

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2018

תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	4
ב	5-9
ג	10
ד	10
ה	10
ו	11
ז	11
ח	10-12
ט	13-14
י	15-16
יא	17
יב	18-19

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 130-0130-000-520042631-00000000000130. 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 השני של שנת 2018 אופיין בהמשך פרסומם של נתונים כלכליים תומכים בארה"ב, בעוד שבאירופה הציגו הנתונים האטה מסויימת. עוד התאפיין הרבעון בהמשך קיומה של אי וודאות פוליטית גבוהה, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא מבוטל של אירועים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים.

שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון השני של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה נמוכה של 4.0% ובהמשך עלייה מהירה בתוספת המשרות במשק (205 אלף משרות חדשות במוצע בחודש במהלך הרבעון). קצב האינפלציה השנתית המשיך לטפס כלפי מעלה כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 2.3% בחודש מאי (נתון אחרון) לעומת 2.0% בסוף הרבעון הראשון. אינפלציית הליבה (על פי ה-PCE) עלתה ל-2.0% לעומת 1.8% בסוף הרבעון הראשון. במהלך הרבעון הכריז נשיא ארה"ב על הטלת מכסים על יבוא המגיע למדינה מסין ומאירופה, מה שהכביד על פעילות השווקים. על אף החששות מהתפתחות מלחמת סחר עולמית בבנק המרכזי האמריקאי הכריזו במהלך הרבעון על העלאת ריבית נוספת, לטווח של 1.75% ל-2.0%, זאת תוך כדי עדכון חיובי לתחזיות הריבית, הצמיחה והאינפלציה לשנת 2018 ועדכון שלילי לתחזית האבטלה עבור אותה השנה. בניגוד לארה"ב, בה המשיכו הנתונים הכלכליים להעיד כי מצב הכלכלה איתן, בגוש האירו הציגו הנתונים האטה והיו נמוכים ברובם מצפי האנליסטים. באירופה, הנתונים הכלכליים ומדדי הסנטימנט רשמו האטה מפתיחת השנה וזאת על רקע ההשפעות השליליות מהתחזקות שער האירו ב-2017, התעצמות החששות ממלחמת סחר וכן העלייה במתחים הגיאופוליטיים באיטליה, שהתעצמו על רקע עלייתה לשלטון של ממשלה שהביעה תמיכה בפריצת הכלל הפיסקלי שהטיל האיחוד האירופי על המדינה. למרות ההרעה בטיב הנתונים הכלכליים באירופה, והעלייה בחששות הגיאופוליטיים ביבשת, בבנק המרכזי האירופי הכריזו על אסטרטגיית היציאה מתכנית ההרחבה הכמותית שצפויה להסתיים בסוף השנה. על פי הכרזת הבנק קצב רכישות האג"ח צפוי לרדת בחודש ספטמבר לרמה של 15 מיליארד אירו מדי חודש (30 מיליארד אירו היום) כשבחודש דצמבר צפויה תוכנית הרכישות להסתיים לחלוטין. בהתייחס לרמת הריבית בגוש האירו בבנק המרכזי ציינו כי זו תיוותר ברמתה "לפחות עד לחודשי הקיץ של 2019". המשך התהדקות התנאים הפיננסיים בארה"ב, הצפי להמשך העלאות הריבית של הבנק המרכזי בארה"ב ועליית המתחים הגיאופוליטיים בעולם תמכו בהתחזקות שערן של הדולר מול סל המטבעות המרכזיים שמולם הוא נסחר (DXY). נראה כי התחזקות המטבע האמריקאי בשילוב עם המשך החששות מהתפתחותה של מלחמת סחר כאמור היו הגורמים המרכזיים שהעיבו על ביצועי השווקים המתעוררים במהלך הרבעון. על רקע ההתפתחויות, הניבו ביצועי המתעוררים תשואות חסר משמעותיות בהשוואה למקביליהם במדינות המפותחות.

מאורע גיאופוליטי נוסף שהתרחש במהלך הרבעון השני היה פרישתה של ארה"ב מהסכם הגרעין מול אירן וההערה על הטלת סנקציות כלכליות על המדינה שצפויות להכנס לתוקף בשני שלבים (באוגוסט ונובמבר

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

2018). ביחד עם שיבושי תפוקת הנפט בונצואלה, לוב וקנדה, הסנקציות הצפויות על איראן תרמו לעליית מחירי הנפט במהלך הרבעון השני. מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלתה במהלך הרבעון השני ב-13.0% לרמה של \$79.4 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג WTI עלתה ב-14.2% לרמה של \$74.1 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר התחזק ב-5.0% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 5.5% אל מול האירו, 4.2% מול הין, 9.5% מול הפזו המקסיקני, 6.1% אל מול הפאונד ו-1.8% אל מול הדולר הקנדי.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עודכנה כלפי מעלה לעלייה של 4.7% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) זאת מרמה של 4.2% באומדן הראשון וזאת לעומת גידול של 4.6% ברבעון האחרון של 2017. נתוני הצמיחה לרבעון השני לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו אך על פי נתוני המדד המשולב לרמת הפעילות הכלכלית, הצמיחה ברבעון השני האטה במקצת בהשוואה לרבעון הראשון. כך, המדד המשולב עלתה ברבעון השני ב-0.8% לעומת 0.9% בכל אחד משני הרבעונים הקודמים. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש מאי (נתון עדכני אחרון) על 3.9% לעומת 3.7% בסוף הרבעון הראשון. לאחר שבמהלך הרבעון הראשון של השנה רשם השקל היחלשות של 2.8% מול סל המטבעות המגמה נמשכה גם ברבעון השני, במהלכו רשם השקל היחלשות נוספת של 0.5% מול הסל. בפרט, השקל נחלש ב-3.9% אל מול הדולר לרמה של 3.65 שקל לדולר והתחזק ב-1.7% אל מול האירו לרמה של 4.26 שקל לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-1.0%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית עלתה מ-0.2% בסוף הרבעון הראשון של השנה ל-1.3% 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%.

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 83.9 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 89.3 מיליארדי ש"ח. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים עמד ברמה של 1.9% תוצר, ללא שינוי בהשוואה לסיומו של הרבעון הראשון של השנה.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-14 ליוני 2018) הסתכם ברבעון השני של שנת 2018 ברמה של 2.2 מיליארד דולרים זאת בהשוואה לעודף של 2.7 מיליארד דולרים ברבעון הראשון של השנה. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בעודף בחשבון הסחורות והשירותים.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השני, מדד ת"א 35 עלה ב-5.6%, ת"א 125 עלה ב-4.0% וה-SME 60 ירד ב-3.4%.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואות חיוביות של 3.4% ו-1.3% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועים מרשימים עם תשואה כוללת חיובית של 7.3%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-4.3%, ה-DAX הגרמני עלה ב-1.7%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-5.5%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-4.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI ירד ב-7.9% (דולרית) ומדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-9.0%.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 0.5% במהלך הרבעון השני של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.7%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.1% במהלך הרבעון השני של שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-2.5%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.9%.

אגח קונצרני

ברבעון השני בלט לשלילה מדד תל בונד שקלי שירד ב-1.1%. לעומת זאת, מדד תל בונד 20 עלה ב-0.6%, ומדדי תל בונד 40 ו-60 עלו ב-0.7% כל אחד. בנוסף, מדדי תל בונד יתר ותל בונד בנקים עלו ב-0.9% כל אחד. ברמת המרווחים הרבעון ננעל במגמה מעורבת עם פתיחת מרווחים באפיקים השקליים וצמצום מרווחים בצמודים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-8 נ"ב ל-131 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-12 נ"ב ל-131 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-11 נ"ב ל-78 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי נפתח ב-23 נ"ב ל-215 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 13.7 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, עליה של כ-11% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד¹.

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

Q2-2018

4.7%	מדד המניות הכללי
-3.4%	SME 60
4.0%	מדד ת"א 125
5.6%	מדד ת"א 35
-1.5%	מדד אג"ח להמרה
-0.5%	מדד אג"ח כללי
1.0%	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.

¹ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

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
31/3/2018		30/6/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
4.42%	4,020	1.47%	1,321	מזומנים ושווי מזומנים
51.47%	46,851	50.69%	45,570	נכסי חוב סחירים
1.09%	991	1.24%	1,113	נכסי חוב שאינם סחירים
15.88%	14,455	16.08%	14,455	מניות
27.14%	24,704	30.52%	27,441	השקעות אחרות *
0.00%	0	0.00%	0	אחרים
100.00%	91,021	100.00%	89,900	סך הכל נכסים
19.60%	17,842	20.06%	18,038	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

				מסלול גיל עד 50
31/3/2018		30/6/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
6.32%	10	6.00%	11	מזומנים ושווי מזומנים
16.46%	26	15.30%	28	נכסי חוב סחירים
77.22%	122	78.69%	144	השקעות אחרות
100.00%	158	99.99%	183	סך הכל נכסים

56.96%	90	58.47%	107	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות
--------	----	--------	-----	---

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

				מסלול גיל 50-60
31/3/2018		30/6/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
4.60%	43	6.74%	59	מזומנים ושווי מזומנים
20.75%	194	19.66%	172	נכסי חוב סחירים
74.65%	698	73.60%	644	השקעות אחרות
0.00%	0	0.00%	0	אחרים
100.00%	935	100.00%	875	סך הכל נכסים

34.97%	327	35.09%	307	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	---

				מסלול גיל מעל 60
31/3/2018		30/6/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
5.35%	143	6.33%	174	מזומנים ושווי מזומנים
30.25%	808	30.06%	826	נכסי חוב סחירים
64.40%	1,720	63.61%	1,748	השקעות אחרות
0.00%	0	0.00%	0	אחרים
100.00%	2,671	100.00%	2,748	סך הכל נכסים

26.13%	698	26.42%	726	* 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.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

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 6,048 אלפי ש"ח המהווים כ-6.09% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת התקופה (7,103 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד המהווים כ-7.08% 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 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, 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.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

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 מעמית הקופה וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

במהלך הרבעון המדובר, הסתכמו הכנסות דמי הניהול של החברה לסך של 356 אלפי ש"ח לעומת 349 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 0.74% (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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	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	14	7	28	21	שכר עבודה ונלוות
118	25	27	54	60	גמול דירקטורים
37	11	9	22	18	ביטוחים
43	20	14	30	24	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
73	18	17	37	35	דמי תפעול לבנק המתפעל
40	10	9	20	19	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
3	1	1	2	2	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור*
284	71	75	143	144	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור ג')
1	1	1	1	1	פחת והוצאות אחרות
-	4	-	4	-	דיוור לעמיתים
-	-	15	-	29	משווק פנסיוני
3	1	1	2	3	מסלקה פנסיונית
664	176	176	343	356	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 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.

ג. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2017	2017	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	
95	24	24	48	48	מנכ"ל ומנהל כספים
(70)	(17)	(17)	(35)	(35)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
47	11	12	23	23	ביקורת פנים
35	8	9	17	18	ביקורת חשבונות
42	10	10	21	21	משפטיות
39	10	10	20	20	ייעוץ השקעות
36	9	9	18	18	ניהול סיכונים
16	4	4	8	8	אבטחת מידע
35	9	9	18	18	הוצאות ממונה אכיפה
9	3	5	5	5	שירותים מקצועיים
284	71	75	143	144	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ט. ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל

2017	30/6/2017	30/6/2018	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
1,577	1,692	1,423	פעילים
2,184	2,210	2,110	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
57,686	58,492	53,672	פעילים
41,577	41,874	39,932	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
43	13	29	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
5,032	2,423	2,294	תגמולים מדמי גמולים
82	-	-	דמי גמולים חד פעמיים
169	64	-	העברות צבירה לקופה
12,332	7,103	6,048	העברות צבירה מהקופה
			<u>תשלומים:</u>
3,722	1,942	1,615	פדיונות
5,478	2,286	(267)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
670	347	356	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):²</u>
0.69	0.67	0.74	פעילים
0.69	0.67	0.74	לא פעילים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

א. מידע בדבר מנותקי קשר

2017	30/6/2017	30/6/2018	
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
281	534	276	מספר חשבונות
3,972	6,360	3,367	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
26	20	13	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.69	0.63	0.74	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<u>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</u>
767	1,499	641	מספר חשבונות
1,126	2,514	918	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
26	8	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.69	0.63	0.74	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 2018-9-14 מיום 0105/2018 - תיקון פרק 3 לחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד (דיווח לממונה על שוק ההון) - דיווח חשיפה לקבוצת תאגידיים

חברה מנהלת תדווח לממונה על החשיפה לכל אחת מ-15 קבוצות התאגידיים אשר היקף ההשקעה של הגוף המוסדי בהן הוא הגבוה ביותר, וכן על החשיפה לכל קבוצת תאגידיים שהיקף ההשקעה הכולל של הגוף המוסדי בה עולה על 500 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בקובץ הדיווח.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-13 מיום 01/05/2018 - מרכיבי חשבון בקופת גמל

מטרת חוזר זה הינה לקבוע הוראות לעניין ייחוס ורישום מרכיבי חשבון בקופת הגמל על מנת לשפר ולהבטיח ניהול תקין של זכויות המבוטחים כמו למשל לקבוע חלוקה למרכיבי החשבון בהתאם מעמד העמית (שכיר או עצמאי), חלוקה לגבי תשלומים שפטורים ושאנים פטורים מתשלום מס, וכיוב'

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-15 מיום 01/05/2018 - תיקון החוזר המאוחד: מעילות והונאות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון

חוזר זה נועד להטמיע את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2006-9-3 "מעילות והונאות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון" (04.10.2006) בהוראות החוזר המאוחד, תוך עדכון הוראות שמועדן חלף.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-16 מיום 03/06/2018 - תיקון החוזר המאוחד: השקת תכנית ביטוח או תקנון קופת גמל חדשים או כניסה לתחום פעילות חדש

חוזר זה נועד להטמיע את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2006-9-5 "השקת תכנית ביטוח או תקנון קופת גמל חדשים או כניסה לתחום פעילות חדש" (04.10.2006) בהוראות החוזר המאוחד. החוזר מפרט את ציפיות הממונה על שוק ההון, לגבי התנהלות גוף מוסדי טרם קבלת החלטה על התקשרות בעסקה משמעותית. (קיום הליכים הולמים לאפיון, להערכות ולטיפול בעסקאות היערכות לזיהוי, להערכת ולניהול סיכונים שיוצרת עסקה כזו, ולא ישתתף במכרז לעסקה משמעותית שאין לו זמן נאות להעריכה ולהיערך לקראתה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-20 מיום 03/06/2018 - תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים

לממונה

החוזר קובע, כי דוח "פרסום מרכיבי תשואה" ודוח "רשימת נכסים ברמת הנכס הבודד", המפורסמים כיום באתרי האינטרנט של הגופים המוסדיים, ידווחו בנוסף גם לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הרשות) באמצעות מערכת הדיווח (פורטל אותות), על מנת להנגיש את המידע לציבור.

בנוסף לכך, על מנת לטייב את המידע המועבר לרשות, עודכנו הגדרות ובקורות לחלק משדות הדיווח. בין היתר, בוצע שינוי לאופן החישוב של שיעור הוצאות ישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת וכן נוספה בקרה לדוח החודשי של קופת גמל, קרן פנסיה וחברת ביטוח, לפיה תתבצע השוואה של הערך המוזן בכל סעיף דיווח אל מול הערך שהוזן בתקופת דיווח קודמת.

כמו כן, נוסף תיקון הקובע כי בנתונים המדווחים באחוזים בדוח החודשי, ידווחו 3 ספרות אחרי הנקודה העשרונית. על מנת לאפשר לגופים המוסדיים להיערך מבחינה מיכונית לתיקון זה, נקבעה תקופת מעבר של 3 חודשים לפני כניסתה לתוקף.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 מיום 03/06/2018 - מיקור חוץ בגופים מוסדיים גופים מוסדיים שוכרים

את שירותיהם של נותני שירות חיצוניים לשם ביצוע פעולות של הגוף המוסדי. השימוש בשירותי מיקור חוץ תורם ליעילותו של הגוף המוסדי, מוזיל עלויות, משפר את רמת השירות ומאפשר לגוף המוסדי להתמקד בליבת פעילותו. אך יחד עם זאת, קיימים חסרונות רבים כמו תלות בנותן השירות, חשיפה לסיכונים תפעוליים ומשפטיים, חשש לפגיעה באפקטיביות ובעצמאות של הגוף המוסדי.

לחוזר זה חשיבות מכרעת על החברה אשר עיקר פעולותיה מבוצעות על ידי נותני שירותים במיקור חוץ, ובכללה על האורגנים והדירקטורים המכהנים בה וכן על אופן התנהלותה ותפקידי הדירקטוריון בהקשר זה. חוזר זה קובע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים, לרבות תהליך הוצאת פעילויות למיקור חוץ וניהולן השוטף.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-17 מיום 03/06/2018 - ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים הטמעת הוראות

חוזר גופים מוסדיים 2013-9-20 "ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים" (18.12.2013) בהוראות החוזר המאוחד.

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 ביוני 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

יב. הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 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 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

29 באוגוסט 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 ביוני 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.


בשאר קאסם, מנהל כספים

29 באוגוסט 2018

תאריך

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

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

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 ביוני 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 ביוני 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.

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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בכבוד רב,

ז'ור האגף
רואי חשבון

רואי חשבון

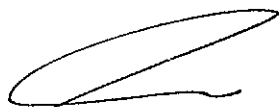
תאריך: 29 באוגוסט 2018

שובל-חברה לניהולקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2017	2017	2018		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
1	1	-		
62	65	61	6	נכסים:
6	6	6		רכוש קבוע
104	209	212		חייבים ויתרות חובה
172	281	279		השקעות פיננסיות
				מזומנים ושווי מזומנים
				סך כל הנכסים
-	-	-		הון
				התחייבויות
173	281	279	7	זכאים ויתרות זכות
173	281	279		סך כל ההתחייבויות
173	281	279		סך הכל ההון וההתחייבויות

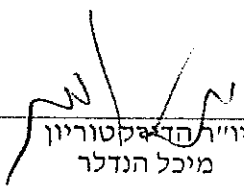
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



מנהל כספים
רו"ח בשאר קאסם



מנכ"ל
גבי אסתר אדמון



יו"ר הדירקטוריון
מיכל הנדלר

29 באוגוסט 2018
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

שובל-חברה לניהול מקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות בנייים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
670	176	176	349	356	8 דמי ניהול מקופת גמל
<u>670</u>	<u>176</u>	<u>176</u>	<u>349</u>	<u>356</u>	סך כל ההכנסות
664	176	176	343	356	9 הוצאות הנהלה וכלליות
6	-	-	6	-	הוצאות אחרות
<u>670</u>	<u>176</u>	<u>176</u>	<u>349</u>	<u>356</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 ביוני 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.

ב. 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. 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-____ באוגוסט 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 ביוני 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 30 ביוני		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
27	4	14	הוצאות מראש
32	54	44	שובל קופת גמל ענפית-צד קשור
-	-	-	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
3	-	3	ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
-	7	-	מוסדות
-	-	-	אחרים
62	65	61	סך כל חייבים ויתרות חובה

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2018

באור 7 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2017	2017	2018	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
118	127	177	הוצאות לשלם
-	6	-	מוסדות
42	79	77	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
13	69	25	ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
			ספקים ונותני שרותים
173	281	279	סך כל זכאים ויתרות זכות

באור 8 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים		
ביום 31 בדצמבר	שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
670	176	176	349	356	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 ביוני 2017

באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח		בלתי מבוקר באלפי ש"ח		
62	14	7	28	21	שכר עבודה ונלוות
118	25	27	54	60	גמול דירקטורים
37	11	9	22	18	ביטוחים
43	20	14	30	24	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
73	18	17	37	35	דמי תפעול לבנק המתפעל
40	10	9	20	19	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
3	1	1	2	2	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור*
284	71	75	143	144	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9)
1	1	1	1	1	פחת והוצאות אחרות
-	4	-	4	-	דיוור לעמיתים
-	-	15	-	29	משווק פנסיוני
3	1	1	2	3	מסלקה פנסיונית
664	176	176	343	356	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 ביוני 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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	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	48	48	מנכ"ל ומנהל כספים
(70)	(17)	(17)	(35)	(35)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
47	11	12	23	23	ביקורת פנים
35	8	9	17	18	ביקורת חשבונות
42	10	10	21	21	משפטיות
39	10	10	20	20	ייעוץ השקעות
36	9	9	18	18	ניהול סיכונים
16	4	4	8	8	אבטחת מידע
35	9	9	18	18	הוצאות ממונה אכיפה
9	3	5	5	5	שירותים מקצועיים
284	71	75	143	144	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי