

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת לשנת 2018

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח עסקי תאגיד

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### תוכן עניינים

עמוד	
4-5	כללי
6-8	חלק א'-פעילות החברה ותיאור התפתחות הכללית של עסקי החברה
9-15	חלק ב'- תאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
16-31	חלק ג'- מידע נוסף ברמת כלל החברה
32-39	חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

1. כללי

### א. מבוא

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018 וההתפתחויות שחלו בשנת 2018. הדוח נערך בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-09-32 שעניינו "חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות" אשר פורסם ביום 1 בנובמבר 2015 וחוזר גופים מוסדיים 2017-9-1 שעניינו "עדכון דוח תקופתי של חברות מנהלות" שפורסם ביום 1 בפברואר 2017 על-ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

פרק זה בדוח התקופתי - "תיאור עסקי החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה" כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה 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.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה. פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת שתיאור עסקי התאגיד יוצג באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצירוף הסבר וביאור בהירים ככל שניתן. התיאור לגבי המוצרים הפנסיוניים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### ב. הגדרות

לשמות ולמונחים המפורטים להלן תהיה המשמעות המופיעה בצידם:

- "החברה או התאגיד" - שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ.
- "קופת גמל או הקופה" - שובל קופת גמל ענפית על כל מסלוליה.
- "דמי גמולים" - תשלומים המשולמים בגין עמית לקופה בהתאם לתקנות וההסדר התחיקתי.
- "הממונה על שוק ההון" - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- "חוק הגברת התחרות" - חוק הגברת התחרות וצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל, התשס"ה-2005.
- "חוק הפיקוח" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.
- "חוק הייעוץ הפנסיוני" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ ובשיווק מוצרים פנסיוניים), התשס"ה-2005.
- "חוק קופות הגמל" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (גמל), התשס"ה-2005.
- "חקיקת בכר" - חוק הגברת התחרות, חוק השיווק והייעוץ וחוק קופות גמל.
- "עמית" - מי שרשומים על שמו כספים בקופת גמל או מי שזכאי לקבל כספים מקופת גמל, למעט מוטב, כהגדרתו בחוק הגמל.
- "מוצר פיננסי" - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר, ניירות ערך, מוצרים מובנים ויחידות השתתפות בקרנות נאמנות.
- "סוכן שיווק פנסיוני" - עובד של גוף מוסדי בנוגע למוצרים פנסיוניים של הגוף המוסדי, עובדי קופת הגמל.
- "מוצר פנסיוני" - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר.
- "קופת גמל" - קופת גמל שלגביה ניתן אישור קופת גמל בהתאם לחוק קופות הגמל.
- "תקנות קופות הגמל" - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
- "הסדר תחיקתי" - חוק קופות הגמל, חוק הייעוץ הפנסיוני, חוק ייעוץ השקעות, חוק הפיקוח על הביטוח, וכן כל תקנות והוראות דין שהוצאו ו/או יוצאו מכוחם של חוקים אלה מעת לעת לרבות, מבלי לפגוע מכלליות האמור לעיל, תקנות קופות גמל (עמלות הפצה) ותקנות קופות גמל וכל חיקוק אחר, מכל מין וסוג שהם, אשר יבוא במקומם ו/או יחליפם, וכן- הוראות דין, חוקים, תקנות, צווים, הנחיות, חוזרים והוראות המתייחסים לחברות מנהלות, לרבות הוראות והנחיות הממונה, כפי מצבם היום וכפי שיהיו מעת לעת, וכן- חוק פיצוי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 וכן חיקוקי משנה וצווים מכוחם של חוקים אלה וכל חיקוק אחר אשר יבוא במקום ו/או יסדיר בכל דרך שהיא את חבותם של מעסיקים כלפי עובדיהם.

# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## חלק א' - פעילות החברה ותיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### א. תיאור עסקי התאגיד

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה"), מנהלת בנאמנות את קופת הגמל שובל - קופת גמל ענפית על כל מסלוליה (להלן: "הקופה") אשר החברות בה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים. 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.
- שובל- קופת גמל ענפית עד 50 – מספר אישור המסלול 9805 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם אינו עולה על 50.
- שובל - קופת גמל ענפית 50-60 – מספר אישור המסלול 9806 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם לפחות 50 ואינו עולה על 60.
- שובל- קופת גמל ענפית 60 ומעלה – מספר אישור המסלול 9807 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם 60 ומעלה.

### ב. 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 במעמד שכיר ובמעמד עצמאי.

### ג. בעלי המניות בחברה והשולטים הסופיים בחברה

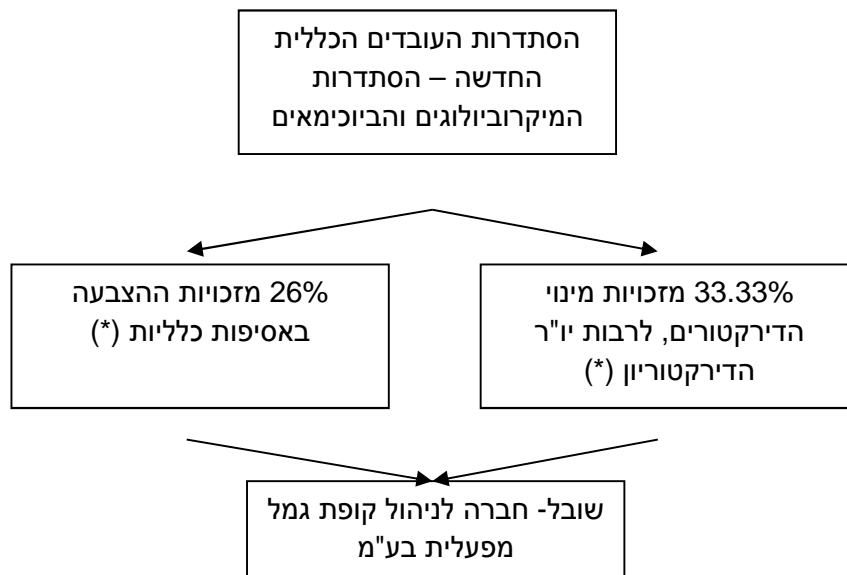
החברה היא חברה ללא מניות ואין לה הון עצמי. פעילותה היחידה הינה ניהול הקופה על כל מסלוליה. החברים בחברה הם עמיתי הקופה, אשר נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב בהתאם לחוק החברות התשנ"ט – 1999. מספר החברים בחברה אינו מוגבל. הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים היא בעלת זכויות הצבעה בחברה, כמתואר בתרשים בפרק 2 להלן.

להלן הצדדים הקשורים לחברה בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968:

- כל הדירקטורים וכן כל החברות בהן מחזיק מי מהדירקטורים (ככל שקיימות כאלה) 20% מהון המניות או יותר.
- ההסתדרות הכללית החדשה והחברות המוחזקות על ידה בשיעור של 20% ומעלה.
- קבוצת המשקיעים (כמוגדר בתקנה 41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964) של פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה.
- הקופה.
- החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.
- פסגות ניירות ערך בע"מ או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה בפסגות ניירות ערך בע"מ או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ד. תרשים מבנה אחזקות עיקריות



(\*) יתר הזכויות הן של העמיתים בקופה

### שינוי מבני בחברה

בחודש מאי 2007 החברה הגישה לממונה על שוק ההון, בקשה לאישור שינוי מבני בהתאם להוראות סעיף 86 (ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005, ובהתאם לחוזרים ולהנחיות שהוציאה הממונה על שוק ההון בנושא, לפיה הקופה שהיא חברה בע"מ וקופה תאגידית תפוצל לשני גופים:

1. חברה מנהלת שתהא חברה בע"מ;
2. קופת גמל-שתנוהל בנאמנות בידי החברה המנהלת;

ב-16 באפריל 2008 התקבל אישור רשות שוק ההון לביצוע השינוי המבני ורישיון החברה המנהלת. בעקבות השינוי המתואר לעיל החברה הטמיעה שינויים המתבקשים במסמכי היסוד של החברה לרבות בתקנונה ושינוי שמה של החברה ל-"שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ".

**לעניין העברת ניהול מרצון ראה פרק ד' סעיף ח', החלטות הנהלה.**

# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## התפתחויות המתייחסות לקופה

ביום 12/10/15 אישרה רשות שוק ההון את הבקשה לשינוי תקנון הקופה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל" ותחילת פעילות בהתאם למודל החכ"ם (חיסכון כספי מותאם לגיל החוסך). במסגרת השינוי עבר תקנון הקופה לנוסח "תקנון תקני" של משרד האוצר. במסגרת תקנון הקופה החדש, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל בנוסף למסלול הכללי שנחסם למצטרפים חדשים החל מ-1.1.2016:

1. מסלול לבני 50 ומטה (מסלול חדש).

2. מסלול לבני 50-60 (מסלול חדש).

3. מסלול לבני 60 ומעלה (מסלול חדש).

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו למעט למסלול הכללי.

**לעניין העברת ניהול מרצון ראה פרק ד' סעיף ח', החלטות הנהלה.**

## ה. תחומי פעילות

החברה מנהלת קופת גמל ענפית כהגדרת בחוק קופות הגמל וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים. הקופה מקבלת שירותי תפעול מבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ושירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

## ו. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לפי 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. לא בוצעו שינויים בהון החברה בשנתיים האחרונות.

## ז. חלוקת דיבידנד

החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח המנהלת קופת גמל ענפית, גובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקופה, מבלי שיווצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.



# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

### א. מוצרים ושירותים

#### 1. מאפייני קופת הגמל שבניהול החברה:

החברה המנהלת את קופת הגמל מוגדרת כענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים.

הקופה מקבלת שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון בע"מ ושירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

#### מסלולי השקעה

במסגרת תקנון הקופה החדש, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל בנוסף למסלול הכללי שנחסם למצטרפים חדשים החל מ- 1.1.2016:

- מסלול לבני 50 ומטה (מסלול חדש).
- מסלול לבני 50-60 (מסלול חדש).
- מסלול לבני 60 ומעלה (מסלול חדש).

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת למעט למסלול הכללי הסגור מפני מצטרפים חדשים.

כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו.

#### 2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום פעילות החברה הנו ניהול קופת גמל אשר ניתן לסווגו כתחום חסכון לטווח הארוך. תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שמקורה בחקיקה ראשית, חקיקת משנה, או בהוראות חוזרים, נהלים והבהרות המפורסמים מעת לעת על ידי הממונה על שוק ההון.

בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הגופים המוסדיים הפעילים בשוק וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (הידועה כרפורמת בכר) שלמעשה ביטלה את ניהול קופות הגמל על ידי התאגידים הבנקאיים והביאה להעברתם לניהולם של חברות ביטוח ובתי השקעות פרטיים. בנוסף, עבור קופות גמל שהתאגדו כחברות בע"מ נאלצו לבצע רה-ארגון פנימי לפיו נעשתה הפרדה משפטית, חשבונאית וכלכלית בין קופת הגמל לבין החברה המנהלת אותה קופה. יום אחרי השינוי הפכה הקופה התאגידית לחברה מנהלת המנהלת קופת גמל בנאמנות.

כפועל יוצא של אלה התעצמו חברות הביטוח ובתי השקעות ונוצר חשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים על ידי חברות הביטוח ובתי השקעות. כמו כן, הוסדר הרישוי בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

התאגידים הבנקאיים פועלים, בין היתר, כיועצים פנסיוניים אשר בעבור שירותיהם הנם זכאים לקבלת עמלת הפצה ובמקביל בזרועם האחרת פועלים כספקי שירותי תפעול למרבית בתי השקעות המנהלים קופות גמל.

התאגידים הבנקאיים פועלים אף כנותני שירותי ברוקראז' וקסטודיאן למרבית הגופים המנהלים את קופות הגמל, במקביל לתפקידם כספקי שירותי התפעול של גופים אלה.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

כמו כן, התחום פתוח לתחרות גדולה ולניידות כספים בין סוגי קופות הגמל למיניהן בהתאם לתקנות הניוד המאפשרות למעשה ניוד חלק של כספים בין כל מרכיבי החיסכון לטווח ארוך.

במקביל לפיתוח כלים לבחינת השוני בין הסיכונים ולפיתוח התחרות והניידות בין סוגי קופות הגמל, פועלת רשות שוק ההון לשם התאמת רמת הסיכון אליו חשופים החוסכים למאפייניו של כל חוסך. מדיניות זו באה לידי ביטוי בחוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 כפי שהתחלף בחוזר גופים מוסדיים 2015-9-26 אשר קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. במסגרת החוזר חויבו קופות גמל שאינן קרנות השתלמות לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל, אשר סיכוני ההשקעה במסגרתם מותאמים לגילו של החוסך.

**אי לכך בשנת 2015 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה על שינוי תקנון שיאפשר הסדרת התקנון בהתאם לתקנון לדוגמא שפורסם על ידי רשות שוק ההון והעונה לדרישות הרגולציה החדשות בין השאר לעניין ניהול מסלולי השקעה תלויי גיל.**

### 3. מוצרים חדשים

בהתאם לדרישות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, החל מיום 1 בינואר 2016 פועלים בקופת גמל שובל - קופת גמל ענפית שלוש מסלולי ברירת מחדל אשר ההשקעה בהם מותאמת לגיל העמיתים, מסלולים אלו התווספו למסלול הכללי הקיים והוא ימשיך לפעול רק בעבור עמיתים קיימים. החל מיום 1 בינואר 2016 המסלול הכללי נסגר להצטרפות של עמיתים חדשים.

#### פירוט המסלולים החדשים:

- שובל- קופת גמל ענפית עד 50 – מספר אישור המסלול 9805 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם אינו עולה על 50.
- שובל -קופת גמל ענפית 50-60 – מספר אישור המסלול 9806 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם לפחות 50 ואינו עולה על 60.
- שובל- קופת גמל ענפית 60 ומעלה – מספר אישור המסלול 9807 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם 60 ומעלה.

### 4. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע של הקופה

בתקופת הדוח לא נעשו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה אשר השפיעו על הביקוש וההיצע של מוצריה.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### 5. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בשוק בו היא פועלת, הן ברמת הנכסים המנוהלים והן ברמת ההפקדות השוטפות. עם זאת, ראוי לציין כי בעקבות תיקון לחוק קופות גמל, נפתחה בפני גופים מוסדיים האפשרות לנהל מוצר חיסכון חדש – קופת גמל להשקעה – אשר מאפשר לחוסכים אפיק חיסכון הוני נוסף; אך נכון למועד הדוח אין באפשרות החברה לצפות את השפעת כניסתה של קופת הגמל להשקעה על פעילותה של החברה. יש להדגיש נכון לאותו מועד לא ניתן אישור לניהול קופת גמל להשקעה לחברות מנהלות קופות גמל ענפיות.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

6. מידע ונתונים נוספים לגבי קופת הגמל

א. נתוני עמיתים לשנים 2018-2016

2016	2017	2018	
			<b><u>מספר חשבונות עמיתים:</u></b>
1,838	1,577	1,310	פעילים
2,401	2,184	2,018	לא פעילים
			<b><u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u></b>
55,538	57,686	49,519	פעילים
49,100	41,577	36,763	לא פעילים
			<b><u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u></b>
391	43	7	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 32-9-2015)
5,437	5,032	4,380	תגמולים מדמי גמולים
איך נתונים	82	10	דמי גמולים חד פעמיים
166	169	-	העברות צבירה לקרן
10,262	12,332	10,723	העברות צבירה מהקרן
			<b><u>תשלומים:</u></b>
4,060	3,722	3,978	פדיונות
2,627	5,478	(2,660)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<b><u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u></b>
704	670	711	פעילים ולא פעילים
			<b><u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):<sup>1</sup></u></b>
0.66	0.69	0.75	פעילים
0.66	0.69	0.75	לא פעילים
			<b><u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u></b>
0.05	0.04	0.06	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02	0.03	0.07	עמלות ניהול חיצוני
0.02	0.03	0.07	הוצאות מוגבלות

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2016	2017	2018	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
307	281	246	מספר חשבונות
3,769	3,972	2,587	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
24	26	20	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.66	0.69	0.75	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>
856	767	582	מספר חשבונות
821	1,126	819	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
8	26	6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.66	0.69	0.75	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

### ג. 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

### ד. התפתחויות ושינויים בתחום הפעילות והשפעתם על הקופה

1. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרותי תפעול במחיר שנקבע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.

השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה כאשר במהלך השנים האחרונות נחשפה הקופה לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול (10,723 אלפי ₪ ו- 12,332 אלפי ₪ בשנים 2018 ו- 2017 בהתאמה המהווים כ- 10.81% ו- 11.78% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.

2. בשנת 2016 בהתאם להוראות רשות שוק ההון, פתחה החברה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל. עמיתי קופת הגמל קיבלו פרסום בנושא, וכן פורסמה באתר האינטרנט של החברה מדיניות ההשקעה שנקבעה במסלולים תלויי הגיל בהתחשב ברמות הסיכון לכל קבוצת גיל, תוך מתן דגש להקטנת הסיכון בגילאים המבוגרים יותר.

יש לציין כי מדיניות זו נגזרת גם מהערכת הנהלת החברה לגבי העדפות עמיתי החברה אשר הינם עובדים שכירים ואין הם מעדיפים להיות ברמות סיכון גבוהות, כאמור לעיל צפוי כי מדיניות ההנהלה תמשך גם בתוך מסגרת ההשקעות שתנוהלנה במסלולי ההשקעה על פי גילאים.

יש להדגיש ולציין כי החברה בעצם הגדרתה כמנהלת קופות ענפיות מנועה מלצרף עמיתים שאינם עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים. אי לכך יכולת התחרות שלה מוגבלת לקבוצת עובדים זו.

3. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.

4. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות החברה והתנהגות העמיתים. לתאריך עריכת ואישור הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדוח.

5. להערכת הנהלת החברה חסכון בפוליסת ביטוח חיים ובמוצרי קרנות פנסיה וקופות גמל, עשויים להיות מוצרים חלופיים זה לזה, זאת כיוון שמוצרים אלו מספקים פתרונות לחיסכון ארוך טווח, מזכים בהטבות מס וניתן לשלב בהם כיסויים ביטוחיים עם דגשים

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

שונים בכל אחד מהמוצרים. בעקבות רפורמת המוצרים, הפכו המוצרים חלופיים זה לזה במידה רבה עוד יותר.

6. לעניין העברת ניהול מרצון ראה פרק ד' סעיף ח', החלטות הנהלה.

### ה. תחרות

מזה מספר שנים קיימת תחרות בעיקר מצד הגופים הפרטיים וחברות ביטוח שהקימו ורכשו קופות גמל. התחרות היא על הצבירה, התשואה ורמת השירות. החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור הקשר והשרות עם העמיתים. אסטרטגית ההשקעה של החברה בנויה לטווח ארוך ובעלת פיזור סיכונים רחב בארץ ובח"ל.

הקשר השוטף של חברי הדירקטוריון וההנהלה עם העמיתים מספקים לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והצבירה השלילית מהעברות בין קופות בשנים האחרונות. אולם להערכת הנהלת החברה עמיתים רבים יושפעו משיווק אגרסיבי של סוכני ביטוח ויבקשו להעביר את חסכונותיהם לקופות אחרות. החברה תמשיך להעניק שירותים לעמיתי הקופה שבניהולה תוך חשיפת מלוא המידע לצורך קבלת החלטות מושכלות של עמיתי הקופה שבניהולה ולפעול לשימור כספי החיסכון שבניהולה.

### ו. לקוחות (עמיתים)

1. החברה מנהלת קופת גמל ענפית המיועדים לעמיתים עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים והכל בהתאם לתקנון הקופה כפי שאושר ע"י רשות שוק ההון. העמיתים בקופה הם עמיתים שכירים ועצמאיים.

להערכת הנהלת החברה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

2. לחברה אין לקוח ו/או לקוחות שהכנסות החברה ממנו ו/או מהם מהוות 10% ומעלה מסך הכנסותיה או לקוח ו/או לקוחות שהכנסים המנוהלים עבורו ו/או עבורם מהווים 1% ומעלה מסך הכנסים המנוהלים על ידי החברה.

3. מידע בדבר הוותק ההתמדה והשימור של הלקוחות:

שובל		
2017	2018	
		שיעור הפידיונות מהצבירה הממוצעת
3.65%	4.28%	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
52	52	וותק ממוצע של עמיתי הקופה
12.7	13.7	

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

#### מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

- מערכת הדינים החלה על החברה היא רב שכבתית. בראש ובראשונה חלות עליה הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 בעניין חברה פרטית כמו גם מספר הוראות מחוק החברות המתייחסות לחברות ציבוריות אך הוחלו בנוסף גם על חברות מנהלות של קופות גמל.
- החברה פועלת כחברה מנהלת בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון.
- החברה כפופה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ולתקנות מכוחו וכן לחוזרי הממונה והוראות כל דין אשר להן השלכה על פעילות החברה קופת הגמל על מסלוליה שהיא מנהלת.
- החברה פועלת על סמך רישיון קופת גמל. הרישיון מתקבל מהממונה. לקופה המנוהלת רישיון שנתי בתוקף עד 31.12.2019.
- פעילות החברה מבוקרת באמצעות עובדיה, נוהלי עבודה, ועדת בקורת, מבקר פנימי, הממונה על האכיפה הפנימית ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- המבקר הפנימי של החברה ערך בקורת פנימית בתקופת הדוח כחלק מתוכנית הביקורת הרב שנתית שלו שהוגשה לאישור ועדת הביקורת והגיש תוכנית ביקורת רב שנתית שאושרה על ידי ועדת הביקורת. בתוכנית משולבות שעות ביקורת אותן מקבלת החברה ממנהל ההשקעות, המתפעל והכל בפיקוח ומעקב של המבקר הפנימי וועדת הביקורת.
- אחראי אבטחת מידע עורך ביקורות שוטפות על נושא אבטחת המידע ומדווח באופן שוטף להנהלה ולפחות אחת לחצי שנה לדירקטוריון החברה ובתדירות גבוהה יותר בהתאם לצורך.
- בכל רבעון חותמים מנכ"ל החברה ומנהל הכספים על הצהרה הנדרשת לפי סעיף 404 SOX לעניין הבקרה הפנימית לעניין הגילוי בדוחות הכספיים. במסגרת הליך הבקרה מקבלת החברה הצהרות ממנהל ההשקעות ומהבנק המתפעל בהתאם לתקן ISEA – 3402.
- החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 של רשות שוק ההון ומצהירה בהתאם ל SOX-404 גם על הבקרה הפנימית בעניין הדוחות הנלווים.
- החל מנובמבר 2005 מועד כניסת חוק קופות הגמל לתוקף, כפופה החברה, כמו כלל החברות המנהלות קופות גמל וקרנות ההשתלמות, גם לסנקציות אפשריות (כספיות ואחרות) בגין הפרת כללים אלו. עם כניסת תיקון מס' 7 לחוק הקופות הגמל, שחוקק במסגרת חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), תשע"א-2011, לתוקפו הורחבו סמכויות הפיקוח של הממונה והוגדלו סכומי העיצומים שהממונה רשאי



## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

להטיל על חברות מנהלות. בהקשר הזה מינה דירקטוריון החברה ממונה על האכיפה הפנימית.

### חוזרים שיצאו במהלך התקופה המדווחת

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני.

א. **משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – תיקון.** ביום 04.03.2018 פורסם תיקון לחוזר גמל 2018-2-1, לגבי מתן הודעה בדבר זכאות למשיכת כספים לעמיתים בעלי חשבונות לא פעילים שיש בהם סכומים נמוכים. 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.

ב. **טיוטה 2018-60 מיום 3.6.2018 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק ניהול נכסי השקעה (הלוואות לא סחירות):** כיום קיימת מגבלה כמותית בשיעור של 3 אחוזים מהיקף הנכסים שמנוהלים ע"י הגוף המוסדי, להשקעות הכוללות אשראי שאינו מדורג או שרמת הדירוג שלו נמוכה מ-BBB. לאור המקצועיות והנסיון שנרכשו בשנים האחרונות, מוצע לשנות את שיעור המגבלה מ-3 ל-5 אחוזים.

ג. **חוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 מיום 3.6.2018 - מיקור חוץ בגופים מוסדיים:** חוזר זה קובע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים, לרבות תהליך הוצאת פעילויות למיקור חוץ וניהולן השוטף. **בהמשך, בטיטת חוזר גופים מוסדיים 2018-104 מיום 07.08.2018 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים – תיקון"**, הובהרו הוראות המעבר לגבי הסכמי מיקור חוץ שנחתמו לפני יום הפרסום ואלה שנחתמו בין יום הפרסום לבין יום תחילת החוזר – 1.4.2019.

ד. **חוזר גופים מוסדיים 2018-9-26 מיום 9.7.2018 "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.

ה. **טיטת חוזר גופים מוסדיים 2018-83 מיום 6.8.2018 "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 ₪, והוצע להרחיב בנושא צירוף תוכן עניינים ובנושא הוספת היפר קישורים.

ו. **חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 מיום 26.08.2018 – דירקטוריון גוף מוסדי:** החוזר קובע הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו. על חברה מנהלת של קופת גמל ענפית יחולו הסעיפים שלהלן בלבד מתוך החוזר:  
סעיף 22 – לגבי זכות הדירקטור לקבל מידע וסיוע מקצועי;  
סעיף 23 – לגבי הימנעות בעלי עניין אישי;

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

- סעיף 25 – לנושא הכשרת דירקטור ;
- סעיף 27 – לעניין קבלת דוחות חודשיים ;
- סעיף 28 – לעניין רישום נהלי עבודה ;
- סעיף 29 – תדירות ישיבות דירקטוריון, לפחות 8 ישיבות בשנה (לגוף מוסדי בעל היקף פעילות בינוני) ;
- סעיף 30 – לגבי הודעה לישיבות דירקטוריון ;
- סעיף 33 – ביחס לישיבות הדירקטוריון אחת לשנה ללא נוכחות ההנהלה ;
- סעיף 35 – ביחס לפרוטוקול שצריך להכין ;
- סעיפים 36 ו-37 – לגבי ישיבות תוך שימוש באמצעי תקשורת, וקבלת החלטות ללא התכנסות.
- סעיף 43(א) – תדירות ישיבות ועדת ביקורת, לפחות 6 ישיבות בשנה (לגוף מוסדי בעל היקף פעילות בינוני) ;
- סעיף 43(ב) – לגבי ישיבות ועדת הביקורת עם בעלי תפקידים נדרשים ;
- סעיף 43(ה)(2) – החלטות ועדת ביקורת יתקבלו ברוב קולות חברי הוועדה הנוכחים ;
- סעיפים 53-56 – המתחייבים לועדת תגמול.

ז. ביום 24.10.2018 פורסמו **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018**. החוזר 2018-9-31 והתקנות הללו מחליפים את חוזר גופים מוסדיים 2006-9-7 "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו" מיום 1.11.2006, ואת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007.

ח. **חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 מיום 27.12.18 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"**. 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.

ט. **חוזר גופים מוסדיים 2018-9-33 מיום 27.12.18 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור"**. חוזר לגבי עדכון הוראות בחוזר המאוחד לגבי "דין וחשבון לציבור". במסגרת זו, הוצע לעדכן חלק ממהגדרקות בפרק. הוצע לבטל את החובה להציג את הנתונים הכספיים בדוח תיאור עסקי התאגיד ובדוח דירקטוריון במונחים של אלפי ₪, והוצע להרחיב בנושא צירוף תוכן עניינים ובנושא הוספת היפר קישורים. תיקון נספחים: "דוח יחס כושר פירעון כלכלי" "דוח דירקטוריון רבעוני של גוף מוסדי" "דוח תיאור עסקי תאגיד של חברה מנהלת" – טבלת מוצרים ושירותים" "סקירת הנהלה של קופת גמל וקרן פנסיה חדשה.

י. **חוזר גופים מוסדיים 2018-9-35 מיום 31.12.18 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים – תיקון"**. תיקון חוזר זה נועד על מנת להבהיר את הוראות המעבר בחוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים" (03.06.2018) הוראות המעבר בחוזר לא התייחסו בבירור להסכמי מיקור חוץ שנחתמו בין יום הפרסום לבין יום התחילה של החוזר

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

וכן לא הייתה התייחסות ברורה בהוראות המעבר לגבי דיווחים לממונה על הסכמי מיקור חוץ, על כן נדרש תיקון המבהיר את האמור. בהתאם לתיקון הסכם מיקור חוץ מהותי שנחתם בין יום הפרסום ליום התחולה – אפשר לתקנו בהתאם להוראות החוזר עד 2021.

יא. **חוזר גופים מוסדיים 34-9-2018 מיום 31.12.18 "הכרת הלקוח בעת התקשרות ראשונית של גוף מוסדי עם לקוח שהוא יחיד"**. 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.

יב. **חוזר גופים מוסדיים 1-9-2019 מיום 24.01.19 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – תיקון"**. החוזר מתקן את מועדי התחילה של הוראות החוזר מיום 8.11.17, בהתאם לגודל המעסיק. כאשר נקבעו מועדי כניסה לתוקף הדרגתית עבור מעסיקים שלהם פחות מעשרים עובדים. אופן החלת ההוראות יחולו באופן הדרגתי: הוראות החוזר ביחס למעסיק המעסיק לפחות 10 עובדים אך לא יותר מ-20 עובדים – 1.2.19. הוראות החוזר ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים – 1.2.20.

יג. **חוזר גופים מוסדיים 2-9-2019 מיום 21.02.19 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"**. חוזר זה מסדיר את תהליך המעבר של הגורמים השונים הפעילים בשוק החיסכון הפנסיוני לעבודה עם ממשק הניוד ומעדכן את מועדי התחילה של הוראות הממשק.

### ח. חסמי כניסה ויציאה

#### מחסומי כניסה עיקריים

1. עמידה של קופת הגמל ושל החברה המנהלת בדרישות הרגולציה המקדימות (רישיון חברה מנהלת, היתרי אחזקה והיתרי שליטה). הקופה מוגדרת כקופה ענפית אשר קיבלה התייחסות מיוחדת בחוק (כגון פטור מהון עצמי מינימלי לחברה מנהלת קופת גמל ענפית).
2. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקופה מחייבת התאמת נושאי המשרה לתפקידם, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול כספים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקופה.
3. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימלית אשר כרגע הקופה עומדת בו.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### מחסומי יציאה עיקריים

1. חסמי היציאה העיקריים מפעילות החברה קבועים בדינים הרלבנטיים. פירוק או חיסול של פעילות חברה מנהלת כפופים לפיקוחה של הממונה על שוק ההון אשר רשאית להורות לחברה המנהלת לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט בבקשה למתן צו לפיו הפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו.
2. מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים קבלת אישור מראש של הממונה, לרבות מתן היתר שליטה חדש לגורם אשר רוכש את הפעילות.

### ט. גורמי הצלחה קריטיים

בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות בשוק, נדרשו הקופות להציג תשואות גבוהות על מנת למשוך אליהן עמיתים. קופות אלו בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה על מנת להשיג תשואות גבוהות. לדעת הנהלת החברה, יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת.

הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש. ניתן לציין כגורמי הצלחה בתחום זה את מוניטין החברה לאורך זמן בתחום תשואות ההשקעות ואמינות החברה בעיני עמיתי הקופה שבניהול החברה. בנוסף, להערכת הנהלת החברה גורמי הצלחה נוספים בתחום פעילות החברה הם:

- שימור התיק.
- רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- איכות ניהול ההשקעות, לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק ויצירתיות.
- שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- שמירה על איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
- התחרות בתחום.
- היקף הטבות המס לעמית.
- הקפדה על ציות לחוק ומתן מענה לשינויים רגולטורים.
- הפעלת בקרה יעילה.

# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## השקעות

### 1. מבנה ניהול השקעות, אופן ניהולן ומבנה התיק

דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות החברה. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח וכן את פיזור ההשקעות בשווקים בארץ ובח"ל. החלטות הוועדה מועברות לביצוע למנהל ההשקעות.

השקעות החברה מנוהלות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ ובנוסף הוועדה מסתייעת בשירותי יועץ כלכלי.

ביצועי ההשקעות מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות הדו שבועיות. בישיבות אלו ניתן דיווח על ההתפתחות מישיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הוועדה מונחים נתונים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת ההחלטות.

החברה קבעה בנוהל ועדת השקעות כי אחד מתפקידי הוועדה הוא פיקוח על מדיניות ההשקעה שנקבעה. כמו כן, ועדת ההשקעות קבעה מדיניות לגבי השתתפות באסיפות כלליות ואישורים ודיווחים שיש להעביר אליה.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקופה כאמור לעיל. הוועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקרן באספות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים המחויבים בדיווח מיידי, הדיווח מבוצע בהודעה טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא. בדיוני ועדת ההשקעות משתתף דרך קבע היועץ הכלכלי החיצוני ומוזמן דרך קבע מנהל הסיכונים המשתתף דרך קבע בישיבות ועדת השקעות והדירקטוריון לצורך הצגת דוח רבעוני או שנתי וכן בהתאם לצורכי עדת ההשקעות תוך תיאום עם מזכירות החברה.

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

### ועדת השקעות

קבלת החלטות ההשקעה מתבססת על מחקר אנליטי של המגמות בשווקים וניתוח מעמיק של שוק המניות והאג"ח. מעבר לכך, מתבצעת הערכה שוטפת לגבי ההתפתחויות הכלכליות המשפיעות על השווקים בארץ ובעולם וקביעת פילוח גיאוגרפי של תיק ההשקעות ומידת החשיפה לסקטורים השונים. לפירוט אודות מדיניות ההשקעה הצפויה של החברה ראה אתר האינטרנט של החברה.

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים כאשר במועד אישור הדו"ח הכספי יו"ר הוועדה הינו מר יוסי סולניק שהוא דירקטור חיצוני, וחברים בה רו"ח הילה כורם-כהן ויעקב אייזנר, שהם נציגים חיצוניים.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

כל חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

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

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות:

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

בישיבות ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה הכולל בין היתר גם ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקופה, תשואות תיקים, השוואה מול תיקי סמן שנקבעו וניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. ועדת ההשקעות דנה בהמלצות ועדת האשראי ופורום חוב ומקבלת החלטות בנושאים שהומלצו והועברו אליה לדיון.

להלן מבנה תיק ההשקעות בחלוקה למרכיביו העיקריים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2017 :

מסלול כללי				
31/12/2017		31/12/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
1.42%	1,408	3.45%	2,981	מזומנים ושווי מזומנים
52.44%	52,052	49.40%	42,619	נכסי חוב סחירים
1.80%	1,791	1.35%	1,165	נכסי חוב שאינם סחירים
14.70%	14,591	17.99%	15,520	מניות
29.72%	29,505	27.89%	24,065	השקעות אחרות *
(0.08%)	(84)	(0.08%)	(68)	אחרים
100.00%	99,263	100.00%	86,282	סך הכל נכסים
20.19%	20,040	16.08%	13,878	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

מסלול גיל עד 50				
31/12/2017		31/12/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
4.25%	6	9.66%	20	מזומנים ושווי מזומנים
19.86%	28	14.98%	31	נכסי חוב סחירים
75.89%	107	75.36%	156	השקעות אחרות
100.00%	141	100.00%	207	סך הכל נכסים
46.71%	66	56.04%	116	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

				מסלול גיל 50-60	
31/12/2017		31/12/2018			
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח		
5.08%	61	5.60%	33	מזומנים ושווי מזומנים	
20.92%	210	21.90%	129	נכסי חוב סחירים	
73.11%	734	72.50%	427	השקעות אחרות	
(0.10%)	(1)	-	-	אחרים	
100.00%	1,004	100.00%	589	סך הכל נכסים	

32.98%	331	33.96%	200	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	---

				מסלול גיל מעל 60	
31/12/2017		31/12/2018			
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח		
3.25%	86	4.79%	123	מזומנים ושווי מזומנים	
31.31%	829	39.15%	1,005	נכסי חוב סחירים	
65.48%	1,734	56.14%	1,441	השקעות אחרות	
(0.04%)	(1)	(0.08%)	(2)	אחרים	
100.00%	2,648	100.00%	2,567	סך הכל נכסים	

26.60%	704	24.04%	617	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	---



## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### מדיניות גידור

החברה פועלת באופן שוטף בפעילות גידור בתיק בהתאם למדיניות הדירקטוריון והחלטות וועדת השקעות. הפעילות המרכזית היא באפיק המט"ח בו מבצעים הגנות באופן שוטף כנגד החשיפה בנכסי הבסיס שחשופים למט"ח. בנוסף מעת לעת החברה מבצעת פעילות גידור באופציות מניעתיות לצורך הגנה על רכיב המניות בתיק.

### מתכונת כללית לניהול השקעות הקרן

#### מנהל השקעות

מחלקת השקעות קופת ענפיות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת השקעות") הוקמה בפסגות ניירות ערך לשם ניהול תיקי הנכסים של הקופות המפעליות, כולל קרן זאת. עובדי המחלקה הינם עובדי מערך השקעות בפסגות ניירות ערך בע"מ. דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות המחלקה באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בחברה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה.

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

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

#### נוהל הקצאת השקעות

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

#### נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות ועדת ההשקעות

ועדת ההשקעות מדווחת בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופה מהישיבה הקודמת ועל ביצוע החלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתן להרכב המאושר על ידה. כמו כן הועדה מדווחת על חריגות במידה וקיימות וכן עמידה בהחלטותיה לעניין הקצאת אשראי וחשיפה. החברה קבעה בנוהל ועדת ההשקעות כי אחד מתפקידי הועדה הנו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת השקעות מוגשים לוועדה על ידי מנהל ההשקעות של החברה דיווחים המציגים את נתוני הקרן, החלטות הועדה והפעילות

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

בקרן בתקופה שחלפה, עמידה במגבלות מדיניות ההשקעות, כך שלועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

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

### ה. ביטוח משנה

החברה אינה מבטחת את עמיתי הקופה בביטוח חיים.

### ו. הון אנושי

החברה מופעלת באמצעות הדירקטוריון וועדותיו. חברי הדירקטוריון ממונים על ידי האסיפה הכללית, הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים. דירקטוריון החברה כולל 7 חברים נכון ליום 31/12/18.

#### 1. עובדי החברה

עד יולי 2018 החברה קיבלה שירותי מזכירות משני עובדים שהועסקו ישירות עלידי החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור של החברה (להלן: "קסס"). העובד הראשון עבד בחלקיות משרה ועבד מול קסס בלבד ואילו העובד השני הועסק במשרה מלאה ונתן שירות הן לחברה והן לקסס. למידע נוסף הנוגע להסכם עם קסס, ראה חלק ד' סעיף ח(1) לדוח.

השירות לעמיתים בחברה ניתן ברובו על ידי הבנק המתפעל ואילו בחברת קסס השירות לעמיתים ניתן על ידי מזכירות הקרן ולפיכך ולאחר בחינה של הנהלה, יועציה המשפטיים, וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, באוגוסט 2016 החברה חתמה על הסכם מחודש לפיו החל משנת 2016 נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה נושאת במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד וב- 40% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם נציגי קסס ושובל והוחלט לתקן

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

את ההסכם כך ששובל תישא רטרואקטיבית החל מיום 1.7.2018 ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא קסם. שינוי זה נבע בעיקר בגלל ששירותי מזכירות חברה הוצאו בשתי החברות למיקור חוץ ובשובל יש מעט משימות המבוצעות ע"י המשרד בגלל שהסכם התפעול שלה עם הבנק המתפעל הוא רחב עד כדי שנדרשת עבודת מזכירות בדברים טכניים מינוריים.

החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 יאושרו בדירקטוריון הבא של החברה שיתקיים ביום 27.03.19.

החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, יועץ ועדת השקעות, ממונה אכיפה ומנהל סיכונים. תפעול בקופה המנוהלת על ידי החברה נעשה באמצעות ספקי שירותי תפעול חיצוני, כמתואר לעיל. החברה פועלת להכשרת צוות הניהול כאמור לעיל, בהתאם לשינויים הנדרשים על פי החוק.

לעניין מדיניות תגמול נושאי משרה – ראה פרק ד' סעיף (ד) לדוח.

### 2. השקעות החברה באימונים והדרכה

החברה פועלת להכשרת צוות עובדיה בהתאם לנדרש מעת לעת על פי החוק והוראות הממונה. בכלל זה עורכת החברה הדרכות בנושאים מהותיים לפעילות החברה בתחומים הבאים: הערכות לשעת חירום, אבטחת מידע ועוד.

### 2. שיווק והפצה

החברה משווקת את עצמה באמצעות המעבידים. לפעילות המעבידים השפעה מהותית על הצבירה בקרן ומניעת עזיבת עמיתים. במהלך שנת 2018 החל לעבוד עם החברה משווק פנסיוני במקור חוץ. מטרת ההתקשרות עם המשווק הפנסיוני הייתה לשווק את קופות הגמל שבניהולה ובלימת הגידול בכספים המנויידים אל מחוץ לקופה על ידי שימור עמיתים קיימים המעוניינים להעביר את חסכונותיהם לניהולה של חברה מנהלת אחרת.

### שפכים ונותני שירות

ספקי השירות העיקריים הם כדלהלן:

#### 1. מיקור חוץ

חוזר רשות שוק ההון לעניין מיקור חוץ בגופים מוסדיים מבקש להגדיר את העקרונות לעניין ביצוע פעילות מהותית של החברה במיקור חוץ וכן, קובע כללים לגיבוש מדיניות בנוגע למיקור חוץ על ידי הגוף המוסדי, וכן קובע שיקולים שיש להביא בחשבון בעת קבלת החלטה על ביצוע מיקור חוץ בידי הגוף המוסדי, וכן מפרט תהליכי עבודה שצריכים להתקיים בחברה לעניין הוצאת פעילות מהותית באמצעות ביצוע מיקור חוץ. כיום, החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל סיכונים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, יועץ כלכלי לוועדת השקעות, יו"ר ועדת השקעות וממונה אכיפה פנימית.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

- מנהל כספים – במשרת מנהל כספים משמש רו"ח בשאר קאסם האחראי על ניהול הכספים של החברה המנהלת וניהול מעקב ובקרה אחר פעילות הבנק המתפעל.
  - מבקר פנימי - העורך דוחות ביקורת בהתאם לתוכנית הביקורת ומציגם בוועדת הביקורת - רו"ח מיכאל גלינסקי.
  - רו"ח מבקר – עורך ביקורת על הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקרן ושל החברה המנהלת - רו"ח עופר קירו שותף במשרד BDO.
  - יועץ כלכלי לוועדת ההשקעות – מר חיים בן דור. המסייע לוועדת ההשקעות של הקופה לגבש מדיניות השקעות, המועברת לביצוע בפסגות ומהווה גורם המאזן בין החברה וועדת ההשקעות מצד אחד לבין מנהל ההשקעות החיצוני.
  - יועץ משפטי חיצוני המסייע לקופה בכל הקשור לתביעות, הליכים משפטיים ונושאים משפטיים נוספים- עו"ד ליאור כץ.
  - מנהל סיכונים חיצוני המסייע לקופה בכל הקשור לניתוח הסיכונים הגלומים בתיק ההשקעות- דוד גולדנברג.
  - מנהל אבטחת מידע המסייע לקופה בכל הנוגע ליישום הוראות בנושא אבטחת מידע- עו"ד אור לביא, חברת פריימסק.
  - ממונה על האכיפה הפנימית מסייע לחברה במעקב, יישום ובקרה אחר הוראות רגולציה חדשות וקיימות, כתיבת והטמעת נהלי עבודה - עו"ד ליאור כץ.
2. **מתפעל** - הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ - המחלקה לניהול נכסי קופות גמל.
3. **מנהל ההשקעות** - פסגות ניירות ערך בע"מ.

### ח. רכוש קבוע

החברה אינה בעלת רכוש קבוע או מתקנים מהותיים כלשהם. הרכוש הקבוע של החברה כולל מחשבים.

### ט. עונתיות

תחום פעילות של החברה אינו מאופיין בעונתיות. ההפקדות לקופה הינן על בסיס חודשי והביוכימאים והמיקרוביולוגים רשאים להצטרף לקופה בכל עת.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### י. נכסים בלתי מוחשיים

#### מאגרי מידע

לחברה מאגרי מידע רשומים אשר במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגרים אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידם בעת הצטרפותם ובעדכוני הפרטים במהלך תקופת חברותם בקרן. שמירתם של פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את החברה בתפעול השוטף של עסקיה.

במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תכנית העבודה שכללה: ביצוע סקרי אבטחת מידע אצל הספקים המרכזיים של החברה, מעקב אודות ביצוע סקרי סיכונים ע"י המתפעל וטיפול בממצאים. עם פרסום חוזר ניהול סיכוני סייבר 2016-9-14 פעלה החברה לגיבוי תכנית עבודה מקיפה ליישומה. במסגרת זו עדכנה החברה את מדיניות אבטחת המידע ומינתה ועדת היגוי קבוצתית ליווי הנושא. החברה ביצעה בקרה על הגיבויים המאוחסנים אצל ספק חיכוני על מנת לשפר את זמינותם.

### יא. גורמי סיכון

המידע שלהלן בדבר דיון בגורמי סיכון ניתן ביחס לחברה. בנוגע לגורמי סיכון של הקופה המנוהלת על ידי החברה, ראה פירוט בדוחות סקירה של הקופה.

המידע בדבר השפעת גורמי הסיכון שלהלן על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

להלן ריכוז טבלת סיכונים כללית תוך דירוגם לפי הערכות ההנהלה לגבי השפעתם הצפויה על הקופה:

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
מעקב אחר התפתחויות במשק ורפורמות בתחום התעסוקה.	X			מצב המשק ותעסוקה	סיכוני מאקרו
מעקב אחר התפתחויות השווקים, מגבלות לאפיקי השקעה, פיזור בין אפיקי השקעה, פיזור גיאוגרפי וגידור		X		סיכוני שוק	
בחינה אנליטית מקדימה, מעקב צמוד אחר תיק			X	סיכוני	

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
החוב				אשראי	
קביעת מגבלת מינימום נזילות ומעקב אחר ההתפתחויות העסקיות וצפי המשיכות העמיתים.	X			סיכוני נזילות	
ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילותה של החברה, מתבצעת במספר מישורים: התייעלות תפעולית – באמצעות שיפור שיטות עבודה ושיפור מערכות המיכון. שיפור השירות ללקוח – החברה מטפחת הון אנושי מקצועי, בעל ידע בתחומי הפעילות של החברה, לצורך מתן מענה יעיל ומקצועי ללקוחות החברה. שיפור התשואות לעמיתים – באמצעות מנהל ההשקעות בהנחיית ועדת וההשקעות. הכנסת משווק פנסיוני – המטרה לשמר את העמיתים המעוניינים להעביר את הכספים לגופים מוסדיים אחרים וגיוס עמיתים חדשים.			X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
החברה נערכת בהתאם לשינויי הרגולציה בענף, לרבות התאמות מערכות מידע.			X	שינויי רגולציה	
			X	טעמי הציבור	
החברה נערכת באופן תדיר להתמודדות עם איומי סייבר. בחברה יש מנהל אבטחת מידע פעיל והוא עובדים בשיתוף פעולה עם אנשי המיכון של הבנק המתפעל ומנהל ההשקעות.		X		אבטחת מידע	
החברה עוקבת אחר ההלכות ורגולציה חדשה בתחומי פעילותה על מנת להבין את הלך הרוח והכיוונים הכלליים אליהם חותרים מצד בתי המשפט, המחוקק והרגולטור. מאחר ומטבע הדברים מדובר בהתרחשות של אירוע עתידי בלתי ידוע ובלתי ודאי הסיכון האמור אינו בר ניהול.		X		תקדימים משפטיים ורגולציה חדשה	סיכונים ייחודיים לחברה
		X		סיכון תפעולי	
בחברה קיים ממונה על האכיפה העוסק בהטמעה של		X		סיכוני ציוות	

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
הוראות דין חדשות, ביצוע סקר ציות, בקרה, הדרכה, מעקב ופיקוח.					
לעניין העברת ניהול מרצון ראה חלק ד' ח לדוח.			X	תלות בספק אחד	

### ב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל. הסכם עם צד קשור -חברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "קסם"): באוגוסט 2016 החברה חתמה על הסכם מחודש לפיו החל משנת 2016 נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה נושאת במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד וב- 40% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם נציגי קסם ושובל והוחלט לתקן את ההסכם כך ששובל תישא רטרואקטיבית החל מיום 1.7.2018 ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא קסם. שינוי זה נבע בעיקר בגלל ששירותי מזכירות חברה הוצאו בשתי החברות למיקור חוץ ובשובל יש מעט משימות המבוצעות ע"י המשרד בגלל שהסכם התפעול שלה עם הבנק המתפעל הוא רחב עד כדי שנדרשת עבודת מזכירות בדברים טכניים מינוריים.

החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 יאושרו בדירקטוריון הבא של החברה שיתקיים ביום 27.03.19.

למעט האמור לעיל, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידים שהם צד קשור.

**חלק ד' היבטי ממשל תאגידי**

א. פרטים על חברי הדירקטוריון וועדותיו

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	תאריך תחילת כהונה	תאריך סיום כהונה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של התאגיד/ חברה בת, תאגיד קשור או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין
פואד עקאד	058204314	1963	פנסקר 70 תל-אביב	10.01.2016	-	לא	לא	לא
יוסי סולניק	56629132	1960	שאול המלך 14 הוד השרון	8.2011	-	כן	לא	לא
מיכל נדלר	6720312	1946	כפר ברוך מיקוד : 36584	6.2014	-	לא	לא	לא
אורעד שמש	28896892	1971	רח' הזית 21/1 בית אריה	11.2017	-	לא	לא	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	אטד 9 נווה נוי באר שבע	6.2014	-	כן	יו"ר הסתדרות הביוכימאים ומיקרוביולוגים	לא
ד"ר יורם כנס	30360564	1949	אבא חושי 151/99, חיפה	7.2014	31.12.18	לא	לא	לא
יעקב אייזנר	42671313	1946	משעול היערה 39 רמות, ירושלים 97277	11.2014	-	כן	לא	לא
הילה כורם כהן	032363665	1975	משה הס 25 חולון	25.11.2015	-	כן	לא	לא
אוסנת עמרם	057778631	1962	כוכבי דוד 25, רחובות	17.03.2016	-	לא	לא	לא



## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ב. מידע פרטני

חברות בדירקטוריון וועדותיו					
ועדת השקעות	ועדת ביקורת	דירקטוריון	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות וחברות בהן מכהן כדירקטור	שם	דירקטור חיצוני בלתי תלוי/דירקטור מומחה
לא	לא	כן	השכלה: PHD ד"ר לגנטיקה מולוקולרית התעסקות: רכז תחום אנטומולוגיה רפואית במשרד הבריאות	פואד עקאד	לא
יו"ר	יו"ר	כן	השכלה: מהנדס תעשייה וניהול- תואר ראשון, מנהל עסקים- תואר שני. התעסקות: מנכ"ל חברה לייעוץ בתחום המשכנתאות.	יוסי סולניק	כן
לא	לא	יו"ר	MBA-מנהל עסקים ותואר ראשון מדעי החיים גמלאית מעבדות ביי"ח העמק	מיכל נדלר	לא
לא	כן	כן	תואר ראשון בביולוגיה בעל תעודת הכרה במעמד " עובד מעבדה רפואית", מטעם משרד הבריאות.	אורעד שמש	לא
לא	כן	כן	תואר ראשון במדעי החברה והרוח תואר שני במשפטים ללא משפטים	אוסנת עמרם	לא
לא	לא	כן	תואר שני ברפואה מעבדתית, מנכ"ל הקופה, מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים, מנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בק.ס.ס קרן השתלמות.	אסתר אדמון	לא
כן (נח"צ)	לא	לא	בוגר כלכלה וסטטיסטיקה ומוסמך במנהל עסקים	יעקב אייזנר	כן
כן (נח"צ)	לא	לא	בוגרת כלכלה והתמחות בחשבונאות, ומוסמכת בלימודי ראיית חשבון וכלכלה	הילה כורם כהן	כן

ג. פרטים על נושאי משרה בכירה בחברה

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיונו בחמש השנים האחרונות	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של בעל עניין בחברה
בשאר קאסם	025783903	1974	מנהל כספים	אפריל 2015	תואר שני במינהל עסקים (M.B.A), רואה חשבון, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מנהל ועובד מחלקת קופות גמל באגף שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.	מנהל כספים בחברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	מנכ"ל ודירקטורית	אוגוסט 2014	תואר שני ברפואה מעבדתית, מזכ"ל הסתדרות הבייכומאים והמיקרוביולוגים, מנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור	מזכ"ל הסתדרות הבייכומאים והמיקרוביולוגים מנכ"ל ודירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור	לא
מיכאל גלינסקי	28795284	1971	מבקר פנים	2013	BA, MBA במנע"ס, LLB 3/11 – היום – שותף "אודיט בקרה וביקורת". 12/06-3/11 – ראש צוות ביקורת פנים – "רוזנבלום הולצמן" רואי חשבון	לא	לא
ליאור כץ	58047135	1974	יועץ משפטי וממונה על האכיפה	יוני 2015	עורך דין	משמש כממונה על האכיפה בהחברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ צד קשור	לא

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ד. מדיניות תגמול בחברה מנהלת-

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-02 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 שעניינו "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים – תיקון" (להלן: "החוזרים") קובע כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן.

בהתאם להוראות החוזרים, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי.

מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקופה שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

להלן פירוט התגמולים הניתנים לנושאי המשרה (הסכומים באלפי ש"ח):

שם	תפקיד	משרה היקף	שיעור החזקה בהון החברה	תגמולים בעבור שירותים								תגמולים אחרים				
				שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ*		
בשאר קאסם	מנהל כספים	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	95	-	-	95	100%	
אסתר אדמון	מנכ"ל ודירקטורית	ללא תגמול	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	
ליאור כץ	יועץ משפטי	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	54	-	-	-	-	-	-	54	100%
ליאור כץ	ממונה על האכיפה	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35	100%	

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ה. מבקר פנים :

1. שם מבקר הפנים : מיכאל גילינסקי רו"ח שותף ב"אודיט בקרה וביקורת" ת.ז. -28795284.
2. תחילת כהונה כמבקר פנים בחברה בשנת 2013.
3. לא ממלא תפקיד נוסף בחברה למעט היותו הממונה על תלונות הציבור. משמש כשותף במשרד "אודיט בקרה וביקורת" ומספק מטעמה שירותים בתחום הביקורת הפנימית. משמש בנוסף כמבקר פנים בחברות הבאות : אקסלנס קרנות נאמנות, קסם תעודות סל, אזורים חברה להשקעות ובנין, י.רשי.
4. היקף העסקה : מבקר הפנים מועסק בהתאם לשעות עבודה בפועל בהתאם להסכם.
5. היקף תוכנית הביקורת השנתית (בשעות) : 300 שעות שנתיות.
6. הנימוקים לקביעת היקף זה ומידת גמישותו : פעילויות הליבה של החברה : תפעול הקופה וניהול השקעותיה, מבוצעות באמצעות הבנק המתפעל ובית השקעות פסגות אשר הנם גופים מבוקרים שממציאים לחברה ולוועדת הביקורת דוחות ביקורת פנים המהווים חלק מתוכנית הביקורת של מערך הביקורת הפנימית של החברה. לאור זאת, ולאור היקף פעילות החברה נקבע היקף השעות של הביקורת הפנימית.
7. היקף תגמול מבקר הפנים : התגמול הינו לפי מחיר לשעה שנקבע בהסכם.
8. שעות הביקורת הפנימית הושקעו רק בחברה עצמה בפעילות היחידה של החברה שהינה ניהול קופת גמל.
9. לא צומצם היקף עבודתו של מבקר הפנים בתקופת הדיווח לעומת תקופת הדיווח האחרונה.

המבקר הפנימי אחראי לביסוס תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית על סקר סיכונים בכל תחומי פעילות החברה, שנערך על ידו לאחר שוודא והעריך את איכותם והתאמתם לצרכי הביקורת הפנימית.

הליך ביצוע סקר הסיכונים כלל בניית מטריצת סיכונים, שהתבססה על ביצוע כל אחד מהתהליכים המפורטים להלן :

- (1) מיפוי כל פעילויות החברה.
- (2) זיהוי הסיכונים הגלומים בכל פעילות.
- (3) הערכת הסיכונים השאריתיים בכל תחום פעילות לאחר שנלקחו בחשבון הערכת הסיכון הטבוע בכל פעילות<sup>3</sup> והערכת אופן ניהולו ;
- (4) מיפוי מוקדי הסיכון המהותיים בתאגיד בהתבסס על קריטריונים להגדרת מהותיות הסיכון שקבעה ועדת הביקורת ;

המבקר הפנימי מעדכן באופן שוטף את מטריצת הסיכונים, ובכלל זה בהתבסס על תוצאות הביקורות, וכן כל עדכון הנדרש כתוצאה מכל שינוי בפעילות החברה שלהערכת המבקר הפנימי עשויה להיות לו השפעה מהותית על מוקדי הסיכון בחברה ;

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ועדת הביקורת של החברה מבטיחה כי תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית תואמות את מורכבות פעילות החברה והיקף הנכסים המנוהלים בחברה, וכי למערך הביקורת הפנימית יש את המשאבים, הידע, הכישורים והיכולת ליישמן. התגמול למבקר הפנים הינו תגמול קבוע בהתאם לשעות הביקורת השנתיות הנדרשות שנקבעו בהתאם לתוכנית הביקורת כאמור לעיל, ללא תלות בביצועים.

### ו. רואה החשבון המבקר

1. שם המשרד זיו האפט BDO
2. תאריך תחילת כהונה: 2017
3. שכ"ט הכולל לו זכאי המבקר, הקשור לשנת הדיווח האחרונה והקשור לשנה שקדמה לה בנפרד, לפי החלוקה כלהלן:
  - א. שכ"ט בגין שירותי ביקורת והגשת דוח מס: 30,000+ מע"מ.
  - ב. לא ניתנו שירותים מיוחדים.
4. בתקופת הדוח, לא חלה הפחתה בשכר הטרחה של רואה החשבון המבקר.
5. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
6. חוות דעתו של רואה החשבון המבקר בדוח הכספי של החברה והקופה אינה שונה מהנוסח האחיד.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ז. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

### בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".

### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

### ח. החלטות החברה

1. פעולה לפי סעיף 255 לחוק החברות:

2. העברת ניהול מרצון

הנהלת החברה קיבלה ביום 15.3.2018 הודעה בכתב 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.

מתוך מטרה לחסוך בעלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה המשיכה בניסיון שהתחיל שנתיים לפני מועד ההודעה האמורה למזג בינה לבין החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ ואף התקיימו פניות לגורמים הרלוונטיים במשרדי הממשלה לצורך השגת אישור מקדמי. פעולות אלו לא הניבו תוצאות ודיווחים על כך נמסרו לדירקטוריון החברה במספר הזדמנויות. בדבר העברת ניהול מרצון, ראה סעיף ב' להלן.

בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה בשיח עם חברות המנהלות קופות גמל עבור סקטורים מסוימים במטרה לבצע העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קופת הגמל שובל המנוהלת על ידי החברה תועבר אל החברה המנהלת הקולטת – הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "חברת הנדסאים"). צפי המועד המיועד לביצוע הליך העברת הניהול הנו 30.06.19, בכפוף לצורך בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון.

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28.01.19 אושרו המתווה ונוסח להסכם להעברת ניהול מרצון. העסקה הינה ללא תמורה ועם סיום הליך העברת הניהול החברה תחדל מלשמש כחברה מנהלת ובעלי השליטה יפעלו לפירוקה מרצון.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

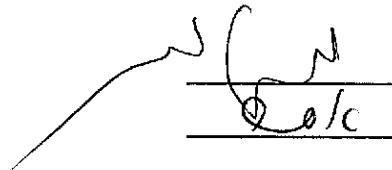
בהתאם להסכם בין החברה לחברת ההנדסאים, החל ממועד ביצוע העברת הניהול, חברת ההנדסאים תיקח על עצמה את כל התחייבויותיה של קופ"ג שובל כלפי עמית קופ"ג שובל תוך שמירה על זכויות העמיתים ועל רציפות זכויותיהם. חברת ההנדסאים תנהל את קופת גמל שובל כקופה נפרדת, ב-3 מסלולי השקעה תלויי גיל וכן מסלול כללי.

לאחר העברת הניהול, החברה תפעל לביצוע הליך של פירוק מרצון. בימים אלו פועלת החברה לכינוס אסיפה כללית מיוחדת, לצורך אישור מתווה הפעולה והסכם העברת ניהול מרצון וממשיכה בתיאום הפעולות הנדרשות בהתאם לדרישות רשויות הפיקוח הרלוונטיות.

עם השלמת השגת סבב האישורים הנדרש ייחתם הסכם להעברת ניהול מרצון עם חברת ההנדסאים.

3. הסכם עם צד קשור: בחודש אוגוסט 2016 נחתם הסכם בין החברה לחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "קסס") אשר במסגרתו החברה וקסס יישאו, החל מיום 1.1.2016, בחלקים שווים מכל ההוצאות הקשורות למשרד ותפעולו והחברה תישא ב-40% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. ההסכם אושר על ידי דירקטוריון החברה במהלך חודש נובמבר 2016. דירקטוריון החברה אישר את חידוש ההסכם בשנה נוספת בישיבתו מיום 30.8.2017. ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם נציגי קסס ושובל והוחלט לתקן את ההסכם רטרואקטיבית החל מיום 1.7.2018 כך ששובל תישא ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא קסס. החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 יובאו לאישור בדירקטוריון הבא של החברה שיתקיים ביום 27.03.19.

4. החברה מבטחת את נושאי המשרה בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ. גבולות האחריות הקבועים בפוליסה הינם בסך 10,000,000 ₪



מיכל נדלר  
אסתר אדמוני

יו"ר דירקטוריון  
מנכ"ל

תאריך אישור הדוח: 27 במרץ, 2019

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

### תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	3
ב	4-10
ג	10
ד	10
ה	10
ו	11
ז	11-12
ח	12-14
ט	15-16
	17



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.

## א. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה

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

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

## 2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות וללא הון עצמי. פעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

## 3. אישור החברה המנהלת

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, אישר לחברה המנהלת לנהל את הקופה כ"קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים". נכון ליום 31 בדצמבר 2018 בקופה מנוהלים 4 מסלולי השקעה, לכל מסלולי הקופה ניתן אישור על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ותוקפו עד 31.12.2019.

מסלול	מספר אישור מס הכנסה
"שובל- קופת גמל ענפית" - מסלול כללי	130
"שובל- קופת גמל ענפית עד 50" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם בני 50 ומטה.	9805
"שובל- קופת גמל ענפית 50-60" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם לפחות 50 ואינו עולה על 60.	9806
"שובל- קופת גמל ענפית 60 ומעלה" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם מעל גיל 60.	9807

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.

## 4. 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.

## 5. שינויים במסמכי יסוד של החברה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

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

להלן תאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה בתקופת הדוח שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה וקופת הגמל שבניהולה.

### 1. התפתחויות במשק ובתעסוקה

שנת 2018 התאפיינה בהאטה בפעילות הכלכלית ברחבי העולם למעט ארה"ב שהמשיכה להנות מההשפעות החיוביות של רפורמת המסים, סביבת הריבית הנמוכה של השנים הקודמות והיחלשותו של הדולר בשנת 2017. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית, אי הודאות הגיאוגרפית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין כאשר אלו הטילו מכסי מגן אחת על השניה בתהליך שהחמיר במהלך השנה והכביד על ציפיות העסקים והמשקיעים לרמת הפעילות הכלכלית בעתיד והגביר את אי הודאות הכלכלית. תרומה נוספת לעליה באי הודאות הגיעה על רקע חתירתה של ארה"ב למו"מ על הסכמי סחר חדשים מול שאר שותפות הסחר המרכזיות שלה כגון מקסיקו, קנדה, דרום קוריאה, יפן ואירופה על הסכמי סחר חדשים. בנוסף, ההכרזה על הטלת הסנקציות בחודש מאי על איראן גרמה לעלייה משמעותית באי הודאות בשוק הנפט כאשר ההודעה בתחילת נובמבר על דחיית עיקר הסנקציות על יבוא נפט מאיראן בחצי שנה, גרמה לירידה חדה במחירי הנפט שהורפה גם מהסנטימנט השלילי הכללי בשווקים. שנית, ההאטה המבנית בסין תרמה להאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית כאשר לאחר אישורו של הנשיא שי ג'ין פינג לתקופת נשיאות שניה, סין החלה לדחוף מחדש את הרפורמות לשינוי מבנה הכלכלה (במסגרת תכנית China 2025) שמשמעותן האטה בפעילות הכלכלית. שלישית, ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית נבעה גם מהירידה ברמת הנזילות ברחבי העולם כאשר ארה"ב העלתה 4 פעמים את הריבית, הבנק המרכזי של אירופה צמצם את ההרחבה הכמותית עד לסיומה בסוף 2018, הריבית עלתה במספר לא מבוטל של מדינות לרבות בריטניה, קנדה, שבדיה ובמספר שווקים מתעוררים. סביבה עולמית פחות נזילה תוך האטה בפעילות הכלכלית ועליה משמעותית במתחים הגיאוגרפיים ברחבי העולם הובילה לעליה חדה בתנודתיות השווקים הפיננסים כאשר מדדי המניות ורוב הסחורות התעשייתיות רשמו ירידות חדות במהלך השנה.

בארה"ב הצמיחה האיצה במהלך 2018 כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 3.0% (Y/Y) לעומת 2.2% ב-2017. הצמיחה נתמכה מהצריכה הפרטית וההשקעה כמו גם מעליה משמעותית בהיקף ההוצאה הציבורית. היצוא נחלש במהלך השנה על רקע התחזקות הדולר וההאטה בפעילות הכלכלית בעולם. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק במהלך 2018 כאשר שיעור האבטלה ירד מ-4.1% ב-2017 ל-3.9% ב-2018. קצב הגידול השנתי בשכר האיץ מ-2.7% ל-3.2% ותוספת המשרות עמדה על 220 אלף במוצע בכל חודש לעומת תוספת של 182 אלף משרות במוצע בכל חודש במהלך 2017. קצב האינפלציה השנתית הושפע בעיקר מנפילת מחירי הנפט במהלך החודשים האחרונים של השנה כאשר האינפלציה עמדה על 1.9% לעומת 2.1% ב-2017. אינפלציית הליבה שיקפה את השיפור בביקושים המקומיים כאשר עלתה מ-1.8% ב-2017 ל-2.2% ב-2018. בהתאם להתפתחויות הנ"ל, הפד העלה את

הריבית 4 פעמים במהלך 2018 לרמה של 2.25%-2.50% כאשר תכנית צמצום המאזן של הפד המשיכה ללא הפרעה. על רקע הנתונים החזקים והציפיות לעליית ריבית, התשואות בשוק האג"ח האמריקני עלו בחדות במהלך השנה והגיעו לשיא במהלך חודש ספטמבר 2018. עם זאת, חששות כי הריבית עלתה יותר מדי שהתגברו על רקע מספר נתונים חלשים בארה"ב, בפרט בשוק הנדל"ן, הובילו להערכה כי המשק האמריקני בדרך להאטה, מה שתרם לתיקון החד בשווקים שנרשם במהלך החודשים האחרונים של השנה, ואשר הוביל לירידת תשואות חדה בארה"ב תוך היפוך עקום התשואות האמריקני בחלקו הקצרים (כלומר התשואה ל-5 שנים הפכה להיות נמוכה יותר מהתשואות בחלקים הקצרים). שינוי מגמה זה בשוק האג"ח האמריקני הוביל לתמחור מחדש של ההסתברות להמשך תהליך העלאות הריבית כאשר בסוף התקופה הנסקרת, השווקים כבר החלו לתמחר הסתברות גבוהה יותר להפחתות ריבית מאשר המשך העלאות ריבית.

באירופה הצמיחה האטה באופן משמעותי במהלך השנה כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, הצמיחה בגוש האירו עמדה על 1.6% לעומת 2.4% בשנת 2017. ההאטה בפעילות הכלכלית בגוש האירו נבעה בעיקר מחולשה של נתוני סחר החוץ וזאת בעיקר על רקע ההאטה הכלכלית בעולם. במהלך 2018 שיעור האבטלה בגוש האירו המשיך לרדת מ-8.6% ב-2017 ל-7.9% נכון לחודש נובמבר 2018. קצב האינפלציה השנתית עלה מ-1.4% ל-1.6% כאשר אינפלציית הליבה עלתה מ-0.9% ל-1.0%. במהלך 2018 ה- ECB צמצם את ההרחבה הכמותית וסיים את התכנית בחודש דצמבר. המאורע הגיאופוליטי הבולט באירופה במהלך 2018 היה עלייתן של מפלגות "הליגה" ו"חמשת הכוכבים", שעד לא מזמן היו מפלגות קטנות שנחשבות לקיצוניות, לשלטון באיטליה במה שסימן את תחילת ההתנגשות בין ממשלת איטליה ואירופה. מוקד המתחים היה סביב התקציב האיטלקי כאשר רק בסוף השנה הצדדים הצליחו להגיע להסכמה.

בסין הצמיחה המשיכה להאט במהלך 2018 כאשר זו עמדה על 6.6% לעומת 6.8% ב-2017 בעיקר על רקע ירידה בהשקעה ובייצור התעשייתי וזאת, בין השאר, בשל פעולות הממשלה למיגור עודף כושר הייצור בתעשייה כמו גם פעולותיה להגברת הרגולציה על המערכת הפיננסית והידוק תנאי האשראי במשק.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד כאשר במהלך רוב השנה השוק התאפיין בעלייה עקבית של מחירי הנפט בציפייה לכניסתן לתוקף של הסנקציות על איראן. עם זאת, לקראת כניסתן לתוקף בתחילת נובמבר, ארה"ב הודיעה על מתן פטור זמני לחצי שנה עבור 8 מדינות גדולות מהסנקציות על איראן. כלומר, מדינות אלו יוכלו להמשיך ולייבא נפט מאיראן עד אמצע 2019. הודעה מפתיעה זו תפסה את השווקים לא מוכנים וגרמה בין לילה לשינוי תפיסה משוק שנמצא בעודף ביקוש, לשוק שנמצא בעודף היצע. בסיכומה של 2018, מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-18.7% ל-\$54.2 לחבית כאשר במהלך השנה מחיר חבית נפט כבר הגיע ל-\$86 לחבית.

במהלך 2018 הדולר התחזק ב-7.5% אל מול סל המטבעות<sup>1</sup> על רקע התחזקות של 4.7% אל מול האירו, 9.0% מול הדולר הקנדי, 5.7% מול הפאונד והיואן. מצד שני, הין התחזק ב-2.7% אל מול הדולר במהלך השנה.

בישראל הצמיחה על פי אומדן ההבזק של הלמ"ס עמדה על 3.2% לעומת 3.5% ב-2017. ב-2018 הצמיחה נתמכה מגידול של 4.1% בצריכה הפרטית לעומת 3.4% בשנה שעברה, גידול של 4.4% בהשקעה הגולמית לעומת 3.5% בשנה שעברה, גידול של 4.0% ביצוא לעומת 5.1% בשנה שעברה ומגידול של 4.0% בהוצאה הממשלתית לעומת 3.4% בשנה שעברה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש נובמבר (נתון עדכני אחרון) על 4.1%, לעומת 4.0% בסוף 2017 וקצב הגידול בשכר האיץ מקצב של 2.9% בסוף 2017 ל-4.3% נכון לחודש אוקטובר 2018 (הנתון העדכני האחרון). היציבות בשיעור האבטלה המשולבת בהאצה משמעותית של השכר מאותתת על כך ששוק העבודה הישראלי הגיע ב-2018 לתעסוקה מלאה.

במהלך 2018 השקל נחלש ב-2.8% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל נחלש ב-7.4% אל מול הדולר, ב-2.6% אל מול האירו, ב-10.8% אל מול הין וב-1.5% אל מול הפאונד.

### **אינפלציה, תקציב וריבית**

מדד המחירים לצרכן עלה ב-2018 ב-0.8% לעומת עליה של 0.4% ב-2017. במהלך השנה אותת בנק ישראל על כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית לאחר שסביבת האינפלציה תתייצב מעל הגבול התחתון של יעד יציבות המחירים. ואכן, במהלך השנה קצב האינפלציה השנתי התייצב מעל הגבול התחתון כמו גם הציפיות האינפלציוניות, מה שהוביל להחלטת בנק ישראל להעלות את הריבית ב-0.15% לרמה של 0.25% בחודש נובמבר בצעד שהפתיע את השווקים שכן העלאה זו לא הייתה מתומחרת כלל בשווקים. חשוב לציין כי מאז החלטת הריבית סביבת האינפלציה התמתנה על רקע הירידה החדה במחירי הנפט בעולם ובמדד חודש דצמבר גם סעיף הדיור הפתיע כלפי מטה ועל כן 2018 הסתיימה, כאמור, עם אינפלציה נמוכה מהגבול התחתון של יעד יציבות המחירים.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2018 הסתכמו ב-306.3 מיליארד שקלים המהווים גידול נומינלי של 3.6%. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) עמדו על 377.5 מיליארד שקלים. חשוב לציין כי בחודשים ינואר-אוקטובר שיעור ההוצאה של המשרדים האזרחיים עמד בממוצע על 7.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, במהלך החודשים נובמבר-דצמבר מגמה זו התהפכה על רקע עצירה משמעותית בהוצאות בסוף השנה. בסיכומה של 2018, הוצאות המשרדים האזרחיים עלו ב-6.2% לעומת תכנון של 5.3%, חריגה של 2.2 מיליארד שקלים. בנוסף, הוצאות מערכת הביטחון עלו ב-3.5% לעומת שיעור גידול מתוכנן שלילי של -0.5%, חריגה של 2.6 מיליארד שקלים ביחס לתקציב המקורי. הגרעון ב-2018 עמד על 2.9% מהתוצר (בהתאם ליעד) לעומת 2.0% מהתוצר ב-2017.

**מאזן התשלומים** - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 לספטמבר 2018) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2018 (נתון אחרון שפורסם) ב-1.8 מיליארד דולרים (נתונים

<sup>1</sup> FRED : Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted , מקור:

מנוכי עונתיות) בדומה לעודף שנרשם ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 7.1 מיליארד דולר המהווים כ-2.0% מהתוצר.

### שוק המניות

בסיכום שנת 2018, מדדי ת"א 35 ות"א 90 ירדו ב-3.0% כל אחד, מדד ת"א 125 ירד ב-2.3% ומדד ה-SME 60 ירד ב-23.0%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES רשמו תשואה שלילית של 4.4% ו-3.5% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ ירד ב-2.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-10.3%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-8.1% וה-DAX הגרמני ירד ב-18.3%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-14.5% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-23.6% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-10.4%.

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ועדת השקעות באמצעות מנהל ההשקות החיצוני משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 1.4% במהלך שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-1.2% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.2% במהלך שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-2.6%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-1.1%.

### אגח קונצרני

בסיכום שנת 2018 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-1.1%, ומדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 ירדו ב-0.4% ו-0.8% בהתאמה, מדד צמודות-יתר ומדד תשואות ירדו ב-0.5% ו-4.6% בהתאמה ומנגד, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-0.6%. ברמת המרווחים השנה ננעלה בפתחת מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-36 נ"ב ל-157 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-33 נ"ב ל-149 נ"ב ומדד תל בונד בנקים עלה ב-14 נ"ב ל-87 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי עלה ב-152 נ"ב ל-300 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק החברות גייסו 48.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח בשנת 2018, ירידה של 24.2% בהשוואה לגיוסים אשתקד<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

כאשר התשואה לפדיון המותאמת סיכון הנדרשת מאג"ח קונצרניות עדיפה על זו של אגרות חוב ממשלתיות, החברה מגדילה את ההשקעות באגרות חוב קונצרניות סחירות ולא סחירות תוך שמירה על עיקרון פיזור סיכונים.

נכסי החוב הסחירים כוללים השקעה באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות הצמודות למדד המחירים לצרכן ולא צמודות.

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן.

### שובל כללי

במהלך שנת 2018, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 2.7 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 4.4 מיליון ₪. כמו כן נרכשו מניות בחו"ל ותעודות סל על מדדי חו"ל בהיקף של כ- 7.4 מ' ש"ח ונמכרו מניות בחו"ל ותעודות סל על מדדי חו"ל בהיקף של כ- 9.2 מ' ש"ח.

בנוסף נרכשו קרנות נאמנות מנייתיות בחו"ל בהיקף של כ- 0.4 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח צמוד בהיקף של כ- 3.5 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 7.3 מ' ₪. בנוסף נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 3 מ' ₪ ונמכרו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 4.3 מ' ₪.

בנוסף נרכשו אג"ח צמודות מט"ח בהיקף של כ- 0.8 מ' ₪ ונמכרו אג"ח צמודות מט"ח בהיקף של כ- 0.3 מ' ₪. במסגרת פעילות באג"ח חו"ל נרכשו אג"ח בהיקף של כ- 1.3 מיליון ₪.

במסגרת פעילות באג"ח לא סחיר, נרכשו אג"ח בהיקף של כ- 1.5 מ' ₪. כמו כן נרכשו קרנות נאמנות אג"חיות בחו"ל בהיקף של כ- 1.1 מ' ₪ ונמכרו קרנות נאמנות אג"חיות בחו"ל בהיקף של כ- 2.7 מ' ₪. כמו כן, נרכשו אופציות על מדדי מניות בארץ בהיקף של כ- 63 א' ₪ ונמכרו אופציות על מדדי מניות בארץ בהיקף של כ- 77 א' ₪. בנוסף, נרכשו קרנות השקעה בהיקף של כ- 0.3 מ' ₪. בנוסף, נרכשו קרנות נדל"ן בחו"ל בהיקף של כ- 1.7 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 3 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 2 מ' ₪. בנוסף נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 4.6 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 7.5 מ' ₪.

### שובל עד 50

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

במהלך שנת 2018, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 21 אלף ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 0.2 אלף ₪. כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 34 אלף ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 4 אלף ₪ ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 4 אלף ₪. כמו כן נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-9 אלף ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-9 אלף ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של כ-6 אלף ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של כ-3 אלף ₪. בנוסף נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 5 אלף ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 4 אלף ₪.

### שובל 50-60

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך שנת 2018, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 1 אלף ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 72 אלף ₪. כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 17 אלף ₪ ונמכרו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 78 אלף ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נמכרו אג"ח צמוד בהיקף של כ-132 אלף ₪. בנוסף, נרכשו אג"ח שקלי בהיקף של כ-54 א' ₪ ונמכרו אג"ח שקלי בהיקף של כ-94 אלף ₪. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של כ-18 אלף ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של כ-10 אלף ₪. בנוסף נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 44 אלף ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 126 אלף ₪.

### שובל 60 ומעלה

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך שנת 2018, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 28 אלף ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 83 אלף ₪. כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 9 אלף ₪ ונמכרו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 32 אלף ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נרכשו אג"ח צמוד בהיקף של כ-40 אלף ₪ ונמכרו אג"ח צמוד בהיקף של כ-130 אלף ₪.

כמו כן נמכרו אג"ח שקלי בהיקף של כ-90 אלף ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי, נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 140 אלף ₪. בנוסף נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 174 אלף ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 108 אלף ₪.



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

2018	
-3.9%	מדד המניות הכללי
-23.0%	SME 60
-2.3%	מדד ת"א 125
-3.0%	מדד ת"א 35
-6.8%	מדד אג"ח להמרה
-1.5%	מדד אג"ח כללי
0.8%	מדד המחירים לצרכן

### ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה

השינוי באחוזים	31.12.2017	31.12.2018	פירוט נכסים, נטו
-13.15%	95,470	82,919	מסלול כללי
46.81%	141	207	מסלול גיל עד 50
-41.33%	1,004	589	מסלול גיל 50-60
-3.06%	2,648	2,567	מסלול גיל מעל 60
-13.08%	99,263	86,282	סך הכל

### ד. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופת גמל ענפית. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים. לעניין העברת ניהול מרצון ראה סעיף ז' בדוח.

### ה. עסקאות מהותיות

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

## ו. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

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

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

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

## ז. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

הנהלת החברה קיבלה ביום 15.3.2018 הודעה בכתב 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.

מתוך מטרה לחסוך בעלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה המשיכה בניסיון שהתחיל שנתיים לפני מועד ההודעה האמורה למזג בינה לבין החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ ואף התקיימו פניות לגורמים הרלוונטיים במשרדי הממשלה לצורך השגת אישור מקדמי. פעולות אלו לא הניבו תוצאות ודיווחים על כך נמסרו לדירקטוריון החברה במספר הזדמנויות. בדבר העברת ניהול מרצון, ראה סעיף ב' להלן.

בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה בשיח עם חברות המנהלות קופות גמל עבור סקטורים מסוימים במטרה לבצע העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קופת הגמל שובל המנהלת על ידי החברה תועבר אל החברה המנהלת הקולטת – הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "חברת הנדסאים"). צפי המועד המיועד לביצוע הליך העברת הניהול הנו 30.06.19, בכפוף לצורך בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון.

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28.01.19 אושרו המתווה ונוסח להסכם להעברת ניהול מרצון. העסקה הינה ללא תמורה ועם סיום הליך העברת הניהול החברה תחדל מלשמש כחברה מנהלת ובעלי השליטה יפעלו לפירוקה מרצון.

בהתאם לנוסח ההסכם בין החברה לחברת הנדסאים, החל ממועד ביצוע העברת הניהול, חברת הנדסאים תיקח על עצמה את כל התחייבויותיה של קופ"ג שובל כלפי עמיתי קופ"ג שובל תוך שמירה על זכויות העמיתים ועל רציפות זכויותיהם.

אסיפה כללית מיוחדת זומנה לתאריך 11.4.2019 ובה ייתבקש אישור מתווה הפעולה ונוסח ההסכם להעברת ניהול מרצון והחברה תמשיך בביצוע בתיאום הפעולות הנדרשות בהתאם לדרישות רשויות הפיקוח הרלוונטיות.

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

### **1. מצב כספי:**

החברה הינה, חברה המנהלת קופת גמל ענפיות, 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.

בשנת 2018 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 711 אלפי ש"ח לעומת 670 אלפי ש"ח בשנת 2017 ו- 732 אלפי ש"ח בשנת 2016. שיעור דמי הניהול האפקטיבי על בסיס הוצאות החברה מהיתרה הממוצעת של הנכסים המנוהלים, בשנת 2018 עמד על 0.75% 3 ובשנים 2017 ו- 2016 עמד על 0.66% ו-0.69% בהתאמה.

הגידול הקיטון בהכנסות דמי הניהול נובע מהוצאה בגין משווק פנסיוני שהחברה העסיקה השנה בניסיון לצמצם ניוודים החוצה. בנוסף לגידול בהוצאות הקיטון הממשיך בנכסים גרם לעלייה גבוהה בשיעור דמי הניהול המנוכים מהעמיתים.

### 3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת (המשך)

#### א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
50	62	23	שכר עבודה ונלוות
144	118	128	גמול דירקטורים
46	37	37	ביטוחים
49	43	61	השתתפות בשכ"ד ואחזקה, אחזקת משרדים ותקשורת
78	73	70	הוצאות תפעול לבנק המתפעל
43	40	38	דמי ניהול השקעות
3	3	3	דמי ניהול תעודות סל – צד קשור
279	284	298	יעוץ משפטי ושירותים מקצועיים (ראה ב' להלן)
7	-	-	דיוור לעמיתים
30	3	12	מסלקה פנסיונית
-	-	40	משווק פנסיוני
1	1	1	פחת
<u>730</u>	<u>664</u>	<u>711</u>	

#### ב. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
95	95	95	מנהל כספים
(71)	(70)	(70)	השתתפות הגוף המתפעל בהוצאות ניהול כספים
39	39	39	ייעוץ השקעות
35	35	35	ביקורת רו"ח
35	36	35	ניהול סיכונים
12	16	18	ניהול אבטחת מידע
48	47	48	ביקורת פנים
42	42	54	ייעוץ משפטי
9	9	9	שירותים מקצועיים
35	35	35	ממונה אכיפה
<u>279</u>	<u>284</u>	<u>298</u>	

### 3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת (המשך)

#### ג. פרטים נוספים:

בחודש אוגוסט 2016 נחתם הסכם בין החברה לחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "קסם") אשר במסגרתו החברה וקסם יישאו, החל מיום 1.1.2016, בחלקים שווים מכל ההוצאות הקשורות למשרד ותפעולו והחברה תישא ב-40% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות.

ההסכם אושר על ידי דירקטוריון החברה במהלך חודש נובמבר 2016. דירקטוריון החברה אישר את חידוש ההסכם בשנה נוספת בישיבתו מיום 30.8.2017.

ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם נציגי קסם ושובל והוחלט לתקן את ההסכם רטרואקטיבית החל מיום 1.7.2018 כך ששובל תישא ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא קסם.

החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 יאושרו בדירקטוריון הבא של החברה שיתקיים ביום 27.03.19.

## ט. הצהרות:

### הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (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

27 במרץ, 2019

תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של " שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (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.



בשאר קאסם, מנהל כספים

27 במרץ, 2019

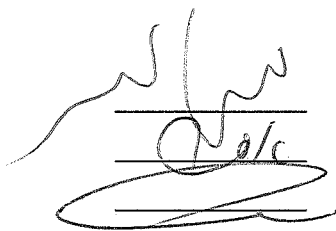
תאריך

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), הוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



מיכל גדלר  
אסתר אדמון  
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון  
מנכ"ל  
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 27 במרץ, 2019





**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**  
**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOb Public Company Accounting Oversight Board (בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

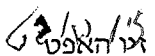
בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

  
 אבי אביב  
 רואי חשבון

תל אביב, 27 במרץ 2019

אילת | תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת  
 08-6339911 | 04-6555888 | 08-9744111 | 077-7784180 | 077-5054906 | 073-7145300 | 077-7784100 | 04-8680600 | 02-6546200 | 03-6386868



משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)  
 BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

**שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2018**

# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## דוחות כפיים

ליום 31 בדצמבר 2018

### תוכן העניינים

#### עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6-17	באורים לדוחות הכספיים



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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - החברה), לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת דוחות רווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות על הרווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בוקרו ע"י רואה חשבון אחר אשר חוות הדעת שלו מיום 30 במרץ 2017 הייתה בלתי מסוייגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן – תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 באוגוסט 2018 ו-2017.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 27 במרץ 2019

אילת | נצרת עילית | מודיעין עילית | פתח תקווה | קרית שמונה | בני ברק | באר שבע | חיפה | ירושלים | תל אביב  
08-6339911 | 04-6555888 | 08-9744111 | 077-7784180 | 077-5054906 | 073-7145300 | 077-7784100 | 04-8680600 | 02-6546200 | 03-6386868



משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)




BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	באור	
אלפי ש"ח			
62	62	5	<b>רכוש שוטף</b>
6	-		חייבים ויתרות חובה
104	75	6	השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
172	137		<b>סך רכוש שוטף</b>
1	-	4	<b>רכוש בלתי שוטף:</b>
			רכוש קבוע
173	-		<b>סך רכוש בלתי שוטף</b>
173	137		<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	7	<b>הון:</b>
			הון מניות
173	137	9	<b>התחייבויות:</b>
			זכאים ויתרות זכות
173	137		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
173	137		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	 מנכ"ל גב' אסתר אדמון	 יו"ר הדיסקטוריון גב' מיכל נדלר	27 במרץ 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	---

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	באור	
2016	2017	2018		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
				<b><u>הכנסות</u></b>
732	670	711	10	הכנסות דמי ניהול מקופת גמל
732	670	711		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b><u>הוצאות</u></b>
730	664	711	12	הוצאות הנהלה וכלליות
2	6	-		הוצאות מימון, נטו
732	670	711		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		<b>רווח לשנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

### באור 1 - כללי

א. שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן – "החברה") עוסקת בניהול שובל קופת גמל ענפית על כל מסלוליה (להלן – "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקופה מיועדת לעובדים שהארגון שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים. לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 16 בדוח.

### ב. הגדרות:

1. **החברה – שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ.**
2. **הקרן – שובל קופת גמל ענפית על כל מסלוליה.**
3. **צדדים קשורים – כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.**
4. **בעלי עניין – כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.**
5. **הבנק המתפעל – הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.**
6. **מנהל ההשקעות – פסגות ניירות ערך בע"מ.**
7. **מדד – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.**
8. **רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.**
9. **חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה-2005.**
10. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS) – תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.**

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

### באור 2 - מדיניות החשבונאית

- א. עיקרי המדיניות החשבונאית:**  
הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") וכן בהתאם להנחיות הממונה. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 27 במרץ 2019.
- ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**  
הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.
- ג. בסיס מדידה**  
הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיים ככל שקיימים המוצגים על בסיס שווי הוגן.
- ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת**  
בעריכת 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 מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תרופה עתידית מושפעת.
- ה. ניהול הון**  
לפי 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.
- ו. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים**  
הדוחות הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה. החברה אינה מציגה דוח על שינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מזערי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי מזערי. החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, והיא לא תחלק רווחים לחבריה.



## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

### באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

**ז. מזומנים ושווי מזומנים**  
שווי מזומנים כוללים השקעות שנזילותן גבוהה, לרבות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

**ח. רכוש קבוע**  
פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
33	ציוד

לפירוט, ראה ביאור 4 לדוח הכספי.

**ט. הכרה בהכנסות**  
הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

#### הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

#### **י. נכסים והתחייבויות הקופה**

החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, קופת גמל. נכסיה והתחייבויותיה של הקופה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו פעולות ונכסי הקופה בדוחות הכספיים.

#### **יא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים**

ההתחייבות לסיום יחסי עובד – מעביד מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל. הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי במאזן.

מחוסר מהותיות, החברה לא מחשבת את התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד בחישוב אקטוארי, אלא על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן בהתאם לחוק פיצויי פיטורין.

### באור 3- מגזרי פעילות

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

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

### באור 4 – רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

	סה"כ	ציוד	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	עלות
	4	4	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
	-	-	תוספות:
	4	4	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
	-	-	תוספות:
	4	4	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
	2	2	<b>פחת שנצבר</b>
	1	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
	3	3	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
	1	1	תוספות:
	4	4	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
	-	-	<b>הערך בספרים</b>
	1	1	ליום 31 בדצמבר 2018
	1	1	ליום 31 בדצמבר 2017

### באור 5 – חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2018
אלפי ש"ח		
	27	23
	32	39
	3	-
	62	62
	62	62

הוצאות מראש  
שובל-קופת גמל ענפית-צד קשור  
מוסדות  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

### באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
104	75

מזומנים למשיכה מיידית

### באור 7 – הון מניות

החברה מוגבלת בערבות ואין לה הון מניות. לפי 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.

### באור 8 – מיסים על הכנסה

החברה הינה "מלכ"ר" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. בפועל, פועלת החברה כחברה ללא מטרות רווח והכנסותיה מדמי ניהול המתקבלות מהקופה המנוהלת על ידה, נקבעות על פי הוצאותיה בפועל.

### באור 9 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
118	97
-	-
42	26
13	14
173	137

הוצאות לשלם

מוסדות ורשויות ממשלתיות

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור שונים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 10 – הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל, נטו

א. ההרכב

דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
<u>732</u>	<u>670</u>	<u>711</u>

הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל, נטו

ב. שיעור דמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	אחוזים	
<u>0.66</u>	<u>0.66</u>	<u>0.75</u>

דמי ניהול מקופת גמל

ג. 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 בחשבוננו של כל עמית.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 11 – נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
3,978	4,380	86,282

שובל – קופת גמל ענפית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2017
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
3,722	5,032	99,263

שובל – קופת גמל ענפית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2016
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
4,060	5,437	104,638

שובל – קופת גמל ענפית

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 11 – נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2018
קופת גמל
אלפי ש"ח
-
(10,723)
(10,723)

העברות מגופים אחרים  
העברות מקופות גמל  
העברות לגופים אחרים  
העברות לקופות גמל  
העברות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2017
קופת גמל
אלפי ש"ח
169
(12,332)
(12,163)

העברות מגופים אחרים  
העברות מקופות גמל  
העברות לגופים אחרים  
העברות לקופות גמל  
העברות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2016
קופת גמל
אלפי ש"ח
166
(10,262)
(10,096)

העברות מגופים אחרים  
העברות מקופות גמל  
העברות לגופים אחרים  
העברות לקופות גמל  
העברות, נטו

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
50	62	23	שכר עבודה ונלוות
144	118	128	גמול דירקטורים
46	37	37	ביטוחים
49	43	61	השתתפות בשכ"ד ואחזקה, אחזקת משרדים ותקשורת
78	73	70	הוצאות תפעול לבנק המתפעל
43	40	38	דמי ניהול השקעות
3	3	3	דמי ניהול תעודות סל – צד קשור *
279	284	298	יעוץ משפטי ושירותים מקצועיים (ראה ג' להלן)
7	-	-	דיוור לעמיתים
30	3	12	מסלקה פנסיונית
-	-	40	משווק פנסיוני
1	1	1	פחת
730	664	711	

\*בהתאם לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 מיום 1.4.2015 דמי ניהול תעודות סל המשולמות לצד קשור אינן מוגדרות כ"הוצאות ישירות" של הקופה.

**ב. פרטים נוספים:**

ראה באור 16(ג).

**ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
95	95	95	מנהל כספים
(71)	(70)	(70)	השתתפות הגוף המתפעל בהוצאות ניהול כספים
39	39	39	ייעוץ השקעות
35	35	35	ביקורת רו"ח
35	36	35	ניהול סיכונים
12	16	18	ניהול אבטחת מידע
48	47	48	ביקורת פנים
42	42	54	ייעוץ משפטי
9	9	9	שירותים מקצועיים
35	35	35	ממונה אכיפה
279	284	298	

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

### באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה חולקת שירותי משרד עם החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "קסם"). בנוסף, המנכ"לית מכהנת במקביל בשתי החברות כמנכ"לית וכדירקטורית והיא לא מקבלת תגמול על כך.

#### א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה **		ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32	39	32	39	שובל-קופת גמל ענפית
(42)	(76)	(42)	(26)	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

\* על בסיס היתרות בתום כל חודש.

#### ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים \*

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
732	670	711	דמי ניהול (ראה באור 10)
31	(101)	(61)	החזר (הוצאה) בגין השתתפות בהוצאות, נטו
(3)	(3)	(3)	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור

#### ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2016		2017		2018		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
144	11	118	9	128	9	הוצאות שכר בגין דירקטורים
46		37		32		פרמיית ביטוח דירקטורים
43		40		38		דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ



## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

### באור 14 – התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, התשי"ח – 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 24 אלפי ש"ח (2017 – 35 אלפי ש"ח). החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גביית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים, לפיכך אין לכך השפעה על הדוחות הכספיים.
- ב. לתאריך הדוח לא קיימות תביעות משפטיות נגד החברה המנהלת לא כתובעת ולא כנתבעת.

### באור 15 – הסכמים והתקשרויות

א. עד ליום 31/12/13 שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ושירותים משלימים לשירותי התפעול ע"י חברת מגן של"ם שירותים לגופיים מוסדיים בע"מ. החל מיום 1/1/2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים. בגין שירותי התפעול כאמור בהסכם, משלמת החברה לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ דמי תפעול זנתי של 0.0725% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

ב. החברה חתמה הסכם בחודש אפריל 2011 על קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות. בהתאם להסכם שנחתם, החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול השקעות בשיעור של 0.07% שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקופה. בהתאם לסיכום שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל השקעות ("פסגות"), מחודש ספטמבר 2012, שיעור דמי ניהול השנתי הופחת מ- 0.07% ל- 0.04%.

ג. 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 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. ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם הדירקטורים החיצונים בקסם ובשובל והוחלט לתקן את ההסכם כך ששובל תישא ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא קסם רטרואקטיבית מיום 1.7.2018. שינוי זה נבע בעיקר בגלל ששירותי מזכירות חברה הוצאו בשתי החברות למיקור חוץ ובשובל יש מעט משימות המבוצעות ע"י המשרד בגלל שהסכם התפעול שלה עם הבנק המתפעל הוא רחב עד כדי שנדרשת עבודת מזכירות בדברים טכניים מינוריים.

החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 יאושרו בדירקטוריון הבא של החברה שיתקיים ביום 27.03.19.

## שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

### באור 16 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

#### א. הפסקת שירותי תפעול

הנהלת החברה קיבלה ביום 15.3.2018 הודעה בכתב 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.

מתוך מטרה לחסוך בעלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה המשיכה בניסיון שהתחיל שנתיים לפני מועד ההודעה האמורה למזג בינה לבין החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ ואף התקיימו פניות לגורמים הרלוונטיים במשרדי הממשלה לצורך השגת אישור מקדמי. פעולות אלו לא הניבו תוצאות ודיווחים על כך נמסרו לדירקטוריון החברה במספר הזדמנויות. בדבר העברת ניהול מרצון, ראה סעיף ב' להלן.

#### ב. העברת ניהול מרצון

בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה בשיח עם חברות המנהלות קופות גמל עבור סקטורים מסוימים במטרה לבצע העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קופת הגמל שובל המנוהלת על ידי החברה תועבר אל החברה המנהלת הקולטת – הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "חברת הנדסאים"). צפי המועד המיועד לביצוע הליך העברת הניהול הנו 30.06.19, בכפוף לצורך בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28.01.19 אושרו המתווה ונוסח להסכם להעברת ניהול מרצון. העסקה הינה ללא תמורה ועם סיום הליך העברת הניהול החברה תחדל מלשמש כחברה מנהלת ובעלי השליטה יפעלו לפירוקה מרצון.

בהתאם לנוסח ההסכם בין החברה לחברת הנדסאים, החל ממועד ביצוע העברת הניהול, חברת הנדסאים תיקח על עצמה את כל התחייבויותיה של קופ"ג שובל כלפי עמיתי קופ"ג שובל תוך שמירה על זכויות העמיתים ועל רציפות זכויותיהם.

אסיפה כללית מיוחדת זומנה לתאריך 11.4.2019 ובה ייתבקש אישור מתווה הפעולה ונוסח ההסכם להעברת ניהול מרצון והחברה תמשיך בביצוע בתיאום הפעולות הנדרשות בהתאם לדרישות רשויות הפיקוח הרלוונטיות.