

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2017

תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	4
ב	5-8
ג	9
ד	9
ה	9
ו	9
ז	9
ח	10-12
ט	13-14
י	15
יא	15
יב	16-17

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

דוח הדירקטוריון כולל "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

א. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה

1. כללי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה"), מנהלת בנאמנות את קופת הגמל שובל - קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") אשר החברות בה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים. בקופה מנוהלים ארבעה מסלולי השקעות כמפורט להלן:

- "שובל- קופת גמל ענפית" - מסלול כללי, מספר אישור המסלול 130 - החל מיום 1.1.2016 המסלול נסגר למצטרפים חדשים. קוד המסלול 00000000000130-0130-000
- "שובל- קופת גמל ענפית עד 50" - מספר אישור המסלול 9805 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם אינו עולה על 50. קוד המסלול 520042631-00000000000130-9805-000
- "שובל -קופת גמל ענפית 50-60" - מספר אישור המסלול 9806 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם לפחות 50 ואינו עולה על 60. קוד המסלול 520042631-00000000000130-9806-000
- "שובל - קופת גמל ענפית 60 ומעלה" - מספר אישור המסלול 9807 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם 60 ומעלה. קוד המסלול 520042631-00000000000130-9807-000

2. שנת ההתאגדות וצורת ההתאגדות

החברה נוסדה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, כקופה תאגידית-מפעלית הפועלת ללא מטרות רווח. לאחר השלמת תהליך הרה אורגניזציה, החל מיום 1.6.2008 החלה החברה לפעול כתאגיד ללא מטרות רווח המנהל בנאמנות קופת גמל המיועד לסקטור הביוכימאים והמיקרוביולוגים.

3. בעלי המניות בחברה והשולטים הסופיים בחברה

החברה היא חברה ללא מניות ואין לה הון עצמי. פעילותה היחידה הינה ניהול הקופה על כל מסלוליה. החברים בחברה הם עמיתי הקופה, אשר נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב בהתאם לחוק החברות התשנ"ט – 1999. מספר החברים בחברה אינו מוגבל.

4. אישור החברה המנהלת

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, אישר לחברה המנהלת לנהל את הקופה כ"קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים" באמצעות אישור מס הכנסה מס' 130 שתוקפו עד ליום 31/12/2017 אשר מתחדש מעת לעת.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

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 התקנה האמורה.

5. התקשרויות והסכמים

שרותי תפעול: המנהל התפעולי של החברה הינו הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ.

ניהול השקעות: מנהל ההשקעות של החברה הינו פסגות ניירות ערך בע"מ.

6. שינויים במסמכי יסוד של החברה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים

להלן תאור תציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה בתקופת הדוח שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה וקרנות ההשתלמות שבניהולה.

תמונת המאקרו

הרבעון השלישי של 2017 היה מאופיין בהאצה נוספת בצמיחה העולמית אשר השפיעה לחיוב על השווקים הגלובליים וזאת למרות עליית המתחים הגיאופוליטיים מול צפון קוריאה. בארה"ב המומנטום החיובי נמשך למרות סופות ההוריקן "הארווי" ו"אירמה" אשר היכו בארה"ב במהלך אוגוסט ותחילת ספטמבר ואשר השפיעו על הנתונים הכלכליים, במיוחד על דו"ח התעסוקה לחודש ספטמבר בו נרשמה גריעה של 33 אלף משרות לראשונה מאז 2010. מעבר לכך, שיעור האבטלה המשיך לרדת במהלך הרבעון השלישי ל-4.2% לעומת 4.4% בסוף הרבעון השני. נתוני הצמיחה עבור הרבעון השני התעדכנו מעלה לקצב של 3.1% ומדד מנהלי הרכש בתעשייה הגיע לרמתו הגבוהה מאז מאי 2004 מה שמאותת על המשכה של הפעילות הכלכלית החזקה בארה"ב גם ברבעון השלישי וזאת למרות הפגיעה בפעילות הצפויה בשל הסופות. קצב האינפלציה השנתי עלה ברבעון השלישי ל-2.2% אך אינפלציה הליבה נותרה על 1.7%. חברי הפד הותירו את הריבית ללא שינוי ברבעון השלישי ברמה של 1.0%-1.25% אך הכריזו על תחילת תהליך צמצום מאזן הפד החל מחודש אוקטובר. בגזרה הפיסקאלית, הנשיא טראמפ והרפובליקנים הציגו את רפורמת המסים שצפויה לכלול הפחתת מס החברות מ-35% ל-20%, ריווח והפחתת מדרגות המס ליחידים ועוד. על פי ההערכות, העלות הכוללת של התכנית צפויה לעמוד על כ-2.4 טריליון דולר במהלך העשור הקרוב באבדן הכנסות ממסים. התשואה על אג"ח ל-10 שנים של ממשלת ארה"ב עלתה במהלך הרבעון השלישי מ-2.30% ל-2.33%.

הנתונים בגוש האירו המשיכו לאותת על קצב צמיחה מהיר גם ברבעון השלישי על עלייה נוספת במדד מנהלי הרכש. קצב הצמיחה השנתי (Y/Y) של גוש האירו עמד ברבעון השני (הנתונים האחרונים נכון לכתיבת שורות אלו) על 2.2%, הקצב המהיר מאז 2011. האינפלציה בגוש האירו עלתה ברבעון השלישי מקצב שנתי של 1.3% ל-1.5%. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.1% לעומת 9.3% ברבעון השני של השנה. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון אך אותת כי יכריז על שינוי במדיניות ההרחבה הכמותית בחודש אוקטובר. בגרמניה התשואה על אג"ח ל-10 שנים ירדה קלות במהלך הרבעון מ-0.47% ל-0.46%, ובצרפת התשואה ירדה מ-0.81% ל-0.75%. התשואה ל-10 שנים בספרד עלתה על רקע משאל העם שהתקיים בקטלוניה ב-1 באוקטובר בו 92% מהמצביעים (כ-2.3 מיליון מצביעים) הצביעו בעד עצמאות.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר המשיך במגמת ההיחלשות שאפיינה אותו מתחילת השנה כאשר פוחת ב-2.7% אל מול סל המטבעות ובפרט ב-3.4% אל מול האירו אשר עמד בסוף התקופה על 1.18 דולר לאירו. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלה ברבעון השני ב-20.1% ל-\$57.5 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-12.2% ל-\$51.7 לחבית.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

בישראל הצמיחה ברבעון השני של 2017 עמדה על 2.4% (אומדן שני) לעומת צמיחה של 0.6% ברבעון הקודם. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון השלישי של השנה, אך על פי נתוני המדד המשולב הצמיחה ברבעון השלישי האטה במעט. קצב הצמיחה (במונחים שנתיים) במדד המשולב ירד ברבעון השלישי ל-2.4% לעומת 2.6% ברבעון השני. שיעור האבטלה ירד מ-4.3% ברבעון השני ל-4.1% בחודש אוגוסט. השקל נחלש ב-2.3% אל מול סל המטבעות ברבעון השלישי. בפרט, השקל נחלש ב-1.2% אל מול הדולר ל-3.53 שקל לדולר לעומת 3.49 שקל לדולר בסוף הרבעון השני. השקל נחלש ב-4.3% אל מול האירו לרמה של 4.16 שקל לאירו לעומת 3.98 שקל לאיר בסוף הרבעון השני.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-0.3%, מתחילת השנה ב-0.3% וב-12 החודשים האחרונים הוא עלה ב-0.1%. ריבית בנק ישראל נותרה ברמה של 0.1% ועל פי בנק ישראל, "בכוונת הועדה המוניטרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השלישי של השנה עמד על 85.4 מיליארד ש"ח, 10.3 מיליארד מעל תחזיות האוצר ו-10.6 מיליארד מעל התחזית של האוצר מתחילת השנה. הסיבה לעודף הגבייה הגדול נעוצה בעיקר מהגבייה החריגה מדיבידנדים שהסתכמה ב-3.5 מיליארד שקלים בחודש ספטמבר וזאת כתוצאה מהטבת המס על פי הוראת השעה שהסתיימה בסוף ספטמבר 2017.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השני של השנה ב-2.3 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 2.4 מיליארד ברבעון הראשון של 2017. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל ירידה בחשבון השירותים מ-3.9 מיליארד דולר ל-3.5 מיליארד דולר אשר קווצה על ידי עלייה בחשבון ההכנסות המשניות ועל ידי קיטון בגירעון בחשבון הסחורות מ-2.0 מיליארד דולר ל-1.8 מיליארד דולר.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי, מדד ת"א 35 ירד ב-0.9%, ת"א 125 עלה ב-0.3% וה-SME 60 ירד ב-1.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 4.5% ו-5.6% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת של 6.1%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-2.8%, ה-DAX הגרמני עלה ב-4.1%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-4.3%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-2.2%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-8.0% (דולרית) וה-CSI300 הסיני עלה ב-5.8%.

שוק הנגזרים

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.4 מיליון יחידות אופציה או ב-1.053 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-1.8 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ב-118 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-5.0 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס1.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 1.7% במהלך הרבעון השלישי של 2017. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.0% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.4%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 1.7% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-3.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.9%.

אגח קונצרני

ברבעון השלישי בלטו מדד תל בונד שקלי ותל בונד 20 עם עלייה של 2.4%-1.9% בהתאמה. מדד תל בונד 60 ומדד תל בונד תשואות רשמו עליות של 1.4%-1.2% בהתאמה. מדד תל בונד יתר עלה ב-0.7% ומדד תל בונד בנקים עלה ב-0.3%. ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות בכל המדדים. בלטו מרווחי מדד תל בונד 20 ומדד תל בונד 60 שהתכווצו ב-22 נ"ב ו-21 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד 40 ומדד תל בונד בנקים התכווצו ב-20 נ"ב ו-19 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד יתר התכווץ ב-5 נ"ב לרמה של 118 נ"ב בסוף הרבעון2. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 15.85 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של כ-42% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד3.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השלישי של 2017 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q3-2017	
-6.1%	מדד המניות הכללי
-1.4%	SME 60
0.3%	מדד ת"א 125
-0.9%	מדד ת"א 35
0.3%	מדד אג"ח להמרה
1.5%	מדד אג"ח כללי
0.3%	מדד המחירים לצרכן

¹ אתר הבורסה לניירות ערך.

² מקור: ביזפורטל

³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות השקעות 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 100". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

במהלך הרבעון המדווח לא בוצעו שינויים מהותיים בהרכב תיק ההשקעות של המסלולים. להלן פירוט הרכב תיק ההשקעות לסוף תקופה מדווחת ולסוף שנת 2016 :

מסלול כללי				
31/12/2016		30/09/2017		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
1.91%	2,003	0.60%	566	מזומנים ושווי מזומנים
54.57%	57,105	56.56%	53,806	נכסי חוב סחירים
2.83%	2,965	2.03%	1,926	נכסי חוב שאינם סחירים
40.70%	42,574	40.80%	38,800	מניות והשקעות אחרות
0.01%-	9-	0.01%	8	אחרים
100.00%	104,638	100.00%	95,106	סך הכל נכסים

מסלול עד 50				
31/12/2016		30/09/2017		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
9.09%	8	7.20%	8	מזומנים ושווי מזומנים
21.59%	19	18.88%	21	נכסי חוב סחירים
69.32%	61	73.92%	82	השקעות אחרות
100.00%	88	100.00%	111	סך הכל נכסים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

מסלול 50-60		מסלול 50-60		
31/12/2016		30/09/2017		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
3.71%	39	5.24%	51	מזומנים ושווי מזומנים
23.17%	244	21.47%	209	נכסי חוב סחירים
73.03%	769	73.24%	713	השקעות אחרות
0.09%	1	0.05%	1	אחרים
100.00%	1,053	100.00%	974	סך הכל נכסים

מסלול מעל 60		מסלול מעל 60		
31/12/2016		30/09/2017		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
4.56%	129	3.40%	95	מזומנים ושווי מזומנים
34.13%	966	31.70%	888	נכסי חוב סחירים
61.38%	1,737	64.87%	1,817	השקעות אחרות
0.07%-	2-	0.03%	1	אחרים
100.00%	2,830	100.00%	2,801	סך הכל נכסים

ג. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה ו/או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

בשנת הדוח לא אירעו אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

ד. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.

החברה מנהלת בנאמנות קופת גמל ענפית. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. הגברת התחרות וניוד הכספים מקופה לקופה מביאים לכך שבמהלך השנים האחרונות נחשפת הקופה לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול.

במהלך התקופה המדווחת נידו כספים מחוץ לקופה בסך של 10,428 אלפי ש"ח המהווים כ-10.53% מסך נכסי הקופה ליום 30.9.2017 (10,262 אלפי ש"ח ו-11,472 אלפי ש"ח בשנים 2016 ו-2015 בהתאמה המהווים כ-9.27% ו-9.7% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ה. עסקאות מהותיות

בתקופת הדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה או הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.

ו. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה מנהלת את קופת הגמל שבניהולה בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקופה מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים, מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקופה, ופסגות ניירות ערך בע"מ, המשמש כגורם המנהל את השקעות הקופה. החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה ונותני השירות האחרים בחברה.

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקופה שבניהולה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם. החברה משקיעה מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות רשות שוק ההון החלות עליה ועל הקופה שבניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי.

בכוונת החברה המנהלת להמשיך ולפעול לטובת העמיתים תוך שמירה על רמתם הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקופה שבניהולה, כפי שהיה בעבר. החברה המנהלת שואפת להמשיך ולנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בניהול איכותי וברמה גבוהה ככל האפשר.

ז. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

ח. מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעילותה ושינויים מהותיים בתקופת הדיווח:

1. מצב כספי:

החברה הינה, חברה המנהלת קופת גמל ענפית, אי לכך החברה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים.

נכסי החברה הינם בעיקר יתרות חובה של הקופה בגין דמי ניהול לקבל ומזומנים בבנק לכיסוי התחייבויות החברה אשר עיקרן הן הוצאות לשלם.

2. הון עצמי:

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 ענפית.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת

בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי הקופה וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

במהלך הרבעון המדווח, הסתכמו הכנסות דמי הניהול של החברה לסך של 502 אלפי ₪ לעומת 544 אלפי ₪ תקופה מקבילה אשתקד (בשנת 2016 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 732 אלפי ש"ח).

שיעור דמי הניהול האפקטיבי על בסיס הוצאות החברה מהיתרה הממוצעת של הנכסים המנוהלים הינו 0.65% (בשנת 2016 הינו 0.69% ובשנים 2015 ו-2014 עמד על 0.64%).

בעת סגירת הדוחות הכספיים של החברה המנהלת לשנת הדוח 2015 התברר שנעשתה בקופה גבייה עודפת מעל להוצאות בפועל בשיעור של 0.03% אשר בה זוכו העמיתים בשנת הדוח 2016, אי לכך שיעור דמי הניהול שנוכה בפועל מהעמיתים בשנת 2016 הינו 0.66%.

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
50	24	15	50	43	שכר עבודה ונלוות
144	42	29	94	83	גמול דירקטורים
46	11	6	33	28	ביטוחים
49	18	5	37	35	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
78	19	18	58	55	דמי תפעול לבנק המתפעל
43	11	10	32	30	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
3	-	-	1	2	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור*
279	69	70	209	213	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור ג'9)
1	-	-	1	1	פחת
7	3	-	7	4	דיוור לעמיתים
30	8	-	20	2	מסלקה פנסיונית
730	205	153	542	496	סך כל ההוצאות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ב. פרטים נוספים:

החברה חולקת שירותי משרד עם החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ. עד שנת 2015 היתה הסכמה בין החברה לבין החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ – צד קשור במסגרתו נקבע כי החברה תישא בשליש מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד במשותף 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 ב-40% מעלויות כוח האדם המשותפות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד ובנוסף החברה תישא ב-40% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. באוגוסט 2017 הוארך הסכם חלוקת ההוצאות לשנה נוספת.

ג. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
95	25	24	72	72	מנהל כספים
(71)	(18)	(18)	(53)	(53)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
48	12	13	36	36	ביקורת פנים
35	8	9	26	26	ביקורת חשבונות
42	11	11	32	32	משפטיות
39	9	9	29	29	ייעוץ השקעות
35	8	8	26	26	ניהול סיכונים
12	3	4	8	12	אבטחת מידע
35	8	8	26	26	הוצאות ממונה אכיפה
9	3	2	7	7	שירותים מקצועיים
279	69	70	209	213	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ט. ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל

2016	רבעון 3 2016	רבעון 3 2017	
			<u>מספר עמיתים:</u>
1,797	1,771	1,658	פעילים
1,674	1,747	1,667	לא פעילים
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
1,838	2,315	1,685	פעילים
2,401	1,993	2,165	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
55,538	73,224	57,496	פעילים
49,100	32,523	41,497	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
391	88	71	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
5,437	4,167	3,643	תגמולים מדמי גמולים
166	119	64	העברות צבירה לקרן
10,262	6,965	10,428	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים:</u>
4,060	3,007	2,834	פדיונות
2,627	1,100	3,853	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
704	544	502	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):⁴</u>
0.66	0.64	0.65	פעילים
0.66	0.64	0.65	לא פעילים

⁴ בעת סגירת הדוחות הכספיים של החברה המנהלת לשנת הדוח 2015 התברר שנעשתה בקופה גבייה עודפת מעל להוצאות בפועל בשיעור של 0.03% אשר בה זוכו העמיתים בשנת 2016, אי לכך שיעור דמי הניהול שנוכה בפועל מהעמיתים בשנת 2016 הינו 0.66%.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

א. מידע בדבר מנותקי קשר

2016	רבעון 3/2016	רבעון 3/2017	
			חשבונות מנותקי קשר:
307	293	334	מספר חשבונות
3,769	3,645	4,503	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
24	17	22	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.66	0.64	0.65	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח
1,578		782	מספר חשבונות
2,717		1,123	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
22		6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.66		0.65	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ב. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות

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 בחשבונו של כל עמית.

הקופה המנוהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקופה אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

<u>קופת תגמולים</u>	<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	פעילים
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	לא פעילים:
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה בהתאם לתנאים הקבועים בתקנות	מנותקי קשר
אין	אחר

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

להלן עיקרי דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה וכן עיקרי טיוטות דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה שפורסמו בתקופת הדוח ואשר צפויה להיות להם השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

א. חקיקה וחקיקת משנה

בתקופת הדוח לא פורסמו דברי חקיקה וחקיקת משנה וטיטוט דברי חקיקה וחקיקה משנה אשר צפויה להיות להם השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. חוזרים הנחיות והבהרות

- חוזר גופים מוסדיים 2017-9-2 הוראות לעניין דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ומבוטחים בגוף מוסדי- תיקון (מיום 01/02/2017): תוקנו הוראות הדיווח שנתי והרבעוני לעמיתים ומבוטחים.

- חוזר גופים מוסדיים 2017-9-1 הוראות לעניין עדכון דוח תקופתי של חברות מנהלות (מיום 01/02/2017): פורסמו שינויים והבהרות לגבי דוח תיאור עסקי התאגיד שבדוח תקופתי של חברות מנהלות.

יא. גילוי לבקרות ונהלים

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והבכיר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח התקופתי 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 30 בספטמבר 2017 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.

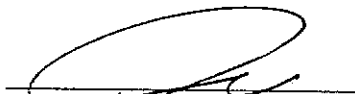
שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2017 של "שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אתראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (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 הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


בשאר קאסם, מנהל כספים

20 בנובמבר 2017
תאריך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

י.ב. הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2017 של "שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת" (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (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 הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמון, מנכ"ל

20 בנובמבר 2017
תאריך

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017
בלתי מבוקרים**

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017 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

לכבוד
בעלי המניות של
שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
א.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות ביניים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

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 30 בספטמבר 2017 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, וזאת לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 לתקופות ביניים אלה 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 לנו 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 הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

בכבוד רב,

זיו האפט

רואי חשבון

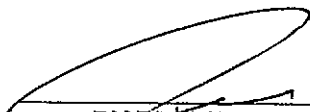

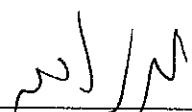
תאריך: 20 בנובמבר 2017

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2016	2016	2017		
מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח		
2	3	1	6	נכסים: רכוש קבוע חייבים ויתרות חובה השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים סך כל הנכסים
92	179	75		
6	-	6		
93	9	120		
193	191	202		
-	-	-		הון
-	24	-	7	התחייבויות התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד, נטו זכאים ויתרות זכות סך כל ההתחייבויות
193	167	202		
193	191	202		
193	191	202		
193	191	202		סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסס	 מנכ"ל גב' אסתר אדמון	 יו"ר דירקטוריון מיכל הנדלר	20 בנובמבר 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2016	2017	2016	2017		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח			
<u>הכנסות</u>						
732	207	155	544	502	8	דמי ניהול מקופת גמל
<u>732</u>	<u>207</u>	<u>155</u>	<u>544</u>	<u>502</u>		סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>						
730	205	155	542	496	9	הוצאות הנהלה וכלליות
2	2	-	2	6		הוצאות אחרות
<u>732</u>	<u>207</u>	<u>155</u>	<u>544</u>	<u>502</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

א. שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה"), מנהלת בנאמנות את קופת הגמל שובל - קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") אשר החברות בה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביזימאיים והמיקרוביולוגים. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים.

החברה נוסדה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, כקופה תאגידי-מפעלית הפועלת ללא מטרות רווח. לאחר השלמת תהליך הרה אורגניזציה, החל מיום 1.6.2008 החלה החברה לפעול כתאגיד ללא מטרות רווח. החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות.

ב. מסלולי השקעה

החל משנת 2016 הקופה מנהלת 4 מסלולי השקעה:

- "שובל- קופת גמל ענפית" - מסלול כללי, מספר אישור המסלול 130¹.
- "שובל- קופת גמל ענפית עד 50" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם בני 50 ומטה, מספר אישור המסלול 9805.
- "שובל- קופת גמל ענפית 50-60" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם לפחות 50 ואינו עולה על 60, מספר אישור המסלול 9806.
- "שובל- קופת גמל ענפית 60 ומעלה" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם מעל גיל 60, מספר אישור המסלול 9807.

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 בדצמבר 2016 (להלן: "הדוחות השנתיים"). תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-20 נובמבר 2017.

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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות. שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

¹ החל מיום 01/01/2016 המסלול נסגר למצטרפים חדשים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ביניים הוכנו על בסיס תקני דיווח בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף החל מ- 1 בינואר 2010 ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

ב. רווח כולל

החל מיום הקמתה החברה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן: "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על רווח כולל (דוח משולב של רווח והפסד ורווח כולל אחר) או הצגה בשני דוחות – דוח רווח והפסד ודוח נפרד על הרווח הכולל. החברה בחרה להציג דוח משולב על הרווח הכולל.

החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון בהתאם לאמור בביאור 5 להלן.

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, והיא לא תחלק רווחים לחבריה.

בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע על השינויים בתזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה.

באור 4 - מגזרי פעילות

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

באור 5 - הון עצמי ודרישת הון

בהתאם לסעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 ובהיותה חברה מנהלת של קופת גמל מפעלית בהתאם לרישיון שניתן לה כאמור בביאור 1 לעיל פטורה החברה מהון עצמי מינימלי. אי לכך אין לחברה הון עצמי.

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
24	44	35	הוצאות מראש
66	46	36	שובל קופת גמל ענפית-צד קשור
-	89	-	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
2	-	4	ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
			מוסדות
92	179	75	סך כל חייבים ויתרות חובה

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

באור 7 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2016	2016	2017	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
-	13	-	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
156	106	114	הוצאות לשלם
5	3	-	מוסדות
22	-	15	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
-	21	-	הפרשה לחופשה והבראה
10	-	73	ספקים ונותני שירותים
-	24	-	שונים
<u>193</u>	<u>167</u>	<u>202</u>	סך כל זכאים ויתרות זכות

באור 8 - הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
732	207	155	544	502

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 בחשבונו של כל עמית.
- (2) דמי ניהול לחברה המנהלת-הקופה המנוהלת על ידי החברה משלמת 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 30 בספטמבר 2017

באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	
50	24	15	50	43	שכר עבודה ונלוות
144	42	29	94	83	גמול דירקטורים
46	11	6	33	28	ביטוחים שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
49	18	5	37	35	דמי תפעול לבנק המתפעל דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
78	19	18	58	55	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור*
43	11	10	32	30	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9)
3	* -	*-	1	2	פחת
279	69	70	209	213	דיוור לעמיתים
1	-	*-	1	1	מסלקה פנסיונית
7	3	-	7	4	
30	8	-	20	2	
730	205	153	542	496	סך כל ההוצאות

* בהתאם לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), 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. עד שנת 2015 הייתה 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 תישא ב-40% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

באור 9 - הוצאות הנהלה וכלליות-המשך

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
95	25	24	72	72	מנהל כספים
(71)	(18)	(18)	(53)	(53)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
48	12	13	36	36	ביקורת פנים
35	8	9	26	26	ביקורת חשבונות
42	11	11	32	32	משפטיות
39	9	9	29	29	ייעוץ השקעות
35	8	8	26	26	ניהול סיכונים
12	3	4	8	12	אבטחת מידע
35	8	8	26	26	הוצאות ממונה אכיפה
9	3	2	7	7	שירותים מקצועיים
279	69	70	209	213	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי