

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון לשנת 2020

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון שנתי 2020

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 18	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2020
19	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20 - 21	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
22	דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
23 - 50	דוחות כספיים

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירת ההנהלה לשנת 2020

מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. שיבולת קופת גמל הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים אשר הוקמה בשנת 1976 כקופת גמל ומנוהלת על ידי שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

<u>מספר המסלול</u>	<u>שם המסלול</u>	<u>קוד מסלול</u>
372	שיבולת קופת תגמולים	520-0306930000000000003720000000
13188	שיבולת גמל מניות	

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם קיבוצים (עצמאיים) המפקידים כספי תגמולים.

3. אישור קופת גמל (מס הכנסה) חל על הכספים הבאים:
העברות כספים מקופות אחרות לקופה זו.

האישור ניתן על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, ותוקפו עד שנה.
תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד 31.12.21

4. הקופה הינה קופת גמל ענפית.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

יחס נזילות - שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופות הגמל - לתאריך הדוח:

שם המסלול	יחס נזילות
שיבולת קופת תגמולים	באחוזים 98.02
שיבולת גמל מניות	89.62

ב. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חסכון העמיתים

מח"מ של חסכון העמיתים - משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה.

שם המסלול	מח"מ (שנים)
שיבולת קופת תגמולים	24.12
שיבולת גמל מניות	5.91

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2020 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

שכירים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
	31	1	2	30
עצמאיים	48	49	0	97
עמית קיבוץ	56	0	56	0
סה"כ	135	50	58	127

ליום 31 בדצמבר				
מספר	סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו	2019
חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	2020
1	75	2	56	
126	911,940	133	903,057	
127	912,015	135	903,113	
חשבונות פעילים				
חשבונות לא פעילים (*)				
סה"כ				
(*) מתוכם חשבונות לא פעילים				
ביתרה של עד 8,000 ש"ח				
7	22	8	27	

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של שיבולת תגמולים

אפיק ההשקעה	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020	טווח סטיה	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	מדד יחוס
מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)	0%	0%	0%	0%	
<u>מתוך זה :</u>					
מניות בישראל	0%	0%	0%	0%	
מניות בחו"ל	0%	0%	0%	0%	
אג"ח ממשלתי	35.0%	30%	+/- 5%	25%-30%	אג"ח ממשלתי
אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)	55.0%	55%	+/- 6%	49%-61%	תל בונד מאגר
אחר (קרנות השקעה, נדלן)	5%	10%	+/- 5%	5%-15%	
מזומן	5.0%	5%	+/- 5%	0%-10%	
סה"כ	100%	100%			
חשיפה למט"ח	7.0%	7%	+/- 6%	1%-13%	

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

א. מדיניות ההשקעה של שיבולת מסלול גמל מניות

מדיניות ההשקעה	מדד יחוס
נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 110% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	מדד ת"א 125 - 40% MSCI AC 55% מק"מ לשנה - 5%

הקצאת נכסים

אפיק	מינימום	מקסימום
מניות (לא כולל מנגזרים)	75%	100%
אג"ח ממשלתי	0.0%	25%
אג"ח קונצרני	0.0%	25%
מזומן	0.0%	25%

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:
(*) שיבולת גמל מניות

ליום 31 בדצמבר

2020
באחוזים
1.24
0.02
1.26

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

54.18
44.56
98.74

סך כל הנכסים

100.00

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

100.00
100.00

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הקופה מנהלת תיק השקעות פייננסי כנגד הפקדות העמיתים והיתרות הצבורות. מדיניות ההשקעה מושתתת על חתירה להשגת תשואה אופטימלית תוך מזעור הסיכונים הפיננסיים הכרוכים בניהול התיק.

להלן סקירה תמציתית של סיכוני שוק והאופן בו מתמודדת הנהלת הקופה עימם:

סיכון נזילות

ליום 31 בדצמבר 2020						
באלפי ש"ח			באחוזים			
שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	נכסים נזילים	מח"מ של עד שנה	מח"מ מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים נטו
שיבולת קופת תגמולים	735,043	11,359	47,291	94,753	888,446	84.40%
שיבולת גמל מניות	23,565	--	--	4	23,569	111.56%

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2020				שיבולת קופת תגמולים סך נכסי המסלול
ס"ה	במטבע	בהצמדה	לא צמוד	
	חוץ או	למדד		
	בהצמדה	המחירים		
	אליו	לצרכן		
באלפי ש"ח				
888,446	45,932	278,736	563,778	
888,446	45,932	278,736	563,778	סה"כ
23,569	--	--	23,569	שיבולת גמל מניות סך נכסי המסלול
23,569	--	--	23,569	סה"כ

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון ריבית

להלן ניתוח שינוי בשיעור הריבית על התשואה לשנת 2020

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
5.16	(4.51)
--	--

תשואת תיק ההשקעות
שיבולת קופת תגמולים
(*) שיבולת גמל מניות

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכויי שוק

חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר 2020					
%	סך הכל	בחוי"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות	נסחרות
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 100
מסה"כ					
5.65%	474	--	474	--	--
94.35%	7,917	--	7,917	--	--
100.00%	8,391	--	8,391	--	--

ענף משק

מסחר ושרותים

אחר

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

שיבולת גמל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020					
%	סך הכל	בחוי"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות	נסחרות
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 100
מסה"כ					
15.23%	1,945	--	--	--	1,945
16.91%	2,159	--	--	--	2,159
6.34%	810	--	--	--	810
21.07%	2,690	--	--	--	2,690
2.37%	302	--	--	--	302
29.46%	3,762	--	--	--	3,762
8.62%	1,101	--	--	--	1,101
100.00%	12,769	--	--	--	12,769

ענף משק

בנקים

ביטוח

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

טכנולוגיה

נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2020			שיבולת קופת תגמולים
סה"כ	שאינם		
	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
644,377	58,650	585,727	בארץ
3,264	--	3,264	בחו"ל
647,641	58,650	588,991	סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :
שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר 2020

דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	
251,597	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
263,724	AA ומעלה
70,406	BBB עד A
585,727	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
23,104	AA ומעלה
4,564	BBB עד A
11,784	הלוואות לעמיתים
19,198	הלוואות לאחרים
58,650	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
644,377	סך הכל נכסי חוב בארץ
4,980	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :
שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר 2020

דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :

BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

3,264

3,264

3,264

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג:

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר 2020 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.84	AA מעלה
1.73	A
2.46	BBB
0.99	לא מדורג

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר 2020		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
251,597	38.85%	אגרות חוב ממשלתיות
46,491	7.18%	בנקים
90,173	13.92%	ביטוח
42,127	6.50%	מסחר ושירותים
130,156	20.10%	נדל"ן ובינוי
23,114	3.57%	תעשייה
654	0.10%	טכנולוגיה
8,401	1.30%	השקעה ואחזקות
41,206	6.36%	נפט וגז
13,722	2.12%	אחר
647,641	100.00%	סך הכל

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

שיבולת קופת תגמולים
סיכונים גיאוגרפיים

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	251,597	342,040	8,391	119,916	--	--	17,415	126,065	865,424	--	865,424
ארה"ב	--	23,022	--	--	--	--	--	--	23,022	--	23,022
סך הכל	251,597	365,062	8,391	119,916	--	--	17,415	126,065	888,446	--	888,446

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

שיבולת גמל מניות
סיכונים גיאוגרפיים

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	--	--	12,769	3,753	--	--	296	16,818	--	16,818
ארה"ב	--	--	--	6,751	--	--	--	6,751	--	6,751
סך הכל	--	--	12,769	10,504	--	--	296	23,569	--	23,569

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון <u>סיכוני מאקרו</u>
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		X	ירידה בתשואות שווקי המניות והאג"ח בארץ ובעולם	
	X		הרעה ברמת התעסוקה	
	X		שינויים בשערי החליפין ובאינפלציה	
	X		סיכוני אשראי	
X			מצב תעסוקה מעביד	
		X	אי התמודדות עם שינויים מערכתיים בענף	<u>סיכונים ענפיים</u>
		X	שינויים רגולטורים	
	X		גידול בתחרותיות	
X			שינוי בטעמי הציבור	
X			פגיעה ביכולת השיווק עקב שינוי שליטה בחברה	<u>סיכונים מיוחדים</u>
		X	סיכונים תפעוליים	

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של שיבולת קופת תגמולים (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של קופת הגמל לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת קופת הגמל בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן "COSO"). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

דוד ירוסלביץ - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

יעקב רוט - מנכ"ל החברה:

יעקב רוט - נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:

תאריך אשור הדוח:

21.3.2021

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, דוד ירוסלביץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שיבולת קופת תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21.3.2021

דוד ירוסלביץ
יו"ר דירקטוריון קופת הגמל

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, יעקב רוט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שיבולת קופת תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21.3.2021

יעקב רוט

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

דוח רואה החשבון המבקר לחברי
שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שיבולת קופת תגמולים קופת גמל (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של [שם החברה המנהלת] (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר:

- (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 21 במרס 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, ח' בניסן תשפ"א
21.3.2021

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
24	דוח רואה חשבון המבקרים
25 - 27	דוחות על המצב הכספי
28 - 30	דוחות הכנסות והוצאות
31 - 33	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
34 - 50	באורים לדוחות הכספיים

- 24 -

דוח רואי חשבון המבקרים לחברי

שיבולת קופת תגמולים **בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של שיבולת קופת תגמולים בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, 21 במרץ 2021
ח' בניסן תשפ"א

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
50,560	16,203		רכוש שוטף
289	37,102	3	מזומנים ושווי מזומנים
50,849	53,305		חייבים ויתרות חובה
627,038	588,991	4	השקעות פיננסיות
80,876	58,650	5	נכסי חוב סחירים
8,823	21,160	6	נכסי חוב שאינם סחירים
99,128	172,494	7	מניות
815,865	841,295		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
36,453	17,415	8	נדל"ן להשקעה
903,167	912,015		סך כל הנכסים
54	--	9	זכאים ויתרות זכות
903,113	912,015		זכויות העמיתים
903,167	912,015		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יעקב רוט מנהל כללי	דוד ירוסלביץ יו"ר הדירקטוריון	21/03/2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	----------------------------------	---

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		שיבולת קופת תגמולים
2019	2020	
אלפי ש"ח		
50,560	15,911	רכוש שוטף
289	37,098	מזומנים ושווי מזומנים
50,849	53,009	חייבים ויתרות חובה
.....		
627,038	588,991	השקעות פיננסיות
80,876	58,650	נכסי חוב סחירים
8,823	8,391	נכסי חוב שאינם סחירים
99,128	161,990	מניות
815,865	818,022	השקעות אחרות
.....		סך כל השקעות פיננסיות
36,453	17,415	נדל"ן להשקעה
.....		
903,167	888,446	סך כל הנכסים
=====	=====	
54	--	זכאים ויתרות זכות
903,113	888,446	זכויות העמיתים
903,167	888,446	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		(*) שיבולת גמל מניות
2019	2020	
אלפי ש"ח		
--	292	רכוש שוטף
--	4	מזומנים ושווי מזומנים
--	296	חייבים ויתרות חובה
.....		
--	12,769	השקעות פיננסיות
--	10,504	מניות
--	23,273	השקעות אחרות
.....		סך כל השקעות פיננסיות
-	23,569	סך כל הנכסים
==	==	
--	23,569	זכויות העמיתים
--	23,569	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
==	==	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019 אלפי ש"ח	2020		
			הכנסות (הפסדים)	
113	(159)	773	ממזומנים ושווי מזומנים	
			מהשקעות:	
3,727	62,331	9,755	מנכסי חוב סחירים	
(10,749)	(10,628)	1,893	מנכסי חוב שאינם סחירים	
259	928	240	ממניות	
(691)	1,891	(978)	מהשקעות אחרות	
(140)	3,078	7,244	מנדל"ן להשקעה	
(7,594)	57,600	18,154	סך כל ההכנסות מהשקעות	
			סך כל ההכנסות (הפסדים)	
(7,481)	57,441	18,927		
			הוצאות	
1,600	1,506	1,784	10	דמי ניהול
820	727	690	11	הוצאות ישירות
2,420	2,233	2,474	סך כל ההוצאות	
(9,901)	55,208	16,453	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			שיבולת קופת תגמולים
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
113	(159)	773	ממזומנים ושווי מזומנים
3,727	62,331	9,755	מהשקעות:
(10,749)	(10,628)	1,893	מנכסי חוב סחירים
259	928	(432)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(691)	1,891	(1,181)	ממניות
(140)	3,078	7,244	מהשקעות אחרות
(7,594)	57,600	17,279	מנדלי"ן להשקעה
(7,481)	57,441	18,052	סך כל ההכנסות מהשקעות
סך כל ההכנסות (הפסדים)			
1,600	1,506	1,784	הוצאות
820	727	654	דמי ניהול
2,420	2,233	2,438	הוצאות ישירות
סך כל ההוצאות			
(9,901)	55,208	15,614	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	
--	--	672
--	--	203
--	--	875
-----	-----	-----
--	--	875
-----	-----	-----
--	--	36
--	--	36
-----	-----	-----
--	--	839
=====	=====	=====

(*) שיבולת גמל מניות

הכנסות

מהשקעות :

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
882,355	866,034	903,113	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
7	35	43	תקבולים מדמי גמולים
(6,531)	(1,822)	(2,713)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
104	--	4,109	העברות מקופות גמל
--	--	24,610	העברות בין מסלולים
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(16,342)	(8,990)	העברות לקופות גמל
--	--	(24,610)	העברות בין מסלולים
104	(16,342)	(4,881)	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(9,901)	55,208	16,453	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
866,034	903,113	912,015	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			שיבולת קופת תגמולים
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
882,355	866,034	903,113	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
7	35	43	תקבולים מדמי גמולים
(6,531)	(1,822)	(2,713)	תשלומים לעמיתים
104	--	4,109	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	--	940	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
--	(16,342)	(8,990)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	--	(23,670)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
104	(16,342)	(27,611)	העברות צבירה, נטו
(9,901)	55,208	15,614	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
866,034	903,113	888,446	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) שיבולת גמל מניות
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
--	--	--	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	--	23,670	<u>העברות צבירה לקופה</u> העברות בין מסלולים
--	--	(940)	<u>העברות צבירה מקופה</u> העברות בין מסלולים
--	--	22,730	העברות צבירה, נטו
--	--	839	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	--	23,569	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

1. שיבולת קופת גמל הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים אשר הוקמה בשנת 1976 כקופת גמל ומנוהלת על ידי שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

מספר המסלול	שם המסלול
372	שיבולת קופת תגמולים
13188	שיבולת גמל מניות

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם קיבוצים (עצמאיים) המפקידים כספי תגמולים.

3. הקופה הינה קופת גמל ענפית.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005 והתקנות שהותקנו על פיו ובהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל.

ב. בסיס השיערוך והתיאום של נכסי הקופה

תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט - 2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלדנרי.

ג. בסיס השיערוך והתיאום של נכסי הקופה

נכסי הקופה הוערכו לתאריך המאזן בהתאם לכללי ההערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. השקעות הקופה בוצעו בהתאם לכללי השקעה החלים על גופים מוסדיים שפורסמו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב וכן בחוזר גופים מוסדיים 9-9-2012 שפירסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון בתאריך 4.7.12.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

1. מזומנים ושווי מזומנים

- 1.1 פקדונות קצרי מועד - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי.
- 1.2 יתרות הנקובות בש"ח - לפי היתרה.
- 1.3 יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער היציג לתאריך הדוח הכספי.

2. חייבים ויתרות חובה

- חייבים ויתרות חובה - כוללים נכסים לקבל שטרם התקבלו עד לתאריך הדוח הכספי - בערכם הנומינלי (ריבית ודיבידנד לקבל, חברה מנהלת ואחרים).

3. ניירות ערך סחירים

- 3.1 אגרות חוב ממשלתיות סחירות - לפי שווי השוק לתאריך הדוח הכספי.
- 3.2 אגרות חוב קונצרניות סחירות - לפי שווי השוק לתאריך הדוח הכספי.

4. נכסי חוב שאינם סחירים

הערכת אג"ח ממשלתי ואג"ח קונצרני שאינם סחירים, פקדונות במוסדות כספיים מעל שלושה חודשים והלוואות - לפי שווי הוגן.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

5. השקעות אחרות

- 5.1 השקעות אחרות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
- 5.2 השקעות אחרות בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.

ד. בסיס ההכרה בדוחות הכספיים

1. דוחות הכנסות והוצאות - ההכנסות וההוצאות מוצגות על בסיס מצטבר.
2. דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - ההפרשות, תשלומים לעמיתים והעברת זכויות מוצגות על בסיס מזומן.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ו. להלן שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
	באחוזים		
1.20	0.30	(0.60)	שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
8.10	(7.79)	(6.97)	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מזרפי לכל המסלולים		ליום 31 בדצמבר	
		2019	2020
		אלפי ש"ח	
ריבית ודיבידנד לקבל אחרים		252	204
		37	36,898
		<u>289</u>	<u>37,102</u>
סך הכל חייבים ויתרות חובה			
שיבולת קופת תגמולים		ליום 31 בדצמבר	
		2019	2020
		אלפי ש"ח	
ריבית ודיבידנד לקבל אחרים		252	200
		37	36,898
		<u>289</u>	<u>37,098</u>
סך הכל חייבים ויתרות חובה			
(*) שיבולת גמל מניות		ליום 31 בדצמבר	
		2019	2020
		אלפי ש"ח	
ריבית ודיבידנד לקבל		--	4
		<u>--</u>	<u>4</u>
סך הכל חייבים ויתרות חובה			

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
397,659	251,597
229,379	337,394
627,038	588,991

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
397,659	251,597
229,379	337,394
627,038	588,991

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

48,373	27,667
10,904	11,784
21,599	19,199
80,876	58,650
.....	
80,876	58,650
=====	=====

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

48,373	27,667
10,904	11,784
21,599	19,199
80,876	58,650
.....	
80,876	58,650
=====	=====

שיבולת קופת תגמולים

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות

מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

--	12,769
8,823	8,391
<u>8,823</u>	<u>21,160</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

8,823	8,391
<u>8,823</u>	<u>8,391</u>

שיבולת קופת תגמולים

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

--	12,769
<u>--</u>	<u>12,769</u>

(*) שיבולת גמל מניות

מניות סחירות

סך הכל מניות

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

הרכב :

מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
63,982	130,420
10,412	10,225
74,394	140,645
24,734	31,849
24,734	31,849
99,128	172,494

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

הרכב :

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
63,982	119,916
10,412	10,225
74,394	130,141
24,734	31,849
24,734	31,849
99,128	161,990

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

הרכב :

(*) שיבולת גמל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
--	10,504
--	10,504
--	10,504

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל

סך הכל השקעות אחרות

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
17,415	36,453
17,703	--
--	--
35,118	36,453
--	(19,038)
1,335	--
36,453	17,415

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות
עלויות והוצאות שהוונו

סה"כ תוספות

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקופה כנדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום	שיבולת קופת תגמולים
2019	2020	תקופת החכירה	
אלפי ש"ח		בשנים	
36,453	17,415	--	בבעלות

ג. חברת שבולת אחזקות גן העיר בע"מ

- בתאריך 31.12.2017 נתאגדה ונרשמה חברת שבולת אחזקות גן העיר בע"מ (להלן : החברה בבעלות 100% של שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ).
- מטרת החברה לעסוק בהשכרת נכסים.
- בתאריך 31.12.2017 נחתם הסכם לרכישת נכס מקרקעין ברחוב אבן גבירול 71 פינת הדסה 6 בתל - אביב מחברת נציבים נכסים וצידוד בע"מ, שהינה חברת בת של בנק מזרחי טפחות בע"מ.
- בתאריך 31.12.2017 נחתם הסכם שכירות בין החברה לחברת נציבים נכסים וצידוד בע"מ לתקופה של 8 שנים ובתוספת אופציה של 15 שנים.
- הדוחות הכספיים של החברה אוחדו עם הדוחות של קופות הגמל שיבולת גמל ושיבולת השתלמות.
- יתרת ההשקעה בנדל"ן של החברה לתאריך 31.12.20 מיוחס לקופות הגמל

31.12.19	31.12.20	הרכב :
אלפי ש"ח		
17,415	17,415	שיבולת גמל
		שיבולת
4,085	4,085	השתלמות
21,500	21,500	

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

ד. חברת נכסי שבולת בקמה אחזקות (1998) בע"מ

1. בתאריך 27.9.98 נתאגדה ונרשמה חברת שיבולת בקמה אחזקות (1998) בע"מ (להלן: "שיבולת אחזקות בע"מ").
2. מטרת שיבולת אחזקות בע"מ לעסוק בהשכרת נכסים.
3. שיבולת אחזקות בע"מ הנפיקה אגרות חוב לשיבולת קופת גמל ולשיבולת השתלמות. תנאי האגרות: הצמדה למדד ובתוספת ריבית 7.5%.
4. שיבולת אחזקות בע"מ רכשה בית קירור באזור התעשייה מפרץ חיפה בתאריך 1.11.1998.
5. בתאריך 26.5.2020 מכרה חברת שיבולת בקמה אחזקות (1998) בע"מ את בית הקירור לחברת קיווי מגדל בע"מ תמורת 27,000,000 ש"ח.
6. החברה החזירה את הלוואותיה לשיבולת קופת תגמולים ושיבולת קרן השתלמות.
7. מאחר וכך, הדוחות הכספיים של שיבולת בקמה אחזקות (1998) בע"מ ליום 31.12.2020, לא יאוחדו יותר עם הקופות.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי לכל המסלולים

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

שיבולת קופת תגמולים

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
54	--
54	--

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
54	--
54	--

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,600	1,506	1,784
--	--	--
<u>1,600</u>	<u>1,506</u>	<u>1,784</u>

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :
 שיבולת קופת תגמולים
 (*) שיבולת גמל מניות

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
באחוזים		
1.05	1.05	1.05

דמי ניהול מסך נכסים :
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
 המנהלת בפועל :

0.18	0.17	0.20
--	--	--

שיבולת קופת תגמולים
 (*) שיבולת גמל מניות

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - הוצאות ישירות

מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.09	0.08	0.07	806	727	595
--	--	--	14	--	--
--	--	0.01	--	--	95
			820	727	690

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.09	0.08	0.06	806	727	564
--	--	--	14	--	--
--	--	--	--	--	90
			820	727	654

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
--	--	0.26	--	--	31
--	--	--	--	--	5
			--	--	36

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

(*) שיבולת גמל מניות

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2016	2017	2018	2019	2020	
	באחוזים					
2.70	1.53	4.41	(0.95)	6.62	2.03	שיבולת קופת תגמולים
--	--	--	--	--	3.80	(*) שיבולת גמל מניות

(*) המסלול החל פעילותו ביום 4/11/2020.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	
1,600	1,506	1,784
<u>1,600</u>	<u>1,506</u>	<u>1,784</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 14 - אירועים בתקופת הדיווח

במהלך שנת הכספים ועד לימים אלה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות ברחבי העולם ובכללן ישראל, עקב כך חלו שינויים חדים בשוקי ההון בארץ ובעולם. משבר הקורונה - קרי אירוע בעל השלכות חוצות סקטוריים, מאופיין באי ודאות רבה, לרבות ביחס למועד סיומו או להתנהלות מתמשכת בצלו. במקביל בוצעו ברחבי העולם חיסונים, ישראל מובילה בעולם מבחינת אחוז המתחסנים ומנגד יש חשש להתפשטות מוטציות אשר יפגעו ביעילות החיסונים.

נכון למועד פרסום דוח זה שוררת עדיין אי וודאות בשווקים המקומיים והבינלאומיים בנוגע להיקף התפשטות הנגיף והשלכותיו העתידיות, גם ולרבות חוסר ודאות באשר ליעילות החיסונים בפני מוטציות שונות של הנגיף שהתגלו במדינות שונות בעולם.

התמשכותו והחרפתו של המשבר עלולות להשפיע לרעה על הפעילות העסקית והכלכלית בעולם ובישראל, לרבות משיכות כספים של נכסים המנוהלים.