספים בין הגורמים השונים בשוק החיסכון הפנסיוני וזאת על רקע רפורמת הניוד בין מוצרי החיסכון הפנסיוני. בחוזר נקבעה יצירה של "רשומה אחודה" אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם.

חוזר זה מבטל את הוראות חוזר 2014-9-13 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" החל מיום כניסתו לתוקף.

תחילה : תחילתו של חוזר זה ביום 1 בנובמבר 2015.

השלכות על החברה : החברה תיערך ליישום הוראות החוזר בהתאם וככל שרלוונטי לפעילותה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-13 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון (מיום 18.3.2015)

חוזר זה מתקן את חוזר 2014-9-12 שעניינו "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי" ("החוזר") וקובע כי גוף מוסדי יהא רשאי להמשיך ולהציג את שיעורי דמי הניהול מהחיסכון בדוחות השנתיים והרבעוניים לעמית בגין השנים 2014 ו-2015 בהתאם להוראות הדיווח האמור בחוזר ביטוח 2005-1-24, חוזר גמל 2004/6, וחוזר פנסיה 2004/15, לפי העניין.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-12 הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל (מיום 24.3.2015)

חוזר זה קובע נוסח אחיד לפרטים שייכללו בטופס הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל (כולל קרן השתלמות), וכן בטופס עריכת שינויים על ידי העמית לאחר מועד הצטרפותו. החוזר קובע הוראות לעניין המידע שעל חברה מנהלת למסור לעמית המצטרף. מידע זה כולל, בין השאר, מידע כללי על הזכויות בקופת הגמל וכן, מידע מפורט על תנאי המוצר הייחודיים של העמית כגון: מסלולי ביטוח, מסלולי השקעה ושיעורי דמי ניהול.

הוראות חוזר זה מבטלות את הוראות חוזר גמל 2014-2-2 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה" החל מיום כניסתו לתוקף של חוזר זה.

תחילה: תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2016.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר והתאמת הטפסים שבשימושה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-14 חוזר גופים מוסדיים ברמת הנכס הבודד (מיום 1.4.2015)

מטרת חוזר זה הינה לעדכן ולאחד את הוראות הדיווח לממונה על שוק ההון בנוגע לרשימת נכסים רבעונית של גופים מוסדיים ברמת נכס בודד, על מנת לשפר את איכות הדיווח וזמינותו וקובע את מתכונת הדיווח לממונה.

תחולה: הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים. עם זאת, חברה מנהלת של קופת גמל ענפית פטורה מהגשה לממונה דיווח בגין רשימת נכסי הנוסטרול שלה.

תחילה: תחילתו של חוזר זה מהדיווחים בגין הרבעון השלישי של שנת 2015.

חווה זה מבטל את החוזרים המפורטים להלן:

א. חוזר גופים מוסדיים מס' 2008-9-2 שעניינו "רשימת נכסי הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד".

ב. חוזר גופים מוסדיים מס' 2008-9-12 שעניינו "רשימת נכסי הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד - תיקון".

ג. חוזר גופים מוסדיים מס' 2009-9-1 שעניינו "רשימת נכסי הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד - עידכון".

ד. חוזר גופים מוסדיים מס' 2013-9-2 שעניינו "רשימת נכסי הנוסטרול של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד".

השלכות על החברה: החברה תעדכן את מתכונת הדיווח שלה לעניין זה בהתאם.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-15 בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים (מיום 1.4.2015)

חוזר זה מתקן את חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" יתוקן כך שבמקום סעיף 1.1.8(א) יבוא: "הדיווח ישלח לא יאוחר מיום 15 ביוני של השנה העוקבת", באופן שבמקום סעיף 7.7 (שנוסף בחוזר גופים מוסדיים 2010-9-6) יבוא: "על אף האמור בסעיף 7.7. גופים מוסדיים יצרפו את הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית או למבוטח החל מתקופת הדיווח השנייה שבגינה נשלח הדוח לעמית או למבוטח במתכונתו החדשה, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לעניין זה".

תחילה: הוראות חוזר זה יחולו מיום פרסומו.

חוזר זה מבטל את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-8 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקונים".

השלכות על החברה: החברה תעדכן את דיווחיה הכספיים בהתאם.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-16 דיווח לממונה על שיעורי דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני (מיום 14.4.2015)

חוזר זה מסדיר את דיווחי הגופים המוסדיים אודות דמי ניהול הנגבים מעמיתים לצורך הצגתם במחשבון דמי הניהול של משרד האוצר. בשלב זה, החברה המנהלת רשאית ולא חייבת לדווח על דמי הניהול הנגבים ממנה. בהיעדר הודעה כאמור יראו את הגוף כמי שדיווח על גובה דמי ניהול מירביים כקבוע בהוראות התקנון או התכנית, לפי העניין. הדיווח הראשון לממונה יהא במהלך החודשים ספטמבר / אוקטובר 2015, בהתאמה לסוגי הדיווחים המפורטים בחוזר.

ביחס לחברה מנהלת של קופת גמל ענפית נקבע כי החברה תדווח על שיעור דמי ניהול בהתאם לשיעור שנגבה מהקופה בפועל, בשנה הקלנדרית האחרונה שלגביה קיימים נתונים. עם זאת, כיוון שקופות ענפיות כדוגמת קרן ההשתלמות גובות דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל סייג האוצר את הקופות הענפיות מהוראות סעיף 3(ב) לחוזר שקבע כי שיעור דמי הניהול המדווח הוא זה שיחייב את החברה כלפי מצטרפים חדשים.

תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומו.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר בהתאם.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-17 דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי (מיום 27.4.2015)

חוזר זה קובע דרך אחידה לחישוב ודיווח של דמי ניהול מיתרה צבורה בין כלל הגופים המוסדיים וקופות הגמל. קביעת דרך אחידה כאמור נדרשת על מנת שניתן יהיה לקיים השוואה מדויקת בין דמי הניהול אשר נגבים בקופות הגמל השונות.

תחילה: תחילתו של חוזר ביום 1 בינואר 2016.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר בהתאם.

2. בקורות ונהלים

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

החברה עיצבה בקורות שוטפות ותקופתיות על תהליך הדיווח הכספי, בהתאם לתהליכי העבודה המבוצעים לאחר השלמת המעבר. ביום 30 ביוני 2014 קיבלה החברה מסמך המפרט את יעדי הבקרה של הבנק הבינלאומי, וזאת כהיערכות לעריכת הדוחות השנתיים לשנת 2014. בהתאם ליעדי בקרה אלו תעצב החברה את הבקורות הנדרשות.

בתאריך 12 למרץ 2015 התקבל דוח על יישום הבקורות בתפעול קופות גמל ובחינת אפקטיביות הבקורות (ISAE No. 3402 TYPE II) מהבנק הבינלאומי. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח EY קוסט פורר גבאי את קסירר ליעדי הבקרה, הבקורות המיוחסות והערכת אפקטיביות הבקורות ליום 31/12/2014. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקורות הייתה בתקופה שבין 1/1/2014 ועד ל-31/12/2014.

בתאריך 22 בפברואר 2015 התקבל דוח על יישום ואפקטיביות הבקורות בתפעול קופות גמל (ISAE No. 3402 TYPE II) מפסגות. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח BDO זיו האפט שהתייחסה לתיאור הבקורות, עיצובן ואפקטיביות הבקורות בתקופה שבין 1/1/2014 ועד ל-31/12/2014.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (404 SOX)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 ועדכנו על ידי חוזר 2010-9-6 החברה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן – דוחות נלווים) על ידי גוף מוסדי.

בתאריך 5 ביוני 2014 דיווחה החברה לאגף שוק ההון ביטוח וחסכון כי החברה המנהלת העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, זאת בהתחשב בהיקפה, כמפורט בחוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות דוחות וגילויים.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן 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 2015 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, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/3/2015 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 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

25 במאי 2015

תאריך

גבי אסתר אדמון

מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: החברה המנהלת) לרבעון שהסתיים ביום 31/3/2015 (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 פיקוחנו 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.

25 במאי 2015

תאריך

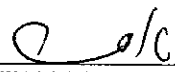
רו"ח בשאר קאסס

מנהל כספים

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/3/2015 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 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


גבי אסתר אדמון
מנכ"ל

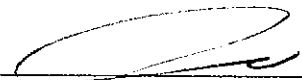
25 במאי 2015

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: החברה המנהלת) לרבעון שהסתיים ביום 31/3/2015 (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 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 המנהלת 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 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 בשאר קאסס
מנהל כספים

25 במאי 2015

תאריך

צ. עצמון ושות' Z. AZMON & CO.

רואי- חשבון (ISR) C.P.A

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 הכספי ליום 31 במרץ 2015 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 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 היישות". 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 מחוויים 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 25.5.2015

סקירה/1.15 שובל

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

באור	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2015	2014	2014
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
	82	71	64
	10	10	10
	131	128	180
	223	209	254
	-	-	-
	10	16	16
	213	193	238
	223	209	254
	-	-	-
	223	209	254

נכסים:

חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים
סך כל הנכסים

הון

התחייבויות

התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד, נטו
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25 במאי 2015
תאריך אישור הדוחות הכספיים

יו"ר הדירקטוריון
איברהים אגא

מנהל כספים
רו"ח בשאר קאסם

מנכ"ל
גבי אסתר אדמון

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2015
בלתי מבוקרים**

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 מרץ 2015 **בלתי מבוקרים**

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקר
4	תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות ביניים על רווח והפסד
6-9	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

לכבוד

הדירקטוריון של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הנדון : סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן – החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2015 ואת הדוח התמציתי על הרווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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 מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

צ. עצמון ושות'
רואי חשבון

תאריך: 25 במאי 2015

שובל-חברה לניהולקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרץ		באור	
2014	2014	2015	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
64	71	82	4	נכסים: חייבים ויתרות חובה השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים סך כל הנכסים	
10	10	10			
180	128	131			
254	209	223			
-	-	-		הון	
16	16	10		התחייבויות התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד, נטו זכאים ויתרות זכות	
238	193	213	5		
254	209	223		סך כל ההתחייבויות	
254	209	223		סך הכל ההון וההתחייבויות	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25 במאי 2015			
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור
רו"ח בשאר קאסם	גב' אסתר אדמון	איברהים אגא	הדוחות הכספיים

שובל-חברה לניהול מקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות בניינים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ			
2014	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באור	
783	217	205	6	דמי ניהול מקופת גמל
783	217	205		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
783	217	205	7	הוצאות הנהלה וכלליות
783	217	205		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2015

באור 1 – כללי

- א. שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") בנאמנות, כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק קופות הגמל") וכפופה לחוק זה.
- הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ומיועדת לעובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרובילוגים והביוכימאים.
- ב. דמי ניהול:
- על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך, החברה מחייבת את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.
- ג. לנכסי הקופה (להלן – "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים, לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקופה.
- ד. בדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2015 לא ניתן מידע בדבר דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, וזאת בהעדר משמעות למידע זה בשל אופייה השונה של החברה, שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2015

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2014 (להלן: "הדוחות השנתיים").
תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-25 במאי 2015.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית 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. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	
2015		2014	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
19	13	29	
63	58	35	
82	71	64	
הוצאות מראש			
שובל קופת גמל ענפית-צד קשור			
סך כל חייבים ויתרות חובה			

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2015

באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2014	2014	2015
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
12	-	16
168	170	166
6	-	4
23	10	12
29	13	15
238	193	213

עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
הוצאות לשלם
מוסדות
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
הכנסות מראש

סך כל זכאים ויתרות זכות

באור 6 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2014	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
783	217	205

שובל קופת גמל ענפית - צד קשור

ב. פרטים נוספים:

- (1) החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבוננו של כל עמית.
- (2) דמי ניהול לחברה המנהלת-הקופה המנוהלת על ידי החברה משלמות דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקופה אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2015

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2014	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
143	36	17	שכר עבודה ונלוות
130	32	29	גמול דירקטורים
52	13	16	ביטוחים
22	7	10	אחזקת משרדים ותקשורת
89	23	21	דמי תפעול לבנק המתפעל
14	13	12	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
304	84	96	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 7ב')
16	-	4	כנסים והשתלמויות
12	8	-	הוצאות אחרות
1	1	-	שיווק ופרסום
783	217	205	סך כל ההוצאות

ב. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
142	42	30	מנכ"ל ומנהל כספים **
(71)	(18)	(18)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
48	19	12	ביקורת פנים
30	9	9	ביקורת חשבוניות
38	11	11	משפטיות
35	5	10	ייעוץ השקעות
35	9	9	ניהול סיכונים
-	-	3	אבטחת מידע
25	-	11	הוצאות ממונה אכיפה
21	7	19	שרותים מקצועיים
1	-	*	מרווח הוגן
304	84	96	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

* קטן מ-1 אלפי שח.

** החל מה-1.9.2014 התחלף המנכ"ל ובמקומו מונתה מנכ"לית לחברה ללא תשלום.