

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2018

תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	3-4
ב	5-9
ג	9
ד	10
ה	10
ו	10
ז	10
ח	10-12
ט	13-14
י	15-18
יא	19
יב	20-21

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

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 הביזימאיים 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 520042631-00000000000130-0130-000
- "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 הביזימאיים 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.

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.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

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 שנת 2018 אופיין בהמשך הפעילות הכלכלית החזקה בארה"ב, בעוד שבאירופה ובסין מגמת ההאטה בפעילות הכלכלית נמשכה אם כי זו עדיין ממשיכה להתרחב בקצב בריא. בדומה למגמה מתחילת השנה, הרבעון השלישי היה משופע באירועים שהשפיעו על פעילות השווקים. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון השלישי של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה הנמוכה ביותר מאז שנת 1969, 3.7%, ובהמשך עלייה מהירה בתוספת המשרות במשק אשר עלו ב-190 אלף בממוצע בחודש במהלך הרבעון. קצב האינפלציה השנתית ירד קלות כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 2.2% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) לעומת 2.3% בסוף הרבעון השני. אינפלציית הליבה (על פי ה-PCE) נותרה יציבה ברמה של 2.0%, ללא שינוי בהשוואה לסוף הרבעון השני. בהמשך להכרזתו במהלך הרבעון השני, נשיא ארה"ב הודיע על הטלת מכסים נוספת על יבוא המגיע מסין, הכרזה שהכבידה על פעילות השווקים, בעיקר מחוץ לארה"ב. מנגד, התפתחות חיובית במהלך הרבעון השלישי היתה ההגעה להסכמות בין ארה"ב לבין שכנותיה, קנדה ומקסיקו, להסכם סחר חופשי חדש שמחליף את הסכם NAFTA. על אף המשך ההסלמה ביחסים שבין ארה"ב לסין, ועל רקע המשך פרסומם של הנתונים החזקים בארה"ב, בבנק המרכזי האמריקאי הכריזו במהלך הרבעון על העלאת ריבית נוספת, לטווח של 2.0% ל-2.25%, זאת תוך כדי עדכון חיובי לתחזיות הריבית ארוכת הטווח ולתחזיות הצמיחה לשנים 2018 ו-2019 ועדכון חיובי קל לתחזית האבטלה עבור שנת 2018. בגוש האירו נמשכה ההאטה בעוצמת הנתונים הכלכליים מה שחזק את ההערכה כי בשנת 2018 צפויה האטה בקצב הצמיחה בגוש האירו בהשוואה לשנה שעברה. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי חלה הרעה בהתפתחויות הגיאופוליטיות באיטליה, זאת על רקע עליית ממשל התומך בפריצת כלל ההוצאה הפיסקלית אותה הטיל בעבר האיחוד האירופי על המדינה. על רקע התבטאויות בכירי הממשל החדש ברומא נוצר חשש בקרב המשקיעים כי שהכרזה על הגדלת הוצאות הממשלה באיטליה תוביל לגידול נוסף בחובה הממשלתית של המדינה מה שיסכן את יכולת הפירעון שלה. לקראת סיומו של הרבעון ובהתאם להצהרות קודמות, הכריזו ב- ECB על צמצום נוסף בהיקף רכישות האג"ח המתבצעת כחלק מתוכנית ההרחבה הכמותית ביבשת. זו ירדה לרמה של 15 מיליארדי אירו מדי חודש. ב- ECB חזרו והצהירו כי נכון להיום ההכרזה על סיום הרכישות צפויה להתרחש במהלך חודש דצמבר השנה, זאת בהתאם למתוכנן. השילוב שבין חולשה של הנתונים הכלכליים, המשך החששות מהסלמה במלחמת הסחר בעולם, ההתפתחויות הגיאופוליטיות באיטליה וההכרזה על סיום ההרחבה הכמותית הובילו לעליית תשואות ברחבי גוש האירו.

מחיר חבית נפט מסוג WTI ירד במהלך הרבעון ב-1.2% לרמה של 73 דולרים לחבית, אך מחיר

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

חבית מסוג BRENT עלה ב-4.1% במהלך הרבעון לרמה של 83 דולרים לחבית. נראה כי הרקע להמשך עליית מחירי חבית ה-BRENT מקורה בעיקר בצפי המשקיעים לירידה הצפויה בתפוקת הנפט המגיע מאירן, זאת על רקע הסנקציות האמריקאיות הצפויות להיכנס לתוקף בחודש נובמבר ועל רקע המשך הירידה בתפוקת הנפט המגיע מוונצואלה. העלייה החדה הנפט מתחילת השנה היו בין הגורמים המרכזיים שתמכו בעליית התשואות החדה בשוקי האג"ח בעולם לקראת סופו של הרבעון. במהלך הרבעון השלישי של השנה הדולר התחזק ב-0.7% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 0.7% אל מול האירו, 2.7% מול היין, 3.6% אל מול היואן ו-1.3% אל מול הפאונד. הדולר רשם היחלשות של 1.7% מול הדולר הקנדי ושל 6% מול הפסו המקסיקני.

בישראל הצמיחה ברבעון השני של השנה עודכנה כלפי מטה לעלייה של 1.8% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) זאת מרמה של 2.0% באומדן הראשון ולעומת גידול של 5.2% ברבעון הראשון. נתוני הצמיחה לרבעון השלישי לא פורסמו נכון לכתובת שורות אלו. עיקר ההאטה בקצב הצמיחה ברבעון השני נבעה מהקיטון החד ביבוא מוצרים בני-קיימא (בעיקר כלי רכב), זאת לאחר העלייה החדה שרשם הרכיב ברבעון הראשון. המדד המשולב עלה במצטבר בחודשים יולי ואוגוסט ב-0.7% קצב המייצג שיעור עלייה במונחים רבעוניים מעט גבוה מזה שהתקבל ברבעון השני. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש אוגוסט (נתון עדכני אחרון) על 4.0%, ללא שינוי בהשוואה לסוף הרבעון השני. לאחר שבמהלך הרבעון השני של השנה רשם השקל התחזקות של 0.5% מול סל המטבעות המגמה נמשכה גם ברבעון השלישי, במהלכו רשם השקל התחזקות נוספת של 2.7% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-0.5% אל מול הדולר לרמה של 3.64 שקל לדולר והתחזק ב-1.2% אל מול האירו לרמה של 4.22 שקל לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה ב-0.2%, מעט נמוך מהעונתיות המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית ירדה קלות, מ-1.3% בסוף הרבעון הראשון של השנה ל-1.2% בסיומו של הרבעון. מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.1%. עם זאת, על רקע ההאצה בקצב עליית האינפלציה והשיפור בציפיות האינפלציה הנגזרות מהשוק בהחלטת ריבית בנק ישראל שהתקיימה לאחר סיומו של הרבעון החליטו בחטיבת המחקר של הבנק להותיר את הערכתם כי רמת הריבית בישראל תהיה בסוף השנה מעט גבוהה יותר, ברמה של 0.25%. למרות זאת, בהחלטת הריבית שהתקיימה לאחר סיומו של הרבעון עדכנו כלכלני חטיבת המחקר את תחזית הריבית שלהם לסוף השנה כלפי מטה, כך שכעת מעריכים שם כי הריבית תיוותר ללא שינוי גם בסוף שנת 2018.

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השלישי של שנת 2018 עמד על 72.7 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 96.1 מיליארדי ש"ח. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים עמד ברמה של 3.35% תוצר, גבוה משמעותית בהשוואה לסיומו של הרבעון הראשון (1.9%) של השנה וגבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד ברמה של 2.9%.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 לספטמבר 2018) הסתכם ברבעון השני של שנת 2018 ברמה של 0.8 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) זאת

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

בהשוואה לעודף של 1.5 מיליארד דולרים ברבעון הראשון (נתונים מנוכי עונתיות). הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בעודף בחשבון הסחורות והשירותים ובחשבון ההכנסות המשניות.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי, מדד ת"א 35 עלה ב-8.3%, ת"א 125 עלה ב-9.0%, ת"א 90 עלה ב-9.9% וה-SME 60 עלה ב-2.1%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES רשמו תשואות של 7.7% ו-9.6% בהתאמה במהלך הרבעון השני ומדד ה-NASDAQ הציג תשואה כוללת חיובית של 8.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-1.3%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-3.4% ואילו ה-DAX הגרמני ירד ב-0.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-1.0% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-0.9% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-8.8%.

שוק הנגזרים

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.059 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם באלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-120 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-6.5 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס¹.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 0.4% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.4% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%.

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

אגח קונצרני

ברבעון השלישי נרשמה עלייה רוחבית במדדי האג"ח הקונצרניים, זאת כאשר מדדי תל בונד 20, תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-1.1% כל אחד, ומדדי תל בונד צמודות-בנקים, צמודות-יתר ותשואות עלו ב-0.7%, 0.8% ו-1.4% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון נעל בצמצום מרווחים באפיקים השקליים והצמודים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-19 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-22 נ"ב ל-109 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-25 נ"ב ל-53 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-10 נ"ב ל-205 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 5.8 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של 63% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד².

¹ אתר הבורסה לניירות ערך.
² מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

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

Q3-2018

6.7%	מדד המניות הכללי
2.1%	SME 60
9.0%	מדד ת"א 125
8.3%	מדד ת"א 35
0.7%	מדד אג"ח להמרה
0.7%	מדד אג"ח כללי
1.2%	מדד המחירים לצרכן

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:

				מסלול כללי
30/6/2018		30/9/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
1.47%	1,321	3.32%	2,970	מזומנים ושווי מזומנים
50.69%	45,570	49.02%	43,815	נכסי חוב סחירים
1.24%	1,113	1.33%	1,189	נכסי חוב שאינם סחירים
16.08%	14,455	17.89%	15,988	מניות
30.52%	27,441	28.34%	25,331	השקעות אחרות *
0.00%	0	0.10%	91	אחרים
100.00%	89,900	100.00%	89,293	סך הכל נכסים
20.06%	18,038	19.03%	16,989	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

				מסלול גיל עד 50	
30/6/2018		30/9/2018			
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח		
6.01%	11	7.77%	16	מזומנים ושווי מזומנים	
15.30%	28	15.53%	32	נכסי חוב סחירים	
78.69%	144	76.70%	158	השקעות אחרות	
99.99%	183	100.00%	206	סך הכל נכסים	

58.47%	107	56.63%	116	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	---------------------------------------------

				מסלול גיל 50-60	
30/6/2018		30/9/2018			
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח		
6.74%	59	5.60%	47	מזומנים ושווי מזומנים	
19.66%	172	19.43%	163	נכסי חוב סחירים	
73.60%	644	74.85%	628	השקעות אחרות	
0.00%	0	0.12%	1	אחרים	
100.00%	875	100.00%	839	סך הכל נכסים	

35.09%	307	36.48%	306	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	---------------------------------------------

				מסלול גיל מעל 60	
30/6/2018		30/9/2018			
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח		
6.33%	174	4.97%	134	מזומנים ושווי מזומנים	
30.06%	826	30.56%	823	נכסי חוב סחירים	
63.61%	1,748	64.43%	1,735	השקעות אחרות	
0.00%	0	0.04%	1	אחרים	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

100.00%	2,748	100.00%	2,693	סך הכל נכסים
26.42%	726	26.57%	715	* 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 נידו כספים מחוץ לקופה בסך של 6,100 אלפי ש"ח המהווים כ- 6.13% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת התקופה (10,428 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד המהווים כ- 10.53% 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.

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ותשומות 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. בכונת 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, למעט המצוין בסעיף ג' לעיל.

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.

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 524 אלפי ש"ח לעומת 502 אלפי ש"ח 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 0.73% (בשנת 2017 הינו 0.66% ובשנת 2016 עמד על 0.65%).

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

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		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
62	15	-	43	21	שכר עבודה ונלוות
118	29	31	83	91	גמול דירקטורים
37	6	8	28	26	ביטוחים
43	5	14	35	38	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
73	18	18	55	53	דמי תפעול לבנק המתפעל דמי ניהול לפסגות ניירות ערך
40	10	9	30	28	בע"מ
3	*-	*-	2	2	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה סעיף ג)
284	70	81	213	225	פחת והוצאות אחרות
1	*-	*-	1	1	דיוור לעמיתים
-	-	-	4	-	משווק פנסיוני
-	-	5	-	34	מסלקה פנסיונית
3	-	2	2	5	סך כל ההוצאות
<u>664</u>	<u>153</u>	<u>168</u>	<u>496</u>	<u>524</u>	

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 תישא ב- 40% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. באוגוסט 2017 הוארך הסכם חלוקת ההוצאות לשנה נוספת.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

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		
	2017	2017	2018	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	24	24	72	72	מנהל כספים
(70)	(18)	(18)	(53)	(53)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
47	13	12	36	35	ביקורת פנים
35	9	8	26	26	ביקורת חשבונות
42	11	23	32	44	משפטיות
39	9	9	29	29	ייעוץ השקעות
36	8	8	26	26	ניהול סיכונים
16	4	5	12	13	אבטחת מידע
35	8	8	26	26	הוצאות ממונה אכיפה
9	2	2	7	7	שירותים מקצועיים
<u>284</u>	<u>70</u>	<u>81</u>	<u>213</u>	<u>225</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	30/9/2017	30/9/2018	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
1,577	1,658	1,354	פעילים
2,184	1,667	1,982	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
57,686	57,496	53,088	פעילים
41,577	41,497	39,867	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
43	71	9	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32)
5,032	3,643	3,357	תגמולים מדמי גמולים
-	-	-	דמי גמולים חד פעמיים
169	64	53	העברות צבירה לקופה
12,332	10,428	6,100	העברות צבירה מהקופה
			<u>תשלומים:</u>
3,722	2,834	5,579	פדיונות
5,478	3,853	1,984	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
670	502	524	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):³</u>
0.69	0.65	0.73	פעילים
0.69	0.65	0.73	לא פעילים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

א. מידע בדבר מנותקי קשר

2017	30/9/2017	30/9/2018	
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
281	334	278	מספר חשבונות
3,972	4,503	3,472	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
26	22	19	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.69	0.65	0.73	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<u>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</u>
767	782	516	מספר חשבונות
1,126	1,123	831	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
26	6	5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.69	0.65	0.73	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>
	פעילים
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	לא פעילים
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה 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 סוכנים ויועצים 2018-10-7 מיום 09.07.2018 "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית – עדכון": חוזר זה מעדכן את ההוראות לגבי דמי שימוש שאישר הממונה לגבות ממשתמשים במערכת סליקה פנסיונית מרכזית וקובע את עלות העברת מידע בתדירות קבועה ללקוח. כמו כן, בחוזר זה מתוקנת טעות סופר שנפלה בשני חוזרים קודמים בנושא זה, חוזר 2018-10-2 (4.3.18) וטעות סופר נגררת שנפלה בחוזר 2018-10-4 (1.5.18).

מכתב שה. 2018-7257 מיום 08.07.2018 "עמדת ממונה: סיכום ממצאי ביקורת סייבר": בעקבות מבדקי חדירה אשר רשות שוק ההון ערכה במסר גופים מוסדיים, המסמך מתאר את הממצאים העיקריים שהתגלו והמלצות להפחתת סיכונים, על מנת לאפשר לכלל הגופים המוסדיים הגנה טובה יותר מפני סיכוני סייבר.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2018-76 מיום 09.07.2018 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון – טיוטה": החוזר בנושא זה (2017-9-10), בתוקף מיום 22.04.18 קובע את מבנה הממשקים האחידים המשמשים את הגופים הפנסיוניים, בעלי הרישיון, המעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת העברת מידע וביצוע פעולות עסקיות שונות ביניהם לרבות באמצעות המסלקה הפנסיונית. חוזר זה מעדכן מספר ממשקים ומספר מאפיינים בנספח לחוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-23 מיום 09.07.2018 "אימות זיהוי לקוח על ידי מערכת סליקה פנסיונית מרכזית באמצעות מערכת המידע המרכזית של מרשם האוכלוסין": כדי לקבל מידע מהמסלקה הפנסיונית המרכזית על המסלקה לזהות את הלקוח, והוגדרו כמה אפשרויות זיהוי ונקבעו בתנאי המכרז להקמת והפעלת המסלקה. חוזר זה מבטל את חוזר 2013-9-10 שאיפשר הזדהות באמצעות פניה למערכת המידע המרכזית של מרשם האוכלוסין ושליחת אמצעי זיהוי בדואר ישראל. ועדת המכרזים ברשות שוק ההון אישרה את השינוי ובמסגרת ההסכם עם המסלקה מעוגנת אפשרות נוספת ללקוחות המעוניינים לקבל את אמצעי הזיהוי באופן פרונטלי באחד מסניפי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

דואר ישראל. אפשרות הזדהות זו יעילה יותר מקודמתה ובה שלב הזיהוי באמצעות מרשם האוכלוסין נחסך והאימות מתבצע באופן מיידי.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-22 מיום 09.07.2018 "טיפול בפניות איכות מידע – עדכון": בחוזר זה נדחה מועד התחילה של חוזר 2017-9-21 "טיפול בפניות איכות מידע" (3.12.2017) לגבי טיפול בפניות לקוח לגבי איכות המידע שהועבר אליו באמצעות המסלוקה הפנסיונית ומקורן בגוף מוסדי. מועד התחילה הותאם למועד עדכון הגרסה הבאה של המסלוקה הפנסיונית בתאריך 25.11.2018, וזאת במטרה להתאים את תהליכי הטיפול בפניות איכות מידע לחוזר 2018-9-11 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון" (1.5.2018) ובו נקבע מועד עדכון הגרסה הבאה של המסלוקה הפנסיונית.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-26 מיום 09.07.2018 "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון": תוקנו מספר סעיפים בחוזר בנושא זה (חוזר 2017-9-22 מיום 3.12.17), לעניין אישורי המס ולעניין מסמכים חתומים ע"י מבוטח שהחברה צריכה להציג בריכוז פרטי הפוליסות הקיימות שלו בחברה. החוזר קובע מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ומפשט את המידע המוצג כך שהדוח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים אלה.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2018-102 מיום 06.08.2018 "הכרת הלקוח בעת התקשרות ראשונית של גוף מוסדי עם לקוח שהוא יחיד – טיוטה שניה": במסגרת הרגולציה למניעת הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים הגופים המוסדיים מבקשים מהלקוח למלא "טופס הכרת הלקוח" שנועד לברר את מקור הכספים של הלקוח, עיסוקו, מטרת פתיחת החשבון. בטיוטת החוזר מובאת מתכונת אחידה לטופס הכרת הלקוח, אשר גוף מוסדי רשאי לעשות בו שימוש לביצוע הליך הכרת הלקוח אגף ייעוץ או שיווק פנסיוניים.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2018-83 מיום 06.08.2018 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – טיוטה": טיוטת חוזר לגבי עדכון הוראות בחוזר המאוחד לגבי "דין וחשבון לציבור". במסגרת זו, הוצע לבטל את החובה להציג את הנתונים הכספיים בדוח תיאור עסקי התאגיד ובדוח דירקטוריון במונחים של אלפי ש"ח, והוצע להרחיב בנושא צירוף תוכן עניינים ובנושא הוספת היפר קישורים.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-27 מיום 06.08.2018 "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – ממשק מעסיקים": הנספח לחוזר זה מפרט שינויים שיבואו בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-10 "כללי מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (2.7.17). תחילת החוזר ביום 26.5.2019.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

חוזר גופים מוסדיים 104-2018 מיום 07.08.2018 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים – תיקון": תיקון בכדי להבהיר את הוראות המעבר בחוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים" (03.06.2018). הוראות המעבר לא התייחסו להסכמי מיקור חוץ שנחתמו בין יום הפרסום לבין יום התחילה של החוזר שנקבע ליום 1.4.2019, וכן לא התייחסו לדיווחים לממונה לגבי הסכמי מיקור חוץ, והתיקון מבהיר זאת. לגבי הסכמי מיקור חוץ שנכרתו לפני יום הפרסום, נדרשת התאמתם להוראות חוזר הסכמי מיקור חוץ של פעילות מהותית בלבד. המועד לעדכון והתאמת הסכמים קיימים להוראות החדשות יהיה עד 31.12.2021.

מכתב שה. 12733-2018 מיום 21.8.2018 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – ממשק הניוד – הבהרות": בעקבות שאלות ופניות גופים מוסדיים, עודכן ונוספו הבהרות לקובץ האקסל שבנספח ג' לחוזר 2017-9-10 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (2.7.2017).

חוזר גופים מוסדיים 31-9-2018 מיום 26.08.2018 – דירקטוריון גוף מוסדי: לאחר שתי טיוטות שקדמו לכך, פורסם הנוסח הסופי המהווה עדכון להוראות החוזר המאוחד שעניינו דירקטוריון גוף מוסדי. החוזר קובע הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו.

הוראות החוזר יחליפו במלואן את חוזר גופים מוסדיים 2006-9-7 "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו" מיום 1.11.2006, וכן את מרבית הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007, ככל שאלו חלות על גופים מוסדיים שאינם חברות מנהלות של קופות גמל ענפיות, למעט תקנה העוסקת במניעת ניגוד עניינים ענפי בגופים מוסדיים אשר נותרה בתקנות בשל סמכות השר להתקין תקנות בעניין זה.

בד בבד יפורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018, כך שהוראות התקנות כאמור ימשיכו לחול בכל הנוגע לחברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד. זאת, על מנת לאפשר לממונה להתנגד למינוי או להורות על הפסקת כהונה של נושא משרה בחברה המנהלת רק קופות גמל ענפיות לפי סעיף 10(ב) לחוק קופות הגמל.

על חברה מנהלת של קופת גמל ענפית יחולו הסעיפים שלהלן בלבד מתוך חוזר "דירקטוריון גוף מוסדי" מיום 26.8.2018:

סעיף 22 – לגבי זכות הדירקטור לקבל מידע וסיוע מקצועי;

סעיף 23 – לגבי הימנעות בעלי עניין אישי;

סעיף 25 – לנושא הכשרת דירקטור;

סעיף 27 – לעניין קבלת דוחות חודשיים;

סעיף 28 – לעניין רישום נהלי עבודה;

סעיף 29 – לעניין תדירות ישיבות;

סעיף 30 – לגבי הודעה לישיבות דירקטוריון;

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

סעיף 33 – ביחס לשיבות הדירקטוריון אחת לשנה ללא נוכחות ההנהלה ;
סעיף 35 – ביחס לפרוטוקול שצריך להכין ;
סעיפים 36 ו-37 – המתייחסים לקיום ישיבות באמצעות שימוש באמצעי תקשורת או קבלת החלטות ללא התכנסות.
סעיף 43(א) – לגבי תדירות ישיבות ועדת הביקורת, כאשר הדרישה היא ל-6 ישיבות לפחות במהלך שנה קלנדרית ;
סעיף 43(ב) – לגבי ישיבות ועדת הביקורת עם בעלי תפקידים נדרשים ;
סעיף 43(ה)(2) – ביחס לכך שהחלטות ועדת ביקורת יתקבלו ברוב קולות חברי הוועדה הנוכחים ;
סעיפים 53-56 – המתייחסים לוועדת תגמול.

טיטת חוזר גופים מוסדיים 100-2018 מיום 26.08.2018 – "איסוף מידע סטטיסטי – פניות ציבור" : לביור פניות הציבור יש חשיבות הן מבחינת העמית הפונה, והן מבחינת הגוף המוסדי כאשר ברור הפנייה מהווה אמצעי בקרה המאפשר לגוף המוסדי להכיר את הסוגיות המעסיקות את לקוחותיו ולאתר נושאים הטעונים שיפור בהתנהלותו. פניות הציבור המתקבלות ברשות שוק הון מהוות כלי פיקוחי נוסף, ואיסוף מידע סטטיסטי לגבי הפניות יאפשר לרשות לקבל מידע רחב לגבי הפניות, לשם איתור סוגיות הדורשות הסדרה ובחינת רמת השירות לגבי הטיפול בפניות הציבור בידי הגופים. טיטת החוזר מגדירה מהי פניית ציבור לעניין החוזר, קובעת לגבי איסוף ושמירת נתוני פניות של השנה הקודמת, ולגבי אופן הדיווח לממונה על שוק ההון. מועד תחילת החוזר ביום 01.01.2019.

חוזר גופים מוסדיים 30-9-2018 מיום 26.08.2018 – "תיקון הוראות חוזר מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי" : חוזר זה מתקן את חוזר 11-9-2015 מיום 4.3.2015 לגבי "מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי" בהקשר לפוליסות שאינן רלוונטיות לחברה (פוליסות ניתוחים ופוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל). לחוזר מצורף הנוסח הסופי של חוזר מידע נדרש באתר אינטרנט, לגבי מידע שיופיע באתר אינטרנט של גוף מוסדי, אחזור מידע ושליפת נתונים, והמועדים לעדכון אתר האינטרנט לגבי מידע מסוגים שונים. תחילת החוזר ביום 1.1.2019.

חוזר גופים מוסדיים 29-9-2018 מיום 26.8.2018 "הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל" : החוזר מחליף את חוזר גופים מוסדיים 5-9-2015 "הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל" (03.02.2015) ומתקן אותו באופן המבהיר כי נספח והצהרת אקטואר המוגשים במסגרת הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל, ייחתמו על-ידי האקטואר הממונה.

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 הן 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 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 30 בספטמבר 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

26 בנובמבר 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 30 בספטמבר 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; וכך-
 - (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; וכך-
 - (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; וכך-
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; וכך-
 - (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

26 בנובמבר 2018

תאריך

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018
בלתי מבוקרים**

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2018 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, וזאת לתקופות של תשעה ושלשה 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.

חיקף 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 מבידורים, 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 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: 26 בנובמבר 2018

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2017	2017	2018			
מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח			
1	1	-			נכסים:
62	75	29	6		רכוש קבוע
6	6	6			חייבים ויתרות חובה
104	120	135			השקעות פיננסיות
173	202	170			מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-			סך כל הנכסים
-	-	-			הון
173	202	170	7		התחייבויות
-	-	-			זכאים ויתרות זכות
173	202	170			סך כל ההתחייבויות
-	-	-			סך הכל ההון וההתחייבויות
173	202	170			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 יו"ר הדירקטוריון מיכל נדלר	26 בנובמבר 2018 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	
	2017	2018	2017	2018		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח			
670	155	168	502	524	8	דמי ניהול מקופת גמל
<u>670</u>	<u>155</u>	<u>168</u>	<u>502</u>	<u>524</u>		סך כל ההכנסות
664	155	168	496	524	9	הוצאות הנהלה וכלליות
6	-	-	6	-		הוצאות אחרות
<u>670</u>	<u>155</u>	<u>168</u>	<u>502</u>	<u>524</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 2018

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 מטרת רווח. לאחר השלמת תהליך הרה אורגניזציה, החל מיום 1.6.2008 החלה החברה לפעול כתאגיד ללא מטרת 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 2017 (להלן: "הדוחות השנתיים").
תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב- 26 בנובמבר 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 30 בספטמבר 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.

דוחות 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 30 בספטמבר	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
27	35	3
32	36	23
-	-	-
3	4	3
62	75	29

הוצאות מראש
שובל קופת גמל ענפית-צד קשור
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
מוסדות

סך כל חייבים ויתרות חובה

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

באור 7 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
118	114	132
42	15	8
13	73	30
<u>173</u>	<u>202</u>	<u>170</u>

הוצאות לשלם
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
ספקים ונותני שרותים

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
670	155	168	502	524

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 2018

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		
	2017	2017	2018	2018	
מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	
62	15	-	43	21	שכר עבודה ונלוות
118	29	31	83	91	גמול דירקטורים
37	6	8	28	26	ביטוחים
43	5	14	35	38	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
73	18	18	55	53	דמי תפעול לבנק המתפעל דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
40	10	9	30	28	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור*
3	*-	*-	2	2	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9)
284	70	81	213	225	פחת והוצאות אחרות
1	*-	*-	1	1	דיוור לעמיתים
-	-	-	4	-	משווק פנסיוני
-	-	5	-	34	מסלקה פנסיונית
3	-	2	2	5	
<u>664</u>	<u>153</u>	<u>168</u>	<u>496</u>	<u>524</u>	סך כל ההוצאות

* 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 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 2018

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		
	2017	2018	2017	2018	
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	24	24	72	72	מנהל כספים
(70)	(18)	(18)	(53)	(53)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
47	13	12	36	35	ביקורת פנים
35	9	8	26	26	ביקורת חשבונות
42	11	23	32	44	משפטיות
39	9	9	29	29	ייעוץ השקעות
36	8	8	26	26	ניהול סיכונים
16	4	5	12	13	אבטחת מידע
35	8	8	26	26	הוצאות ממונה אכיפה
9	2	2	7	7	שירותים מקצועיים
284	70	81	213	225	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי