

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30.6.2019

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תוכן עניינים

עמוד		פרק
4	תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה	1
5-11	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים	2
12	ארועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה	3
12	ארועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	4
12	עסקאות מהותיות	5
12	תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים	6
13	תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	7
14-16	מצבה העסקי של החברה	8
17-18	ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל	9
18	שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו	10
19	שינויים רגולטורים בתקופת הדוח	11
19	גילוי לבקרות ונהלים	12
20-21	הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי	13

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

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.

1. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה

א. כללי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

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

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

ב. שנת ההתאגדות וצורת ההתאגדות

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 המנהל בנאמנות קופת גמל המיועד לסקטור הביזימאים והמיקרוביולוגים.

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.

ד. אישור החברה המנהלת

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, אישר לחברה המנהלת לנהל את הקופה כ"קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים" באמצעות אישור מס הכנסה מס' 130 שתוקפו עד ליום 31/12/2019 אשר מתחדש מעת לעת. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנה האמורה.

ה. התקשרויות והסכמים

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

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

ו. שינויים במסמכי יסוד של החברה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם

על הדוחות הכספיים

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

2.1 התפתחויות במשק ובתעסוקה

תמונת המאקרו

הרבעון השני של 2019 אופיין בהמשך פרסומם של נתונים כלכליים המצביעים על האטה בפעילות הכלכלית הגלובלית, כולל ארה"ב. בהמשך לרבעון הראשון, אי הוודאות הגבוהה בעולם שמלווה אותנו תקופה ארוכה נמשכה אל תוך הרבעון השני, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא מבוטל של אירועים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים, ובראשם - מלחמת הסחר בין ארה"ב וסין. למרות אי הוודאות, הראלי בשווקים שהחל ברבעון הראשון נמשך אל תוך הרבעון השני. לעומת זאת, שוקי האג"ח הממשלתיים ממשיכים לאותת על חולשת הפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידת תשואות חדה, תהליך אשר התקיים גם בשווקים מפותחים נוספים בעולם.

למרות סימני ההאטה בארה"ב שוק העבודה האמריקאי שמר על קצב יציב. תוספת המשרות במשק עמדה על 171 אלף בממוצע בכל חודש ברבעון השני לעומת תוספת של 174 אלף משרות בממוצע בכל חודש ברבעון הקודם. שיעור האבטלה ירד ל-3.7% לעומת 3.8% ברבעון הקודם וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-3.1%. קצב האינפלציה השנתית נותר יציב כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.5% בחודש מאי (נתון אחרון) בדומה ל-1.5% בסוף הרבעון הראשון. לעומת זאת, באינפלציית הליבה חלה עלייה קלה כאשר עלתה ל-1.6% לעומת 1.5% בסוף הרבעון הקודם. מלחמת הסחר המשיכה לספק כותרות רבות וגרמה לתנודתיות בשווקים כאשר במהלך הרבעון השני הכריז נשיא ארה"ב על העלאת המכסים על יבוא סחורות סיניות. הסינים לא איחרו להגיב ולאחר מכן הצעדים החריפו כאשר ממשל טראמפ הכריז על מצב חירום לאומי על רקע איומים טכנולוגיים שארה"ב ניצבת מולם. לקראת סוף הרבעון נשיא ארה"ב ונשיא סין הסכימו על הפסקת אש וחיידוש השיחות במלחמת הסחר במהלך וועידת ה-G20. השניים סיכמו שכל הסלמה עתידית ירדה מן הפרק, אך על אף התחממות ביחסים, המכסים שכבר הוטלו נותרו בתוקף. בהחלטת הריבית בחודש יוני הריבית נותרה ללא שינוי אך הפד אותת על שינוי כיוון כאשר החל להכווין את השווקים לירידת ריבית אפשרית. מתחזיות הפד עולה כי כעת הם מעריכים שריבית שיווי משקל של הטווח הארוך עומדת על 2.5% לעומת 2.8% בתחזיות הקודמות, ובפעם הראשונה מתווה הריבית החזוי על ידי הפד אותת על הפחתת ריבית. כתוצאה מכך, התשואה על האג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה אל מתחת ל-2.0% וההסתברות הנגזרת מהחוזים להפחתת ריבית של הפד ב-25 נ"ב ביולי עלתה ל-100%. בדומה לשינוי כיוון של הפד, ברקע לחששות מהאטה כלכלית עקב ירידה חדה בציפיות האינפלציה והצמיחה בגוש האירו, יו"ר הבנק המרכזי, מריו דראגי, ציין כי הבנק המרכזי החל לדון בהשקה מחודשת של ההרחבה הכמותית וציין שהפחתות ריבית נוספות הן חלק מארגז הכלים של ה-ECB. בתגובה לדבריו של דראגי תשואות האג"ח ירדו והשוק החל לתמחר הפחתת ריבית של 10 נ"ב באוקטובר. במהלך הרבעון השני של השנה הנתונים באירופה המשיכו לאותת על התכווצות של הפעילות התעשייתית על רקע ההאטה בפעילות הכלכלית בעולם והחולשה בסחר העולמי. בנוסף, ראש ממשלת בריטניה, תרזה מיי, פרשה מתפקידה לאחר ניסיונות כושלים להעביר את הסכם הברקזיט ובעקבות התנגדות להצעתה החדשה. המועמד המוביל להחליפה הוא בוריס ג'ונסון, אשר תומך בברקזיט ומעדיף יציאה מהירה וחדה מהאיחוד. בתחילת הרבעון השני בריטניה קיבלה הארכה ליישום הברקזיט עד ל-31 באוקטובר. שיעור האבטלה בגוש האירו ירד

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

בחודש מאי ל-7.5% (נתון אחרון) לעומת 7.6% בסוף הרבעון הקודם. האינפלציה השנתית ירדה מ-1.4% בסוף הרבעון הראשון ל-1.2% בחודש מאי (נתון אחרון) ואינפלצית הליבה נותרה על כנה 0.8%. מאורע גיאופוליטי נוסף שהתרחש במהלך הרבעון השני היה בין אירן לארה"ב. איראן הודיעה כי היא תחצה את רף האורניום המועשר המותר לה על פי הסכם הגרעין במטרה לגדיל את הלחץ על ארה"ב והמדינות החברות בהסכם. בתגובה, טראמפ הודיע כי יטיל סנקציות משמעותיות נוספות על איראן. על רקע עליית המתחים בין אירן לארה"ב מחיר הנפט עלה אך בסיכום הרבעון השני של השנה המחיר ירד בשל החשש לירידה בביקוש העולמי בעקבות מלחמת הסחר. מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-2.69% ל-\$66.55 לחבית ומסוג WTI ירד ב-2.77% ל-\$58.47 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר נחלש ב-1.2% אל מול סל המטבעות1 על רקע החלשות של 1.4% אל מול האירו, 2.7% מול היין ו-1.9% מול הדולר הקנדי. הדולר התחזק ב-1.1% מול הפסו המקסיקני, 2.2% מול היואן ו-2.6% מול הפאונד.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עודכנה כלפי מטה לעלייה של 4.8% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) זאת מרמה של 5.2% באמדן הראשון וזאת לעומת גידול של 3.8% ברבעון האחרון של 2018. מדובר בנתון גבוה במיוחד שבחלקו נבע מהקדמת רכישות כלי רכב. נתוני הצמיחה לרבעון השני לא פורסמו נכון לכתובת שורות אלו אך על פי הנתונים השוטפים (ובפרט המדד המשולב) לרמת הפעילות הכלכלית, הצמיחה ברבעון השני האטה משמעותית בהשוואה לרבעון הראשון בעיקר על רקע השפעות צריכת רכבים שהייתה גבוהה במיוחד ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש יוני על 4.1%, לעומת 3.9% בסוף הרבעון הקודם וקצב הגידול בשכר עלה מקצב של 3.0% בסוף הרבעון הראשון ל-3.7% נכון לחודש אפריל 2019 (הנתון העדכני האחרון).

לאחר שבמהלך הרבעון הראשון של השנה רשם השקל עליה של 2.8% מול סל המטבעות המגמה נמשכה גם ברבעון השני, במהלכו רשם השקל עליה נוספת של 1.6% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-1.7% אל מול הדולר לרמה של 3.57 שקל לדולר והתחזק ב-0.4% אל מול האירו לרמה של 4.06 שקל לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-0.4%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-1.4% בסוף הרבעון הראשון ל-0.8% בסוף הרבעון השני של השנה. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.25%. מהמסרים של בנק ישראל עולה כי הוועדה המוניטארית נותנת משקל רב יותר לחוזקו של השקל ולהתפתחויות בכלכלה העולמית וזאת למרות חוזקו של המשק הישראלי והעליה הצפויה בסביבת האינפלציה.

סך הכנסות המדינה ממיסים ברבעון השני של 2019 עמד על 83.1 מיליארד. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 95.7 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.4% תוצר בסוף הרבעון הראשון לרמה של 3.9% בסיומו של הרבעון השני, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד על 2.9% מהתוצר.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 ליוני 2019) הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-2.6 מיליארד דולר זאת בהשוואה לעודף של 2.8 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2018. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עליה בגרעון בחשבון הסחורות וירידה בחשבון ההכנסות הראשונית.

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

שוק המניות²

בסיכום הרבעון השני לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-3.6%, ת"א 90 עלה ב-7.1%, מדד ת"א 125 עלה ב-4.7% ומדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-3.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-4.3% ו-3.2% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-3.9%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-3.4%, מדד ה-CAC הצרפתי עלה ב-6.2% וה-DAX הגרמני עלה ב-7.6%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-0.7% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-0.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-0.5%.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 2.1% במהלך הרבעון השני. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-2.1% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.4% במהלך הרבעון השני. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-2.7%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.0%.

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-1.9%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-2.1% ו-2.0% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-1.3% ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-2.1% ו-1.9% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם במגמה מעורבת. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-12 נ"ב ל-132 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-3 נ"ב ל-108 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-13 נ"ב ל-73 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-27 נ"ב ל-219 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 15.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, עליה של 32.2% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד.

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

ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 100". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

² נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.
³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום התקופה הנסקרת (1.4.2019-30.6.2019), היו כדלקמן:

Q2-2019

2.6%	מדד המניות הכללי
-3.2%	SME 60
4.7%	מדד ת"א 125
3.6%	מדד ת"א 35
1.4%	מדד אג"ח להמרה
1.7%	מדד אג"ח כללי
0.4%	מדד המחירים לצרכן

2.2 להלן שינוי בהרכב תיקי השקעות בהשוואה למדיניות ההשקעות הצפויה ולרבעון קודם.

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

				מסלול כללי
31/3/2019		30/6/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
4.35%	3,693	5.71%	4,842	מזומנים ושווי מזומנים
50.37%	42,734	49.96%	42,338	נכסי חוב סחירים
1.38%	1,168	1.34%	1,134	נכסי חוב שאינם סחירים
19.04%	16,152	19.58%	16,593	מניות
24.95%	21,163	23.43%	19,852	השקעות אחרות *
(0.09%)	(76)	(0.02%)	(20)	אחרים
100.00%	84,834	100.00%	84,739	סך הכל נכסים
15.49%	13,143	15.59%	13,208	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

מסלול גיל עד 50				
31/3/2019		30/6/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
5.42%	13	5.332%	14	מזומנים ושווי מזומנים
20.83%	50	20.91%	55	נכסי חוב סחירים
73.75%	177	73.76%	194	השקעות אחרות
100.00%	240	100.0%	263	סך הכל נכסים
55.42%	133	56.65%	149	* סעיף השקעות אחרות כולל קרנות סל מנייתיות

מסלול גיל 50-60				
31/3/2019		30/6/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
5.44%	34	4.69%	28	מזומנים ושווי מזומנים
25.92%	162	26.80%	160	נכסי חוב סחירים
68.64%	429	68.51%	409	השקעות אחרות
-	-	-	-	אחרים
100.00%	625	100.00%	597	סך הכל נכסים

34.56%	216	35.51%	212	* סעיף השקעות אחרות כולל קרנות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	--

מסלול גיל מעל 60				
31/3/2019		30/6/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
3.25%	85	5.13%	139	מזומנים ושווי מזומנים
42.75%	1118	42.99%	1,168	נכסי חוב סחירים
54.00%	1,412	51.93%	1,411	השקעות אחרות
0.00%	-	(0.04%)	(1)	אחרים
100.00%	2,615	100.00%	2,717	סך הכל נכסים

21.26%	556	19.91%	541	* סעיף השקעות אחרות כולל קרנות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	--

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

2.3 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ישראל

קצב הצמיחה ברבעון הראשון התעדכן מ-4.8% ל-5.0% על פי האומדן השלישי של הלמ"ס (במונחים שנתיים), לעומת 3.9% ברבעון האחרון של שנת 2018. חשוב לציין כי לייבוא הרכבים הייתה השפעה משמעותית מאוד על נתוני הצמיחה. כך, על פי חישובי בנק ישראל, בנטרול השפעת הרכבים, הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עמדה על 2.7%. במהלך התקופה הנסקרת הנתונים הכלכליים השוטפים המשיכו להצביע על התמתנות בקצב הצמיחה ברבעון השני, המדד המשולב של בנק ישראל עלה בחודש יוני ב-0.2% בלבד ושיעור האבטלה עלה מ-3.7% ל-4.1%. הגירעון התקציבי של ממשלת ישראל המשיך במגמת עלייה מ-3.8% תוצר ל-3.9% תוצר. הפער בגירעון מתחילת השנה עד יוני לעומת אשתקד הולך ומתרחב: 21.9 מיליארד שקלים לעומת 7.8 מיליארד. הגידול בגירעון הוא תוצאה של תהליכים בשני הצדדים של תקציב הממשלה. מצד אחד הוצאות הממשלה גדלו לעומת אשתקד בשיעור חד יותר מכפי שתוכנן, כאשר הוצאות המשרדים האזרחיים גדלו מתחילת השנה ב-11.5% לעומת גידול מתוכנן של 6.0%. ומצד שני, בצד ההכנסות גביית המסים בחודשים ינואר - יוני 2019 הסתכמה ב-158.1 מיליארד שקלים, גידול נומינלי של 1.9% וריאלי של 1.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במהלך התקופה הנסקרת בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.25%. בוועדה שמים דגש רב על הייסוף המתמשך בשער החליפין האפקטיבי של השקל ועל הפעילות הכלכלית בעולם. בעקבות שינוי המדיניות המוניטרית בבנקים מרכזיים בעולם (בפרט בארה"ב ואירופה) השקל החל להתחזק בחודות כאשר שער השקל מול סל המבטעות רשם במהלך התקופה הנסקרת עלייה של 2.87%. במהלך התקופה הנסקרת התחזק השקל ב-2.27% אל מול הדולר לרמה של 3.49 שקל לדולר והתחזק ב-4.52% אל מול האירו לרמה של 3.87 שקל לאירו. ההתחזקות הדרמטית של השקל גרמה לנגיד בנק ישראל להוציא הודעה חריגה לתקשורת ובה ציין כי הריבית תיוותר ללא שינוי עוד זמן רב בישראל. מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.6% בחודש יוני, יותר מהערכות הקונצנזוס אשר עמדו על 0.3%. הסיבה העיקרית להפתעה במדד הייתה בסעיף פירות וירקות כאשר לאחר מספר חודשים בהם סעיף הדיור הפתיע כלפי מעלה, הפעם הסעיף ירד ב-9.1%. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-1.5% ל-0.8%. במהלך התקופה הנסקרת הציפיות האינפלציוניות הנגזרות משוק ההון (נתונים מנוכי עונתיות) שמרו על יציבות יחסית. הציפיות לשנה עלו מ-1.14% ל-1.35%, הציפיות ל-5 שנים עלו מ-1.45% ל-1.53% ואלו ל-10 שנים ירדו מ-1.66% ל-1.61%.

בעולם

בארה"ב קצב הצמיחה ברבעון השני האט מ-3.1% ברבעון הראשון ל-2.1% אך הפתיע ביחס לציפיות (צפי 1.8%). הסעיף הבולט ביותר היה סעיף הצריכה הפרטית שעלה ב-4.3%, אולם הדבר הושפע מאפקט הקצה של נתוני הצריכה החלשים של שני הרבעונים הקודמים, ומהקפיצה בנתוני מרץ. סעיף נוסף שבלט לחיוב היה סעיף ההוצאה הממשלתית שגדל ב-5%, בעיקר בשל גידול של 15.9% בהוצאות הלא-ביטחוניות. למרות נתוני הצמיחה הטובים מהצפי, הפד הוריד את הריבית ב-25 נ"ב (מ-2.5% ל-2.25%) על רקע הסיכונים לכלכלה האמריקאית הנובעים מהחולשה בעולם, ממלחמת הסחר ומהאינפלציה הנמוכה. השוק התאכזב מדבריו של הנגיד שטען במסיבת העיתונאים כי הפחתה זו אינה מאותתת על הפחתות נוספות. חייבים גם להוסיף שהנתונים הכלכליים השונים ממשיכים לאותת על חולשה בפעילות הכלכלית. כך לדוגמא, מדד מנהלי הרכש בתעשייה ירד מ-51.7 נקי ל-51.2 נקי. דו"ח התעסוקה של חודש יולי מראה גם הוא כי ההאטה נמשכת, המשק האמריקאי הוסיף 164 אלף משרות בלבד. יום לאחר החלטת טראמפ הודיע כי יטיל מכס נוסף של 10% על סחורות מיבואות מסין (שכיום לא ממוסות כלל) בסך 300 מיליארד דולר החל מה-1 בספטמבר. בעקבות ההודעה של טראמפ תשואות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

האג"ח ירדו בחדות, הדולר נחלש ושוקי המניות רשמו ירידות. המקום העיקרי שבו הורגשה המכה של טראמפ בדבר איום המכסים על סין הוא שוק הנפט שנפל בחדות. בתקופה הנסקרת מחיר חבית נפט מסוג WTI ירד ב-4.8% לרמה של 55.66 דולר לחבית ומחיר חבית מסוג BRENT ירד ב-7.0% לרמה של 61.89 דולר לחבית.

הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי אך מתוך ההודעה נראה כי ה-ECB שינה את ההנחיה העתידית והולכים להפחתת ריבית והרחבה כמותית. בנוסף, מדדי מנהלי הרכש בגוש האירו (46.4 נק' בגוש האירו ו-43.1 בגרמניה) הראו שהתעשייה האירופאית הולכת ומתכווצות. התעשייה באירופה מושפעת בעיקר מאי הודאות הנובעת ממלחמת הסחר ומהאטה בסין שצמחה ברבעון השני ב-6.2% לעומת 6.4% ברבעון הקודם, הקצב האיטי.

ביותר מזה 27 שנים, בבריטניה נבחר ראש ממשלה חדש, בוריס ג'ונסון, אשר הבטיח להוציא את בריטניה מהאיחוד האירופי בכל מחיר (גם אם מדובר בברקזיט ללא הסכם), כך שהסיכוי לתרחיש של ברקזיט קשה עלה.

במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 ירד ב-0.19%, ה-Eurostoxx600 ירד ב-3.75% ו- MSCI EM ירד ב-4.31%. במהלך התקופה הנסקרת הדולר התחזק אל מול המטבעות ב-1.87% וב-2.14% אל מול האירו לרמה של 1.11 דולר לאירו. התשואה בארה"ב על אג"ח ל-10 שנים ירדה בחדות לאור ההתפתחויות בעולם ועל רקע ההודעה של טראמפ בדבר המכסים כאשר במהלך התקופה הנסקרת התשואה ירדה מ-2.0% ל-1.84%.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

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

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

4. אירועים העלולים להצביע 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 7 בדוח.

במהלך התקופה המדווחת נידו כספים מחוץ לקופה בסך של 4,278 אלפי ש"ח המהווים כ-4.95% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת התקופה (6,048 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד המהווים כ-6.09% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת אותה השנה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.

5. עסקאות מהותיות

בחודש אפריל ולאחר אישור העברת ניהול בוועדת ביקורת, דירקטוריון ובאסיפה הכללית, נחתם הסכם העברת הניהול ע"י מורשי החתימה מטעם החברה וע"י חברת ההנדסאים והטכנאים.

6. 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 7 להלן.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

7. 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. בכוונת החברה לבצע הליך העברת ניהול מרצון בהתאם להחלטות שהנהלה קיבלה כפי שמתואר להלן בסעיף ב' בהתאם, החברה תפעל לאתר מתפעל חדש וזאת ככל שיידרש.

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.

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 31.12.2019, 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 התקיימה בתאריך 11.4.2019 ובה התקבלו ההחלטות הבאות:

1. אושרו מתווה הפעולה והסכם העברת ניהול מרצון של החברה לחברת הנדסאים והטכנאים.
2. האסיפה הכללית אישרה את התיקון הנדרש בתקנון החברה, לעניין שינוי שם החברה המנהלת והלוגו, בהתאם להסכם העברת הניהול ולמתווה הפעולה.
3. האסיפה הכללית מאשרת לבצע את כל הפעולות הנדרשות במסגרת הליך העברת הניהול מרצון של קופ"ג שובל לניהולה של חב' הנדסאים והטכנאים.
4. כל ההחלטות הן בכפוף לקבלת אישור רשות שוק ההון לביצוע המהלך.

לאחר קיום האסיפה הכללית, נחתם הסכם העברת הניהול ע"י מורשי החתימה מטעם החברה והועבר לחברת הנדסאים והטכנאים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

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

8.1 מצב כספי:

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

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

8.2 הון עצמי:

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.

8.3 תוצאות כספיות של החברה המנהלת

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

במהלך הרבעון המדווח, הסתכמו הכנסות דמי הניהול של החברה לסך של 379 אלפי ₪ לעומת 356 אלפי ₪ תקופה מקבילה אשתקד (בשנת 2018 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 711 אלפי ש"ח).

שיעור דמי הניהול האפקטיבי על בסיס הוצאות החברה מהיתרה הממוצעת של הנכסים המנוהלים הינו 0.86% (בשנת 2018 הינו 0.75% ובשנת 2017 עמד על 0.69%).

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
23	7	2	21	8	שכר עבודה ונלוות
128	27	39	60	76	גמול דירקטורים
37	9	8	18	17	ביטוחים
* 40	14	9	24	18	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
70	17	17	35	35	דמי תפעול לבנק המתפעל דמי ניהול לפסגות ניירות
38	9	9	19	18	ערך בע"מ דמי ניהול תעודות סל-צד
3	1	-	2	-	קשור** ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9ג')
* 319	75	83	144	177	פחת והוצאות אחרות
1	1	-	1	1	דיוור לעמיתים
40	-	-	-	-	משווק פנסיוני
-	15	11	29	22	מסלקה פנסיונית
12	1	4	3	7	סך כל ההוצאות
<u>711</u>	<u>176</u>	<u>182</u>	<u>356</u>	<u>379</u>	

ב. פרטים נוספים:

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

עד שנת 2015 היתה הסכמה בין החברה לבין החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור במסגרתו נקבע כי החברה תישא בשליש מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד במשרד המשותף לה ולחברה בתל אביב וכן הסכמה בנושא חלוקת הוצאות המתייחס לעלויות כוח אדם, כאשר כל חברה תישא ב-50% מעלויות אלו. החל משנת 2016 נחתם הסכם בין הצדדים בו נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה תישא במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד ובנוסף החברה 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 החיצוניים 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 אושרו בדירקטוריון החברה שהתקיים ביום 27.03.19.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ג. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018 מבוקר	2019 בלתי מבוקר	2018 מבוקר	2019 בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
95	24	24	48	48	מנהל כספים
(70)	(17)	(17)	(35)	(35)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
48	12	12	23	24	ביקורת פנים
35	9	9	18	18	ביקורת חשבונות
54	10	11	21	21	משפטיות
39	10	10	20	20	ייעוץ השקעות
35	9	9	18	18	ניהול סיכונים
18	4	4	8	8	אבטחת מידע
35	9	9	18	18	הוצאות ממונה אכיפה
9	5	3	5	17	שירותים מקצועיים
21	-	9	-	20	מזכירות חברה
319	75	83	144	177	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

9. ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל

9.1 ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

2018	רבעון 2 2018	רבעון 2 2019	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,310	1,423	1,223	פעילים
2,018	2,110	1,971	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
49,519	53,672	50,365	פעילים
36,763	39,932	37,952	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
7	29	5	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32)
4,380	2,294	1,999	תגמולים מדמי גמולים
10	-	-	דמי גמולים חד פעמיים
-	-	-	העברות צבירה לקופה
10,723	6,048	4,278	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
3,978	1,615	1,110	פדיונות
(2,660)	(267)	5,427	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
711	356	379	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):⁴
0.75	0.74	0.86	פעילים
0.75	0.74	0.86	לא פעילים

9.2 מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

2018	רבעון 2 2018	רבעון 2 2019	
			מספר חשבונות
246	276	258	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,587	3,367	2,976	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
20	13	12	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
0.75	0.74	0.86	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

9.3 מידע על חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח

2018	רבעון 2 2018	רבעון 2 2019	
582	641	527	מספר חשבונות
819	918	856	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
6	3	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.75	0.74	0.86	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

9.4 דמי ניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין

	<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

החברה היא חברה מנהלת של קופות ענפיות אשר גובות דמי ניהול על פי הוצאותיהן בפועל, במגבלות התקרה שנקבעה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 כמפורט בטבלה שלעיל. בתקופת הדוח לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין.

10. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

11. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

להלן עיקרי דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה וכן עיקרי טיוטות דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה שפורסמו בתקופת הדוח:

א. חקיקה וחקיקת משנה

במהלך תקופת הדוח לא פורסמו עדכונים מהותיים בחקיקה ובחקיקת המשנה.

ב. חוזרים הנחיות והבהרות

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני במהלך הרבעון:

טיוטת חוזר מסמך הנמקה – תיקון – טיוטה מיום 24.06.19: לעניין שליחת העתק של מסמך

ההנמקה באמצעות דואר אלקטרוני, שליחת המסמך תיעשה בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2018-9-26 שעניינו "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון", ואישור הלקוח יתקבל רק מכתובת דואר אלקטרוני אליו נשלח המסמך בהתאם להוראות החוזר האמור.

חוזר גופים מוסדיים 2018-142 מיום 19.06.19 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים

לממונה – טיוטה": הוראות חוזר זה נועדו לעדכן את הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד שכותרתו "דיווח לממונה על שוק ההון" במטרה לשפר ולעדכן את תכנם של הדיווחים ולדחות את תאריך הדיווח של הדיווחים הרבעוניים ברמת הנכס הבודד, כך שהם ידווחו עד 20 ימים קלאנדריים מתום כל רבעון.

חוזר גופים מוסדיים 2019-9-5 מיום 23.05.19 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

הפנסיוני – ממשק מעסיקים": בעקבות פניות שנשלחו לרשות, נדחה מועד כניסת החוזר לתוקף מיום 06.05.19 ליום 08.09.19.

12. גילוי לבקרות ונהלים

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף מנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והבכיר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח התקופתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

13. הצהרות לגבי גילוי בדיווח הכספי

הצהרה (certification)

אני, אסתר אדמוני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמוני-מנכ"ל

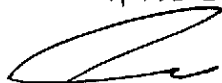
27 באוגוסט 2019
תאריך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הצהרה (certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



מנהל כספים
רו"ח בשאר קאסם

27 באוגוסט 2019
תאריך

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019
בלתי מבוקרים**

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019 בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקר
4	תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות ביניים על רווח והפסד
6-11	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2019 והדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומימוש נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בכבוד רב,
זיו האפט
רואי חשבון

תאריך: 27 באוגוסט 2019



Tel Aviv	Jerusalem	Haifa	Beer Sheva	Bene Berak	Kiryat Shmona	Petach Tikva	Modi'in Illit	Nazareth Illit
+972-3-6386868	+972-2-6546200	+972-4-8680600	+972-77-7784100	+972-73-7145300	+972-77-5054906	+972-77-7784180	+972-8-9744111	+972-4-6555888


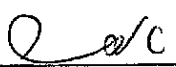

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		באור	
2018	2018	2019	בלתי מבוקר		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
* -	* -	* -	* -	6	נכסים: רכוש קבוע חייבים ויתרות חובה השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים סך כל הנכסים
62	61	87	87		
-	6	-	-		
75	212	120	120		
<u>137</u>	<u>279</u>	<u>207</u>	<u>207</u>		
-	-	-			הון
137	279	207	207	7	התחייבויות זכאים ויתרות זכות סך כל ההתחייבויות
<u>137</u>	<u>279</u>	<u>207</u>	<u>207</u>		
<u>137</u>	<u>279</u>	<u>207</u>	<u>207</u>		

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 יו"ר הדירקטוריון מיכל הנדלר	27 באוגוסט 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2018	2018	2019	2018		2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח			
711	176	182	356	379	8	דמי ניהול מקופת גמל
<u>711</u>	<u>176</u>	<u>182</u>	<u>356</u>	<u>379</u>		סך כל ההכנסות
						הוצאות
711	176	182	356	379	9	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>711</u>	<u>176</u>	<u>182</u>	<u>356</u>	<u>379</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

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

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

החל משנת 2016 הקופה מנהלת 4 מסלולי השקעה:

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

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הדוחות השנתיים").
תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-27 באוגוסט 2019.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות. שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

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

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

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

ב. רווח כולל
החל מיום הקמתה החברה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן: "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על רווח כולל (דוח משולב של רווח והפסד ורווח כולל אחר) או הצגה בשני דוחות – דוח רווח והפסד ודוח נפרד על הרווח הכולל. החברה בחרה להציג דוח משולב על הרווח הכולל. החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון בהתאם לאמור בביאור 5 להלן.

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

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

באור 4-מגזרי פעילות

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

באור 5 – הון עצמי ודרישת הון

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

באור 6 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
23	14	18	הוצאות מראש
39	44	59	שובל קופת גמל ענפית-צד קשור
-	3	10	מוסדות
62	61	87	סך כל חייבים ויתרות חובה

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

באור 7 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2018	2018	2019
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
97	177	172
26	77	23
14	25	12
<u>137</u>	<u>279</u>	<u>207</u>

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

סך כל זכאים ויתרות זכות

באור 8 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
711	176	182	356	379

שובל קופת גמל ענפית - צד
קשור

ב. פרטים נוספים:

- (1) החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית.
- (2) דמי ניהול לחברה המנהלת- הקופה המנוהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקופה אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
	מבוקר בלתי מבוקר	בלתי מבוקר בלתי מבוקר	מבוקר בלתי מבוקר	מבוקר בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
23	7	2	21	8	שכר עבודה ונלוות
128	27	39	60	76	גמול דירקטורים
37	9	8	18	17	ביטוחים
* 40	14	9	24	18	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
70	17	17	35	35	דמי תפעול לבנק המתפעל דמי ניהול לפסגות ניירות ערך
38	9	9	19	18	בע"מ דמי ניהול תעודות סל-צד
3	1	-	2	-	קשור**
* 319	75	83	144	177	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9ג')
1	1	-	1	1	פחת והוצאות אחרות
40	-	-	-	-	דיוור לעמיתים
-	15	11	29	22	משווק פנסיוני
12	1	4	3	7	מסלקה פנסיונית
<u>711</u>	<u>176</u>	<u>182</u>	<u>356</u>	<u>379</u>	סך כל ההוצאות

* מוין מחדש.

** בהתאם לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עיסקאות), תשס"ח-2008 מיום 1.4.2014 דמי ניהול תעודות סל המשולמות לצד קשור אינן מוגדרות כ"הוצאות ישירות" של הקופה.

ב. פרטים נוספים:

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

עד שנת 2015 היתה הסכמה בין החברה לבין קסם החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ- צד קשור במסגרתו נקבע כי החברה תישא בשליש מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד במשרד המשותף לה ולחברה בתל אביב וכן הסכמה בנושא חלוקת הוצאות המתייחס לעלויות כוח אדם, כאשר כל חברה תישא ב-50% מעלויות אלו. החל משנת 2016 נחתם הסכם בין הצדדים בו נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה תישא במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד ובנוסף החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ תישא ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם הדירקטורים החיצוניים 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 שירותי 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 אושרו בדירקטוריון החברה שהתקיים ביום 27.03.19.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות-המשך

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
95	24	24	48	48	מנהל כספים
(70)	(17)	(17)	(35)	(35)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
48	12	12	23	24	ביקורת פנים
35	9	9	18	18	ביקורת חשבונות
54	10	11	21	21	משפטיות
39	10	10	20	20	ייעוץ השקעות
35	9	9	18	18	ניהול סיכונים
18	4	4	8	8	אבטחת מידע
35	9	9	18	18	הוצאות ממונה אכיפה
9	5	3	5	17	שירותים מקצועיים
21	-	9	-	20	מזכירות חברה
319	75	83	144	177	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

באור 10 – 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. בכוונת החברה לבצע הליך העברת ניהול מרצון בהתאם להחלטות שהנהלה קיבלה כפי שמתואר להלן בסעיף ב' בהתאם, החברה תפעל לאתר מתפעל חדש וזאת ככל שיידרש.

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 המנוהלת הקולטת – הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "חברת הנדסאים"). צפי המועד המיועד לביצוע הליך העברת הניהול הנו 31.12.2019, 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 התקיימה בתאריך 11.4.2019 ובה התקבלו ההחלטות הבאות:

1. אושרו מתווה הפעולה והסכם העברת ניהול מרצון של החברה לחברת הנדסאים והטכנאים.
 2. האסיפה הכללית אישרה את התיקון הנדרש בתקנון החברה, לעניין שינוי שם החברה המנהלת והלוגו, בהתאם להסכם העברת הניהול ולמתווה הפעולה.
 3. האסיפה הכללית מאשרת לבצע את כל הפעולות הנדרשות במסגרת הליך העברת הניהול מרצון של קופ"ג שובל לניהולה של חב' הנדסאים והטכנאים.
 4. כל החלטות הן בכפוף לקבלת אישור רשות שוק ההון לביצוע המהלך.
- בחודש אפריל 2019 לאחר קיום האסיפה הכללית, נחתם הסכם העברת הניהול ע"י מורשי החתימה מטעם החברה וחברת הנדסאים והטכנאים.