

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

**דוח הדירקטוריון**

**ליום 30.9.2019**

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## תוכן עניינים

עמוד		פרק
4	<a href="#">תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה</a>	1
5-11	<a href="#">מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים</a>	2
12	<a href="#">אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה</a>	3
12	<a href="#">אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים</a>	4
12	<a href="#">עסקאות מהותיות</a>	5
12	<a href="#">תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים</a>	6
13	<a href="#">תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</a>	7
14-16	<a href="#">מצבה העסקי של החברה</a>	8
17-18	<a href="#">ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל</a>	9
18	<a href="#">שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו</a>	10
19-20	<a href="#">שינויים רגולטורים בתקופת הדוח</a>	11
20	<a href="#">גילוי לבקרות ונהלים</a>	12
21-22	<a href="#">הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי</a>	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.

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

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

### א. כללי

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

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

### 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 הביזכמאים 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

הנתונים הכלכליים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי של השנה מאשרים כי הפעילות הגלובלית המשיכה להאט באופן משמעותי בארה"ב, אירופה, סין ויתר העולם. כפועל יוצא, בנקים מרכזיים ברחבי העולם בהובלת הפד וה-ECB הפחיתו את הריבית ונקטו בצעדים מרחיבים נוספים על מנת לתמוך בצמיחה הכלכלית. בהמשך למחצית הראשונה של השנה, אי הוודאות הגבוהה בעולם שמלווה אותנו תקופה ארוכה נמשכה גם ברבעון השלישי, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא מבוטל של אירואים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים, ביניהם - המשך החרפה במלחמת הסחר בין ארה"ב וסין ובחירת ראש ממשלה חדש בבריטניה אשר העלה את הסיכוי לברקזיט ללא הסכם. בעקבות הנתונים הכלכליים שהלכו והתדרדרו במקביל להחרפה במלחמת הסחר – שוקי המניות רשמו תנודתיות גבוהה וכמעט ולא רשמו ביצועים לאחר הראלי שנרשם במחצית הראשונה של השנה. לעומת זאת, שוקי האג"ח הממשלתי ממשיכים לאותת על חולשה משמעותית בפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידה תשואות חדה - לראשונה מ-2007, הפער בין תשואת האג"ח ל-10 לבין תשואת האג"ח לשנתיים הפך לשלילי.

קצב הצמיחה בארה"ב האט מ-3.1% ברבעון הראשון ל-2.1% ברבעון השני (במונחים שנתיים). התרומה העיקרית לצמיחה הגיעה מסעיף הצריכה הפרטית אשר עלה ב-4.3% על רקע השפעת קצה של נתוני צריכה חלשים יותר בשני הרבעונים הקודמים וסעיף ההוצאה הממשלתית שעלה ב-5.0% בשל גידול חריג בהוצאות הלא ביטחוניות. לעומת זאת, היצוא התכווץ ב-5.2% וההשקעות ירדו ב-0.8%.

סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי אשר ממשיך לשמור ברבעון השלישי על ממוצעים נמוכים משמעותית משנה שעברה. תוספת המשרות במשק עמדה על 152 אלף בממוצע בכל חודש ברבעון השלישי לעומת תוספת של 157 אלף משרות בממוצע בכל חודש ברבעון הקודם. שיעור האבטלה ירד ל-3.5% לעומת 3.7% ברבעון הקודם וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%.

קצב האינפלציה השנתית נותר יציב כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.4% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) בדומה ל-1.4% בסוף הרבעון השני. לעומת זאת, אינפלציית הליבה עלתה ל-1.8% לעומת 1.6% בסוף הרבעון הקודם. כאמור, מלחמת הסחר סיפקה במהלך הרבעון השלישי לא מעט כותרות בעקבות פיצוץ בהפסקת האש שנכנסה לתוקף בסוף הרבעון השני במסגרת וועידת ה-G20 ולא החזיקה מעמד הרבה זמן. במהלך הרבעון השלישי ארה"ב הטילה מכסים גבוהים מהמתוכנן על יבוא סחורות סיניות בעקבות מכסים שסין הכריזה על סחורות אמריקאיות. למרות זאת, במהלך חודש ספטמבר נשיא ארה"ב הודיע על דחיית המכסים שתוכננו להכנס לתוקפת בתחילת אוקטובר וסין הודיעה כי תפטור מוצרי חקלאות אמריקאיים ממכסים, זאת לקראת חזרתן הצפויה לשלוחת המו"מ בחודש אוקטובר. הסיכונים הנובעים ממלחמת הסחר במקביל לנתונים החלשים השפיעו רבות על שוק האג"ח שרשם ירידת תשואות חדה לאורך כל העקום ובפרט בחלקים הארוכים. התשואה על האג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה אל מתחת ל-1.5% במהלך הרבעון השלישי.

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

בהחלטת הריבית בחודש יולי הפד הפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה שבין 2.0%-2.25%, בהתאם לציפיות, לראשונה מאז המשבר הפיננסי. בעוד שבשוק היה קונצנזוס לגבי הורדת הריבית, התבטאויותיו של נשיא הפד, פאוול, על כך שמדובר ב-"התאמת מדיניות של אמצע מחזור" ושאינן לצפות למתווה רחב של הורדות ריבית נוספות. עם זאת, בהחלטה שלאחר מכן בחודש ספטמבר הפד שוב הפחית את הריבית ב-25 נ"ב נוספות לרמה שבין 1.75%-2.0%.

בדומה לשינוי כיוון של הפד ובנקים מרכזיים נוספים ברחבי העולם, במהלך הרבעון השלישי, הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) סיפק חבלית צעדים, אשר כללה הפחתת ריבית על פיקדונות ב-10 נ"ב לרמה של -0.5%, התניע מחדש את ההרחבה הכמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו לחודש, עדכן את תכנית ההלוואות לבנקים והציג את מערכת השכבות (Tiering) על הריבית של הפיקדונות על מנת לרכז את הפגיעה במערכת הבנקאית כתוצאה מהריבית השלילית. ה-ECB ציין כי ההרחבה הכמותית תימשך עד שהריבית תעלה. במהלך הרבעון השלישי של השנה הנתונים השוטפים באירופה המשיכו להצביע על התכווצות של הפעילות התעשייתית. נתוני הצמיחה שפורסמו עבור הרבעון השני בגרמניה מאשרים כי אירופה סובלת מהחולשה בסחר העולמי ומההאטה בפעילות הכלכלית בעולם. הצמיחה בגרמניה ברבעון השני התכווצה ב-0.1% והביאה את קצב הצמיחה השנתי ל-0.0%.

שיעור האבטלה בגוש האירו ירד בחודש אוגוסט ל-7.4% (נתון אחרון) לעומת 7.5% בסוף הרבעון הקודם. האינפלציה השנתית ירדה מ-1.3% בסוף הרבעון השני ל-1.0% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) ואינפלציית הליבה נותרה ירדה ל-0.9% לעומת 1.1% בסוף הרבעון הקודם.

לאחר פרישתה של תרזה מיי בבריטניה נבחר ראש ממשלה חדש, בוריס ג'ונסון, אשר הבטיח להוציא את הממלכה מן האיחוד האירופי בכל מחיר עד לתאריך היעד – 31 באוקטובר 2019. לאחר הבחירות, הפרלמנט הבריטי אישר חוק שימנע ברקזיט ללא הסכם ובנוסף נדחתה הצעתו של ג'ונסון לקיים בחירות ב-15 באוקטובר.

לקראת סוף הרבעון השלישי, מתקני ייצור הנפט בסעודיה הותקפו והביאו לנוק משמעותית והפסד של כ-5 מיליון חביות נפט ביום (כ-5% מאספקת הנפט העולמית). בעקבות כך מחירי הנפט עלו בחדות אך סעודיה הודיעה כי לא תהיה פגיעה באספקת הנפט לשוק העולמי ולאחר מכן מחיר הנפט תיקן בחזרה כלפי מטה. בסיכום הרבעון השלישי של השנה מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-8.67% ל-\$60.78 לחבית ומסוג WTI ירד ב-7.53% ל-\$54.07 לחבית.

במהלך הרבעון השלישי של השנה הדולר התחזק ב-3.4% אל מול סל המטבעות<sup>1</sup>. הדולר התחזק ב-4.3% אל מול האירו, ב-3.9% מול היואן, ב-3.3% מול הפאונד, ב-2.6% מול הפסו המקסיקני, ב-1.1% מול הדולר הקנדי וב-0.3% מול היין.

בישראל הצמיחה ברבעון השני של השנה הסתכמה ב-0.6% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) לעומת גידול של 4.4% ברבעון הראשון. הצמיחה ברבעון השני האטה משמעותית בהשוואה לרבעון הראשון בעיקר על רקע השפעות צריכת רכבים שהייתה גבוהה במיוחד ברבעון הראשון של השנה ונמוכה מאוד במהלך הרבעון השני, מה שהביא להתכווצות בצריכה הפרטית. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש אוגוסט על 3.8% (הנתון העדכני האחרון) לעומת 4.1% בסוף הרבעון הקודם וקצב הגידול בשכר עלה מקצב של 1.9% בסוף הרבעון השני ל-2.6% נכון לחודש יולי 2019 (הנתון העדכני האחרון).

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

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

לאחר שבמהלך הרבעון השני של השנה רשם השקל עלייה של 1.6% מול סול המטבעות, המגמה נמשכה גם ברבעון השלישי, במהלכו רשם השקל עלייה נוספת של 4.4% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-6.1% אל מול האירו לרמה של 3.81 שקל לאירו וב-2.4% אל מול הדולר לרמה של 3.48 שקל לדולר.

### אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה ב-0.1%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.8% בסוף הרבעון השני ל-0.4% בסוף הרבעון השלישי של השנה, נמוך משמעותית מהגבול התחתון של יעד יציבות המחירים. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.25% אך בבנק ישראל שינוי באופן מהותי את ההכוונה קדימה כאשר כבר לא מדברים על מתווה של עליית ריבית בעקבות ההתפתחויות בכלכלה העולמית, חוזקו של השקל והתמתנות באינפלציה. כמו כן, בבנק ישראל מציינים כי במידת הצורך יהיה שימוש ברכישות מט"ח לא מעוקרות כדי לבלום את הייסוף החד של השקל.

סך הכנסות המדינה ממיסים ברבעון השלישי של 2019 עמד על 87.4 מיליארד. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 96.3 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.9% תוצר בסוף הרבעון השני לרמה של 3.8% בסיומו של הרבעון השלישי, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד על 2.9% מהתוצר.

**מאזן התשלומים** – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-10 לאוקטובר 2019) הסתכם ברבעון השני של שנת 2019 ב-4.2 מיליארד דולר זאת בהשוואה לעודף של 2.7 מיליארד דולר ברבעון הקודם. העליה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בגרעון בחשבון הסחורות ועליה בחשבון ההכנסות הראשונית.

### שוק המניות<sup>2</sup>

בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-1.1%, ת"א 90 עלה ב-9.2%, מדד ת"א 125 עלה ב-3.2% ומדד ה-SME 60 ירד ב-0.6%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-1.7% ו-1.8% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-0.2%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-2.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-2.7% וה-DAX הגרמני עלה ב-0.2%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-4.2% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-0.8% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-3.0%.

### שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השני לשנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.05 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-99 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.9 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס<sup>3</sup>.

### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 3.4% במהלך הרבעון השלישי. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-2.7% והבינוניות (2-5 שנים) נותרו ללא שינוי.

<sup>2</sup> נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.  
<sup>3</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.

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

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 3.5% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-7.7%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.5%.

### אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השלישי במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-2.0%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-1.1% ו-1.5% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים נותר ללא שינוי ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-0.8% ו-0.6% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם במגמה מעורבת. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-6 נ"ב ל-126 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-3 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-4 נ"ב ל-77 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי עלה ב-3 נ"ב ל-222 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 11.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, עליה של 98% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד<sup>4</sup>.

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 שמנייתיהם 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.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום התקופה הנסקרת (30.9.2019-1.7.2019), היו כדלקמן:

Q3-2019	
2.0%	מדד המניות הכללי
-0.6%	SME 60
3.2%	מדד ת"א 125
1.1%	מדד ת"א 35
-0.8%	מדד אג"ח להמרה
2.6%	מדד אג"ח כללי
0.1%	מדד המחירים לצרכן

<sup>4</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך



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

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
30/6/2019		30/9/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
5.71%	4,842	5.31%	4,355	מזומנים ושווי מזומנים
49.96%	42,338	50.59%	41,539	נכסי חוב סחירים
1.34%	1,134	1.66%	1,365	נכסי חוב שאינם סחירים
19.58%	16,593	20.34%	16,703	מניות
23.43%	19,852	22.08%	18,128	השקעות אחרות *
(0.02%)	(20)	0.02%	13	אחרים
100.00%	84,739	100.00%	82,103	סך הכל נכסים
15.59%	13,208	12.34%	10,135	* סעיף השקעות אחרות כולל קרנות סל מנייתיות

				מסלול גיל עד 50
30/6/2019		30/9/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
5.332%	14	6.55%	18	מזומנים ושווי מזומנים
20.91%	55	21.82%	60	נכסי חוב סחירים
73.76%	194	71.27%	196	השקעות אחרות
		0.36%	1	אחרים
100.00%	263	100.00%	275	סך הכל נכסים
56.65%	149	54.55%	150	* סעיף השקעות אחרות כולל קרנות סל מנייתיות

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

				מסלול גיל 50-60
30/6/2019		30/9/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
4.69%	28	8.02%	49	מזומנים ושווי מזומנים
26.80%	160	28.15%	172	נכסי חוב סחירים
68.51%	409	63.67%	389	השקעות אחרות
-	-	0.16%	1	אחרים
100.00%	597	100.00%	611	סך הכל נכסים

35.51%	212	31.10%	190	* סעיף השקעות אחרות כולל קרנות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	--

				מסלול גיל מעל 60
30/6/2019		30/9/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
5.13%	139	4.37%	115	מזומנים ושווי מזומנים
42.99%	1,168	44.89%	1,181	נכסי חוב סחירים
51.93%	1,411	50.63%	1,332	השקעות אחרות
(0.04%)	(1)	0.11%	3	אחרים
100.00%	2,717	100.00%	2,631	סך הכל נכסים

19.91%	541	18.97%	499	* 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 השני התעדכן מ-1.0% ל-0.6% על פי האומדן השלישי של הלמ"ס (במונחים שנתיים), לעומת 4.4% ברבעון הראשון של שנת 2019 וזאת על רקע עדכון מטה של יצוא סחורות ושירותים מ-5.3% ל-2.3%. המדד המשולב של בנק ישראל בחודש ספטמבר עלה ב-0.25% בלבד והנתונים של אוגוסט ויולי עודכנו מעט כלפי מטה. כמו כן, סקר החברות של בנק ישראל לרבעון השלישי של 2019 מאותת על צמיחה מתונה ברבעון השלישי. הגירעון התקציבי של ממשלת ישראל ב-12 חודשים האחרונים נותר ברמה של 3.8% תוצר כאשר הפער ביגרעון מתחילת השנה עד ספטמבר לעומת שאתקד הולך ומתרחב: 30.9 מיליארד שקלים לעומת 23.8 מיליארד שקלים. במהלך התקופה הנסקרת בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.25% אך שינה באופן מהותי את ההכוונה קדימה. מפרוטוקול החלטת הריבית האחרונה עולה כי שלושה חברים תמכו בהצעה להותיר את הריבית בעינה, ושני חברים תמכו בהצעה להפחיתה ל-0.1%. במהלך התקופה הנסקרת השקל נותר ללא שינוי אל מול הדולר ברמה של 3.53 שקל לדולר ונחלש ב-1.5% אל מול האירו לרמה של 3.94 שקל לאירו. מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.2% בחודש ספטמבר, בהתאם לקונצנוס. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.6% ל-0.3%. במהלך התקופה הנסקרת הציפיות האינפלציוניות הנגזרות משוק ההון (נתונים מנוכי עונתיות) רשמו עליות לאורך העקום. הציפיות לשנה עלו מ-1.08% ל-1.10%, הציפיות ל-5 שנים עלו מ-1.31% ל-1.49% ואלו ל-10 שנים עלו מ-1.47% ל-1.53%.

#### בעולם

ארה"ב וסין הגיעו להסכם סחר חלקי אותו הגדירו כהסכם "שלב 1". קצב הצמיחה בארה"ב ברבעון השלישי האט מ-2.0% ל-1.9% וקצב הצמיחה השנתי האט מ-2.3% ל-2.0%. במהלך התקופה הנסקרת הפד הפחית את הריבית פעמיים ב-0.25% נ"ב כל הפחתה, מרמה של 2.0%-2.25% ל-1.5%-1.75% ואותת כי המדיניות הנוכחית תמשיך להיות ראויה בהינתן ואופק הצמיחה הכלכלית של הפד לא ישתנה. על פי פאוול, הסיכונים הגיאופוליטיים ירדו בשבועות האחרונים על רקע הציפיה לחתימה על "שלב 1" ועל רקע הירידה בסיכון ל-BREXIT ללא עסקה. תוספת המשרות במשק האמריקאי עמדה על 128 אלף. מדד מנהלי הרכש בתעשייה ממשיך לשהות באזור ההתכווצות. האינפלציה השנתית ב-12 החודשים האחרונים (PCE) האטה מ-1.4% ל-1.3% ואינפלצית הליבה ירדה מ-1.8% ל-1.7%. באירופה הבנק המרכזי (ה-ECB) סיפק חבלית צעדים, אשר כללה הפחתת ריבית על פיקדונות ב-10 נ"ב לרמה של -0.5%, ההרחבה כמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו לחודש והציג את מערכת השכבות (Tiering) על הריבית של הפיקדונות כדי לרכז את הפגיעה במערכת הבנקאית כתוצאה מהריבית השלילית. אומדני ההבזק לצמיחה בגוש האירו לרבעון השלישי מצביעים על צמיחה של 0.2% והקצב השנתי האט מ-1.2% ל-1.1%. בצרפת הצמיחה הסתכמה ב-0.3%, בספרד 0.4% ובאיטליה 0.1%. בסין הצמיחה ממשיכה להאט כאשר ברבעון השלישי הצמיחה הסתכמה ב-6.0% (YoY) ובמקביל מדד מנהלי הרכש הרשמי בתעשייה ירד מ-49.8 נק' ל-49.3 נק'. בבריטניה, חודש אוקטובר סבב לא מעט סביב נושא הברקזיט שהדד לייך לביצועו היה אמור לצאת לפועל ב-31 באוקטובר אך נדחה שוב ל-31 בינואר. חוסר היכולת של בוריס ג'ונסון להעביר בפרלמנט את ההסכם שאליו הגיע עם האיחוד האירופי, הוביל לפיזור הפרלמנט וקיום בחירות בזק ב-12 לדצמבר. בתקופה הנסקרת מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-2.1% לרמה של 61.69 דולר לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-2.0% לרמה של 56.2 דולר לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-5.1%, ה-Eurostoxx600 עלה ב-5.5% ו-MSCI

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

EM עלה ב-7.0%. במהלך התקופה הנסקרת הדולר נחלש אל מול המטבעות ב-1.7% וב-1.6% אל מול האירו לרמה של 1.11 דולר לאירו. התשואה בארה"ב על אג"ח ל-10 שנים עלתה לאור ההתפתחויות החיוביות במלחמת הסחר והנתונים הכלכליים הטובים, במהלך התקופה הנסקרת התשואה עלתה מ-1.49% ל-1.71%.

### 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. ראה סעיף 7 בדוח, בדבר העברת ניהול מרצון.

### 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 נוידו כספים מחוץ לקופה בסך של 7,099 אלפי ש"ח המהווים כ-8.23% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת התקופה (4,278 אלפי ₪ בתקופה מקבילה אשתקד המהווים כ-4.95% 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 מתווה והסכם להעברת ניהול מרצון בוועדת ביקורת, דירקטוריון ובאסיפה הכללית, נחתם הסכם העברת הניהול ע"י מורשי החתימה מטעם החברה וע"י חברת ההנדסאים והטכנאים, כפי שיפורט להלן בסעיף 7.

### 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.

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

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.**

### 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 1.1.2020, 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.

בהתאם הוגשה לרשות שוק ההון ביום 9.9.2019 בקשה למתן אישור מראש להעברת הניהול כאמור לעיל, וזאת במועד המיועד לביצוע העברת הניהול שהינו 01.01.2020. נכון למועד דוח זה, החברה ממתינה לקבלת אישור רשות שוק ההון.

## 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 588 אלפי ₪ לעומת 524 אלפי ₪ תקופה מקבילה אשתקד (בשנת 2018 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 711 אלפי ש"ח).

בחודש אפריל 2019 לאחר קיום האסיפה הכללית, נחתם הסכם העברת הניהול ע"י מורשי החתימה מטעם החברה וחברת ההנדסאים והטכנאים.

ליום 30 בספטמבר 2019 רשמה החברה בספריה, הפרשה בגין כל ההוצאות הצפויות להשלמת העברת הניהול מרצון. אי לכך, שיעור דמי הניהול האפקטיבי על בסיס הוצאות החברה מהיתרה הממוצעת של הנכסים המנוהלים הינו 0.89% (בשנת 2018 הינו 0.75% ובשנת 2017 עמד על 0.69%). דמי הניהול שנוכה מהעמיתים במהלך התקופה הינו 0.84%.

## 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	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	
23	-	2	21	10	שכר עבודה ונלוות
128	31	31	91	107	גמול דירקטורים
37	8	9	26	26	ביטוחים
* 40	14	14	38	33	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
70	18	18	53	53	דמי תפעול לבנק המתפעל דמי ניהול לפסגות ניירות ערך
38	9	8	28	26	בע"מ
3	*-	-	2	-	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה סעיף ג' להלן)
* 319	81	118	225	295	פחת והוצאות אחרות
<u>1</u>	*-	-	1	-	דיוור לעמיתים
<u>40</u>	-	-	-	-	משווק פנסיוני
-	5	6	34	28	מסלקה פנסיונית
12	2	3	5	10	
<u>711</u>	<u>168</u>	<u>209</u>	<u>524</u>	<u>588</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>

### 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2018	2019	2018	2019	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
95	24	24	72	72	מנהל כספים
(70)	(18)	(18)	(53)	(53)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
48	12	12	35	36	ביקורת פנים
35	8	8	26	26	ביקורת חשבונות
54	23	11	44	32	משפטיות
39	9	9	29	29	ייעוץ השקעות
35	8	8	26	26	ניהול סיכונים
18	5	5	13	13	אבטחת מידע
35	8	8	26	26	הוצאות ממונה אכיפה
9	2	2	7	7	שירותים מקצועיים
21	-	11	-	31	מזכירות חברה
-	-	38	-	50	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
<u>319</u>	<u>81</u>	<u>118</u>	<u>225</u>	<u>295</u>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>



## 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 3 2018	רבעון 3 2019	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
1,310	1,354	1,186	פעילים
2,018	1,982	1,920	לא פעילים
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
49,519	53,088	49,736	פעילים
36,763	39,867	35,884	לא פעילים
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</b>
7	9	6	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32)
4,380	3,357	2,964	תגמולים מדמי גמולים
10	-	4	דמי גמולים חד פעמיים
-	53	66	העברות צבירה לקופה
10,723	6,100	7,099	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
3,978	5,579	2,587	פדיונות
(2,660)	1,984	5,971	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
711	524	588	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):<sup>5</sup></b>
0.75	0.73	0.84	פעילים
0.75	0.73	0.84	לא פעילים

#### 9.2 מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

2018	רבעון 3 2018	רבעון 3 2019	
246	278	247	מספר חשבונות
2,587	3,472	2,768	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
20	19	17	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.75	0.73	0.84	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

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

2018	רבעון 3 2018	רבעון 3 2019	
582	516	519	מספר חשבונות
819	831	852	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
6	5	5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.75	0.73	0.84	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

## 9.4 דמי ניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין

	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
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:

#### חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 מיום 11.7.19, "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 בנושא 'תגמול'":

עדכון הוראות קודמות הנוגעות לתגמול, בעקבות אסדרה רלוונטית שהתגבשה בתחום זה, כולל עדכון חוזר 2015-9-31 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים – תיקון" (7.10.2015) ושילובו בחוזר המאוחד תחת פרק בנושא תגמול, יחד עם חוזר 2009-9-4 "גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים" (9.3.2009).

#### חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 מיום 16.7.19, "שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון":

תיקון לחוזר קודם משנת 2011, והוספת הוראות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים. החוזר קובע עקרונות כלליים למתן שירות ללקוחות הגופים המוסדיים, וכן מחייב גוף מוסדי לקבוע אמנת שירות. נקבעו הוראות לגבי משלוח הודעה ללקוח באמצעות מסרון (SMS) ובאמצעות דואר אלקטרוני, הוראות לגבי תשובה ללקוח, וכן הוראות לגבי שירות טלפוני ומשך ההמתנה למענה אנושי.

#### חוזר גופים מוסדיים 2019-9-8 מיום 29.7.19, "מרכיבי חשבון בקופת גמל – תיקון":

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-13 "מרכיבי חשבון בקופת גמל" (1.5.18) קובע הוראות שונות לגבי רישום מרכיבי חשבון בקופות הגמל. החוזר הנוכחי מתקן טעות סופר שנעשתה בסעיף 5 בחוזר הנ"ל, כך שהפרדת התשלומים ששולמו לקרן השתלמות לאחר המועד הקובע תיעשה רק עבור תשלומים שאינם הפקדה מוטבת, כהגדרתה בסעיף 9(א) או 9(ב16) לפקודת מס הכנסה. כמו כן נדחה מועד התחילה של סעיף זה ליום 1.1.2020.

#### חוזר גופים מוסדיים 2019-9-9 מיום 08.09.19 "הוראות לעניין השקעה בהלוואות באמצעות צד שלישי":

בחוזר מוטמעות הוראות החוזר המאוחד באופן המתאים לסביבה הרגולטורית המתפתחת, כך שיתאפשרו שיתופי פעולה עסקיים רבים בין גופים מוסדיים לגופים המפוקחים העוסקים במתן אשראי.

#### טיטת חוזר גופים מוסדיים 2019-22 מיום 15.9.19, "חוזר חובת שימוש במערכת סליקה

#### פנסיונית מרכזית – עדכון – טיטה":

בכדי להרחיב את תהליכי הבדיקות ובחינת תהליכי העבודה של הגופים המוסדיים בתחומי תקינות תהליך הדיווח, הקליטה והעבודה עם הממשקים האחידים, בטרם העלאת גרסה חדשה במערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית ובכדי להבטיח את שלמות ותקינות תהליכי העבודה, מוצע לקבוע כי על הגופים המוסדיים לקבל גם אישור מוכנות ממערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית בטרם העלאת גרסה חדשה, לאחר שייבחנו בסביבת הניסוי בהתאם לכללי המערכת.

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

טיטת חוזר סוכנים ויועצים 2019-23 מיום 16.09.19, "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה

פנסיונית מרכזית – עדכון":

בטיטת החוזר הוצע לקבוע תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית, ולקבוע תעריף שנתי קבוע בעבור השימוש בסביבת הניסוי של מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. כמו כן, הוצע לקבוע הוראות מעבר בכל הנוגע לשנת 2019, נוכח התמשכות בחינת המוכנות בסביבת הניסוי של מערכת סליקה פנסיונית מרכזית בכל הנוגע לממשק נידוד.

חוזר גופים מוסדיים 2019-9-10 מיום 16.09.19, "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק

החיסכון הפנסיוני – עדכון":

עדכון לחוזר בנושא זה. מבדיקות שערכה רשות שוק ההון, עולה כי מספר גופים אינם ערוכים ליישום ממשק הניוד ולכן נדחה מועד התחילה של ממשק הניוד ליום 23.2.2020. בנוסף העדכון קובע כי מועד תחילתו של "נספח ג' – ממשק נידוד" ייכנס לתוקף ביום 24.5.2020. בנוגע לממשק מעסיקים, הוחלט לדחות את הכניסה לתוקף של הוראות סעיף 3א', 3ב' לנספח ה' – "ממשק מעסיקים" – והתיקונים שבוצעו בקבצים אליהם מפנה סעיף 7, ליום 21.6.2020.

## 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והבכיר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח התקופתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 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 אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 כספי<sup>1</sup> 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.

  
אסתר אדמון-מנכ"ל

27 בנובמבר 2019  
תאריך

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## הצהרה (certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 כספי<sup>1</sup> 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.

  
מנהל כספים  
רו"ח בשאר קאסם

27 בנובמבר 2019  
תאריך

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

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

# שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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
6-12	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים



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

### מבוא

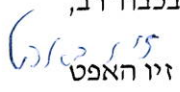
סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2019 והדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם 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 וחסכון.

בכבוד רב,  
  
זיו האפט  
רואי חשבון

תאריך: 27 בנובמבר 2019

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

### תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

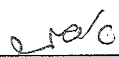
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2018	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
* -	* -	* -		<b>נכסים:</b>
62	29	104	6	רכוש קבוע
-	6	-		חייבים ויתרות חובה
75	135	89		השקעות פיננסיות
137	170	193		מזומנים ושווי מזומנים
				<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-		<b>הון</b>
137	170	193	7	<b>התחייבויות</b>
				זכאים ויתרות זכות
137	170	193		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
137	170	193		<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>

\* 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 בנובמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2018	2019	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח			
711	168	209	524	588	8	דמי ניהול מקופת גמל
<u>711</u>	<u>168</u>	<u>209</u>	<u>524</u>	<u>588</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
711	168	209	524	588	9	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>711</u>	<u>168</u>	<u>209</u>	<u>524</u>	<u>588</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

#### באור 1 - כללי

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

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.

#### ב. מסלולי השקעה

החל משנת 2016 הקופה מנהלת 4 מסלולי השקעה:

- "שובל-קופת גמל ענפית" - מסלול כללי, מספר אישור המסלול 130<sup>1</sup>.
- "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 – 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 4 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.

<sup>1</sup> החל מיום 01/01/2016 המסלול נסגר למצטרפים חדשים.

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

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

#### באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

##### 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 בנובמבר 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 ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

#### באור 3-מגזרי פעילות

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

#### באור 4 – 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 5 – חייבים ויתרות חובה

ליים 31 בדצמבר	ליים 30 בספטמבר		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
23	3	16	הוצאות מראש
39	23	88	שובל קופת גמל ענפית-צד קשור
-	3	-	מוסדות
62	29	104	סך כל חייבים ויתרות חובה

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

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

#### באור 6 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2018	2018	2019
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
97	132	160
26	8	33
14	30	-
<u>137</u>	<u>170</u>	<u>193</u>

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

**סך כל זכאים ויתרות זכות**

#### באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2018	2018	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	168	209	524	588

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 המנהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקופה אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

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

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

#### באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות

#### א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
23	-	2	21	10	שכר עבודה ונלוות
128	31	31	91	107	גמול דירקטורים
37	8	9	26	26	ביטוחים
* 40	14	14	38	33	שכ"ד אחזקת משרדים ותקשורת
70	18	18	53	53	דמי תפעול לבנק המתפעל
38	9	8	28	26	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
3	*-	-	2	-	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור** ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באורג'י)
* 319	81	118	225	295	פחת והוצאות אחרות
1	*-	-	1	-	דיוור לעמיתים
40	-	-	-	-	משווק פנסיוני
-	5	6	34	28	מסלקה פנסיונית
12	2	3	5	10	
<u>711</u>	<u>168</u>	<u>209</u>	<u>524</u>	<u>588</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>

\* 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 במשותף 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 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 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 בספטמבר 2019

#### באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות-המשך

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	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	72	72	מנהל כספים
(70)	(18)	(18)	(53)	(53)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
48	12	12	35	36	ביקורת פנים
35	8	8	26	26	ביקורת חשבונות
54	23	11	44	32	משפטיות
39	9	9	29	29	ייעוץ השקעות
35	8	8	26	26	ניהול סיכונים
18	5	5	13	13	אבטחת מידע
35	8	8	26	26	הוצאות ממונה אכיפה
9	2	2	7	7	שירותים מקצועיים
21	-	11	-	31	מזכירות חברה
-	-	38	-	50	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
<u>319</u>	<u>81</u>	<u>118</u>	<u>225</u>	<u>295</u>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>



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

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

#### באור 9 – התחייבויות תלויות

נכון ליום 30 בספטמבר 2019 וליום עריכת הדוחות כנגד החברה לא תלויות ועומדות תביעות משפטיות

#### באור 10 – ארועים מהותיים במהלך תקופת 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

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 ההנדסאים"). צפי המועד המיועד לביצוע הליך העברת הניהול הנו 1.1.2020, 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

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

#### באור 10 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח-המשך

#### ב. העברת ניהול מרצון-המשך

בהתאם לנוסח ההסכם בין החברה לחברת ההנדסאים, החל ממועד ביצוע העברת הניהול, חברת ההנדסאים 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 ההנדסאים 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' ההנדסאים 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 ההנדסאים והטכנאים.
- בהתאם הוגשה לרשות שוק ההון ביום 9.9.2019 בקשה למתן אישור מראש להעברת הניהול כאמור לעיל, וזאת במועד המיועד לביצוע העברת הניהול שהינו 01.01.2020. נכון למועד דוח זה, החברה ממתינה לקבלת אישור רשות שוק ההון.
- ליום 30 בספטמבר 2019 רשמה החברה בספריה, הפרשה בגין כל ההוצאות הצפויות להשלמת העברת הניהול מרצון.