

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2018

תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	4
ב	5-9
ג	10
ד	10
ה	10
ו	11
ז	11
ח	11-13
ט	14-15
י	16
יא	17
יב	18-19

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 וחסכון 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 31/12/2018 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 הראשון של שנת 2018 אופיין בהמשך פרסומם של נתונים כלכליים תומכים בכלכלות המפותחות מחד ובעלייה חדה באי הוודאות הכלכלית העולמית מנגד, בעיקר על רקע עלייה במתחים הגיאופוליטיים בעולם והתגברות העדויות להתחזקות קצב האינפלציה בארה"ב. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון הראשון של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה נמוכה של 4.1% ובהאצה בקצב עליית השכר במהלך חודש ינואר. השילוב שבין המשך הסנטימנט החיובי כלפי השיפור בכלכלה העולמית, אישורה של הרפורמה בקוד המס האמריקאי והמשך התהדקות שוק העבודה האמריקאי גררו עלייה חדה בשיפוע עקום התשואות האג"ח האמריקאי, זאת כתוצאה משיפור משמעותי בציפיות השוק עבור תוואי הריבית העתידי של הפד. שוקי המניות, שעד לסופו של חודש ינואר המשיכו את המגמה החיובית שאפיינה אותם במהלך שנת 2017, שינו כיוון ועברו לירידות בלוי תנודתיות מוגברת. בנוסף, הרבעון הראשון של השנה אופיין בעלייה משמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים בעולם. בלטו במיוחד צעדיו של הממשל האמריקאי, אשר הכריז על הטלת מכסים על סחורות שונות המיובאות אל תוך ארה"ב, צעדים שגררו עלייה בחששות המשקיעים מפני התפתחות מלחמת סחר עולמית. אי הוודאות והרטוריקה אותם שידר הממשל האמריקאי תרמו גם הם לעלייה החדה בתנודותיות שהציגו השווקים ברבעון הראשון של שנת 2018. לקראת סופו של הרבעון, ועל רקע המשך השיפור בקצב האינפלציה ובציפיות האינפלציה של השוק, בבנק המרכזי הכריזו על העלאת ריבית לרצועה שבין 1.5% ל-1.75%. הצמיחה בארה"ב עמדה ברבעון הראשון על 2.3% לעומת 2.9% ברבעון הקודם. הצמיחה ברבעון הראשון של השנה נתמכה בעיקר בההשקיהוסחר החוץ במשק כאשר הצריכה הפרטית האטה באופן משמעותי.

עליית התשואות אותה הציגו שוקי האג"ח בארה"ב לא פסחה גם על שוקי האג"ח בגוש האירו, אשר הציגו לקראת אמצע הרבעון התנהגות דומה למקבליהם. עליית התשואות ברחבי הגוש גררה שיפור בהערכות המשקיעים לגבי מועד סיומה של תוכנית ההרחבה בגוש האירו ותחילת מעגל העלאות הריבית של הבנק המרכזי האירופי. ועדיין, נראה כי על רקע ההתחזקות המתמשכת בשער של האירו בשנת 2017 ובתחילת שנת 2018, חלק לא מבוטל מהנתונים הכלכליים שפורסמו בגוש האירו במהלך הרבעון הראשון היו נמוכים מהצפי המוקדם ואותתו על האטה בפעילות הכלכלית בפתחת השנה. עובדה זו גררה ירידה מחודשת ברמת התשואות בגוש ועדכון שלילי לתחילת מעגל העלאות הריבית של ה-ECB. בסין הצמיחה ברבעון הראשון נותרה ללא שינוי ברמה של 6.8%, בין היתר בתמיכת בקצב עליית המכירות הקמעונאיות.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר נחלש ב-2.3% אל מול סל המטבעות על רקע היחלשות של 2.6% של 2.7% אל מול האירו, 6.0% מול הין, 8.1% מול הפזו המקסיקני ו-3.7% אל מול

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

הפאונד. מצד שני רשם הדולר התחזקות של 2.6% אל מול הדולר הקנדי במהלך הרבעון הראשון. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלה ברבעון הראשון ב-5.1% ל-\$70.3 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-7.5% ל-\$64.9 לחבית.

בישראל הצמיחה ב-2017 הסתכמה ב-3.3% לעומת צמיחה של 3.9% ב-2016. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון הראשון של השנה אך מנתוני המדד המשולב מסתמן כי קצב הצמיחה המהיר נמשך. לראיה, המדד המשולב לפעילות הכלכלית בישראל עלה בקצב שנתי של 3.6% בחודשיים הראשונים של השנה לעומת קצב שנתי של 3.4% בחודשיים הקודמים. יצוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים ויהלומים) עלה בין החודשים דצמבר 2017 לפברואר 2018 ב-3.7% בחישוב שנתי בהשוואה לשלושת החודשים הקודמים. יצוא השירותים המשיך לטפס אף הוא ובחודש ינואר עלה ב-7.7% בהשוואה לחודש הקודם. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה הוסיף במהלך הרבעון לרדת ובחודש פברואר עמד ברמה של 3.8%, זאת לאחר שבחודש ינואר כבר הציג רמה של 3.7%. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.2% במהלך שנת 2017, רשם השקל היחלשות של 2.8% בשלושת החודשים הראשונים של השנה.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.1%, זאת בהתאם לעונתיות השלילית המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית ירדה מ-0.4% בסוף 2017 ל-0.2% בסיומו של הרבעון.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.1%. בנוסף בנק ישראל הותיר בהודעת הריבית את ההכוונה המכוונת (Forward guidance) שמטרתה להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. על פי המשפט: "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 בשלושת החודשים הראשונים של 2018 עמד על 80.8 מיליארד ש"ח. מדובר על גבייה גבוהה ב-0.7 מיליארד מהצפי. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפי. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים ירד קלות מרמה של 1.97% תוצר בסוף שנת 2017 לרמה של 1.9% בסיומו של הרבעון הראשון.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-8 למרץ 2018) הסתכם בשנת 2017 ב-10.5 מיליארד דולר זאת בהמשך לעודף של 12.0 מיליארד דולר בשנת 2016. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בולטת יחסית בחשבון ההכנסות המשניות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-2.6 מיליארד דולר.

שוק המניות

בסיכום הרבעון הראשון, מדד ת"א 35 ירד ב-4.9%, ת"א 125 ירד ב-4.0% וה-SME 60 ירד ב-5.5%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים)

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

שליית של 0.8% ו-2.0% בהתאמה במהלך הרבעון הראשון. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת חיובית של 2.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%, ה-DAX הגרמני ירד ב-6.4%, וה-CAC הצרפתי ירד ב-2.5%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד ב-5.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI עלה ב-1.4% (דולרית) ומדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-3.3%.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 0.3% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (10-5 שנים) ירדו ב-0.3% והבינוניות (5-2 שנים) עלו ב-0.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 0.2% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-0.5%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.2%.

אגח קונצרני

ברבעון הראשון בלט לשלילה באפיקים הבטוחים יותר מדד תל בונד שקלי שירד ב-1.1%. בנוסף, מדד תל בונד 20,40 ו-60 ירדו ב-0.4%. באפיקים המסוכנים יותר, מדד תל בונד יתר ירד ב-0.1% ומדד תל בונד תשואות ירד ב-1.9%. ברמת המרווחים, נרשמה פתיחה במרווחים בכל המדדים. באפיקים הבטוחים יותר בלטו מרווחי מדדי תל בונד שקלי ו-40 שנפתחו ב-45 נ"ב ו-30 נ"ב בהתאמה. באפיקים המסוכנים יותר בלט מדד תל בונד תשואות שמרווחו נפתח ב-68 נ"ב לרמה של 259 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 18.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, ירידה של כ-15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q1-2018	
-3.6%	מדד המניות הכללי
-5.5%	SME 60
-4.0%	מדד ת"א 125
-4.9%	מדד ת"א 35
0.3%	מדד אג"ח להמרה
-0.1%	מדד אג"ח כללי
-0.1%	מדד המחירים לצרכן

¹ מקור: ביזפורטל

² מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

הקופה 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 תאגידי 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 2017 :

				מסלול כללי
31/12/2017		31/3/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
1.42%	1,408	4.42%	4,020	מזומנים ושווי מזומנים
52.44%	52,052	51.47%	46,851	נכסי חוב סחירים
1.80%	1,791	1.09%	991	נכסי חוב שאינם סחירים
14.70%	14,591	15.88%	14,455	מניות
29.72%	29,505	27.14%	24,704	השקעות אחרות *
(0.08%)	(84)	0.00%	0	אחרים
100.00%	99,263	100.00%	91,021	סך הכל נכסים
20.19%	20,040	19.60%	17,842	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

				מסלול גיל עד 50
31/12/2017		31/3/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
4.25%	6	6.32%	10	מזומנים ושווי מזומנים
19.86%	28	16.46%	26	נכסי חוב סחירים
75.89%	107	77.22%	122	השקעות אחרות
100.00%	141	100.00%	158	סך הכל נכסים
46.71%	66	56.96%	90	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

				מסלול גיל 50-60
31/12/2017		31/3/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
5.08%	61	4.60%	43	מזומנים ושווי מזומנים
20.92%	210	20.75%	194	נכסי חוב סחירים
73.11%	734	74.65%	698	השקעות אחרות
(0.10%)	(1)	0.00%	0	אחרים
100.00%	1,004	100.00%	935	סך הכל נכסים
32.98%	331	34.97%	327	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

				מסלול גיל מעל 60
31/12/2017		31/3/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
3.25%	86	5.35%	143	מזומנים ושווי מזומנים
31.31%	829	30.25%	808	נכסי חוב סחירים
65.48%	1,734	64.40%	1,720	השקעות אחרות
(0.04%)	(1)	0.00%	0	אחרים
100.00%	2,648	100.00%	2,671	סך הכל נכסים
26.60%	704	26.13%	698	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

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

הנהלת החברה קיבלה ביום 15.3.2018 הודעה מבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן: "הבנק") המעניק לחברה שירותי תפעול שוטפים על הכוונה של הבנק להפסיק את שירותי התפעול החל מיום 31.12.2019. הנהלת החברה נערכת לפעול בהתאם להודעה הנ"ל.

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 נויוד כספים מחוץ לקופה בסך של 3,561 אלפי ש"ח המהווים כ-3.59% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת התקופה (4,154 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד המהווים כ-3.97% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת אותה השנה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.

ה. עסקאות מהותיות

בתקופת הדוח לא התבצעו עסקאות מהותיות.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

1. 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.

2. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה, למעט המצוין בסעיף ג' לעיל.

3. 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 180 אלפי ₪ לעומת 173 אלפי ₪ תקופה מקבילה אשתקד (בשנת 2017 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 670 אלפי ש"ח).

שיעור דמי הניהול האפקטיבי על בסיס הוצאות החברה מהיתרה הממוצעת של הנכסים המנוהלים הינו 0.69% (בשנת 2017 הינו 0.66% ובשנת 2016 עמד על 0.65%).

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
62	14	14	שכר עבודה ונלוות
118	29	33	גמול דירקטורים
37	11	9	ביטוחים
43	10	10	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
73	19	18	דמי תפעול לבנק המתפעל
40	10	10	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
3	1	1	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור *
284	72	69	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ג להלן)
-	-	14	השתתפות בהוצאות משווק פנסיוני
1	-	-	פחת והוצאות אחרות
-	-	-	דיוור לעמיתים
3	1	2	מסלקה פנסיונית
664	167	180	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

ב. פרטים נוספים:

החברה חולקת שירותי משרד עם החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

עד שנת 2015 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 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. 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 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
95	24	24	מנהל כספים
(70)	(18)	(18)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
47	12	11	ביקורת פנים
35	9	9	ביקורת חשבוניות
42	11	11	משפטיות
39	10	10	ייעוץ השקעות
36	9	9	ניהול סיכונים
16	4	4	אבטחת מידע
35	9	9	ממונה אכיפה
9	2	-	שרותים מקצועיים
<u>284</u>	<u>72</u>	<u>69</u>	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ט. ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל

2017	רבעון 1 2017	רבעון 1 2018	
			<u>מספר עמיתים:</u>
1,561	1,755	1,511	פעילים
1,707	1,680	1,682	לא פעילים
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
1,577	1,792	1,524	פעילים
2,184	2,199	2,148	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
57,686	72,389	54,591	פעילים
41,577	29,366	40,130	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
43	6	26	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
5,032	1,255	1,095	תגמולים מדמי גמולים
82	-	-	דמי גמולים חד פעמיים
169	12	1	העברות צבירה לקופה
12,332	4,154	3,561	העברות צבירה מהקופה
			<u>תשלומים:</u>
3,722	965	989	פדיונות
5,478	972	(1,087)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
670	173	180	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):³</u>
0.69	0.67	0.75	פעילים
0.69	0.67	0.75	לא פעילים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

א. מידע בדבר מנותקי קשר

2017	רבעון 1 2017	רבעון 1 2018	
			חשבונות מנותקי קשר:
281	322	285	מספר חשבונות
3,972	4,441	4,110	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
26	7	7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.69	0.67	0.75	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח
767	837	715	מספר חשבונות
1,126	1,215	1,030	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
26	2	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.69	0.67	0.75	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 וטיוטת דברי חקיקה וחקיקה משנה אשר צפויה להיות להם השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. חוזרים הנחיות והבהרות

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-3 מיום 04/03/2018 - קבלת מידע ואישור ממעסיקים

גוף מוסדי לא ידרוש ממעסיק של עמית לאשר מסמכים, להעביר מידע או לתת הסכמתו בקשר למוצר הפנסיוני של העמית, לרבות בקשת העברת בעלות, אלא אם קיימת הוראת דין מפורשת המחייבת קבלת אישור, הסכמה או מידע כאמור.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-9 מיום 04/03/2018 - אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד

בגופים מוסדיים

החוזר מסדיר את קביעתם של נושאי משרה שמינויים טעון את אישור הממונה, מעדכן את המידע שיש להעביר לממונה לצורך מתן אישור כאמור וכן מסדיר דיווח אודות בעלי תפקידים משמעותיים נוספים שמינויים אינו טעון אישור הממונה.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-2 מיום 01/02/2018 - חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור

בגופים מוסדיים

מטרתו של חוזר זה הוא להנחות את הגופים המוסדיים באימוץ גישה מבוססת סיכון כאמור, על מנת לאפשר לגוף מוסדי לזהות, להעריך ולהתמודד באפקטיביות עם סיכוני הלבנת הון ומימון טרור, על ידי הקצאה יעילה של משאבי הארגון בהתאם לסיכונים שזוהו.

משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל - תיקון

ביום 04.03.2018 פורסם תיקון לחוזר גמל 2018-2-1: "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל", הקובע הוראות למתן הודעה בדבר זכאות למשיכת כספים לעמיתים בעלי חשבונות לא פעילים שיש בהם סכומים נמוכים. לאור ההיענות הנמוכה של הציבור למשוך את כספו מהחשבונות הקטנים ולאור העובדה שמשמעות גביית דמי ניהול מינימאליים הינה איפוס היתרות הצבורות בחשבונות הקטנים במשך הזמן, נקבע כי החברות המנהלות יחויבו בשלב זה לשלוח המחאה בדואר לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

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 31 במרץ 2018 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.

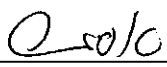
שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

י.ב. הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2018 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 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.


אסתר אדמון, מנכ"ל

29 במאי 2018
תאריך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2018 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

29 במאי 2018

תאריך

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2018
בלתי מבוקרים**

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 מרץ 2018
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
6-10	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 31 במרץ 2018

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 2018 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מוזהים 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 הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

בכבוד רב,

זיו האפט

רואי חשבון

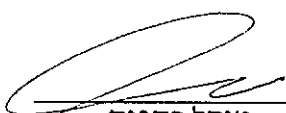
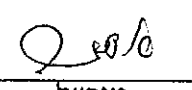

תאריך: 22 במאי 2018

שובל-חברה לניהולקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
	2017	2018		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
1	2	* -		נכסים:
62	70	60	6	רכוש קבוע
6	6	6		חייבים ויתרות חובה
104	152	128		השקעות פיננסיות
173	230	194		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				סך כל הנכסים
-	-	-	5	הון
173	230	194	7	התחייבויות
				זכאים ויתרות זכות
173	230	194		סך כל ההתחייבויות
173	230	194		סך הכל ההון וההתחייבויות

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

			29 במאי 2018
מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	מנכ"ל גבי אסתר אדמון	יו"ר הדירקטורטון גבי מיכל נדלר	תאריך אישור הדוחות הכספיים

שובל-חברה לניהולקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		באור	
	2017	2018		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
670	173	180	8	הכנסות דמי ניהול
<u>670</u>	<u>173</u>	<u>180</u>		סך כל ההכנסות
664	167	180	9	הוצאות הוצאות הנהלה וכלליות
6	6	-		הוצאות אחרות
<u>670</u>	<u>173</u>	<u>180</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

באור 1 – כללי

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.

ב. 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.
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 2017 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-29 במאי 2018.

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.

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

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

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 ענפית. 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 31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
27	15	25
32	55	35
3	-	-
62	70	60

הוצאות מראש
שובל קופת גמל ענפית-צד קשור
מוסדות

סך כל חייבים ויתרות חובה

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

באור 7 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ	
	2017	2018
בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח
118	148	119
-	4	3
42	49	64
13	29	8
<u>173</u>	<u>230</u>	<u>194</u>

הוצאות לשלם
מוסדות
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
שוניים

סך כל זכאים ויתרות זכות

באור 8 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח
670	173	180

שובל קופת גמל ענפית - צד קשור

ב. פרטים נוספים:

- 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.
- 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 31 במרץ 2018

באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות
א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
62	14	14	שכר עבודה ונלוות
118	29	33	גמול דירקטורים
37	11	9	ביטוחים
43	10	10	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
73	19	18	דמי תפעול לבנק המתפעל
40	10	10	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
3	1	1	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור *
284	72	69	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9 ג')
-	-	14	השתתפות בהוצאות משווק פנסיוני
1	-	-	פחת והוצאות אחרות
-	-	-	דיוור לעמיתים
3	1	2	מסלקה פנסיונית
664	167	180	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

* 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.
עד שנת 2015 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-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות- המשך

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
95	24	24	מנהל כספים
(70)	(18)	(18)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
47	12	11	ביקורת פנים
35	9	9	ביקורת חשבונות
42	11	11	משפטיות
39	10	10	ייעוץ השקעות
36	9	9	ניהול סיכונים
16	4	4	אבטחת מידע
35	9	9	ממונה אכיפה
9	2	-	שרותים מקצועיים
<u>284</u>	<u>72</u>	<u>69</u>	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי