

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

דין וחשבון לשנת 2024

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

דין וחשבון שנתי 2024

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 18	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2024
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 2024

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 מנייתי	520-030693000000000000131880000000

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 31.12.25

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:

יחס נזילות	שם המסלול
<u>באחוזים</u>	שיבולת קופת תגמולים
99.74	שיבולת גמל מנייתי
93.86	

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.

מח"מ (שנים)	שם המסלול
1.90	שיבולת קופת תגמולים
1.91	שיבולת גמל מנייתי

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2024 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	שכירים עצמאיים סה"כ
25	-	-	25	
88	1	1	88	
113	1	1	113	

ליום 31 בדצמבר				חשבונות פעילים חשבונות לא פעילים (*) סה"כ (*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח
2023	מספר סך נכסים, נטו	2024	מספר סך נכסים, נטו	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
165	1	327	3	
906,337	112	946,286	110	
906,502	113	946,613	113	
16	5	16	5	

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 31.12.2023	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	טווח סטיה	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	מדד יחוס
מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)	0%	0%	+/- 6%	0%	
מתוך זה :					
מניות בישראל	0%	0%	0%	0%	
מניות בחו"ל	0%	0%	0%	0%	
אג"ח ממשלתי	23.80%	30%	+/- 5%	25%-35%	מדד ממשלתי כללי
אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)	54.35%	45%	+/- 6%	39%-51%	40% תל בונד מאגר 30%, תלבונד 50 30% תלבונד 40
אחר (קרנות השקעה, נדלן)	20.25%	25%	+/- 5%	20%-30%	
מזומן	1.60%	4%	+/- 5%	0%-9%	ריבית בנק ישראל
סה"כ	100%	104%			
חשיפה למט"ח	18.51%	17%	6%	11%-23%	

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

ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של שיבולת מסלול גמל מניות

אפיק ההשקעה	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	טווח סטיה	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	מדד יחוס
מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)	90.34%	91%	+/- 6%	85%-97%	ת"א 125 - 40% MSCI AC 55% מדד המק"מ - 5%
אג"ח ממשלתי	0.00%	0%	+/- 5%	0%-5%	מדד ממשלתי כללי
אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)	0.00%	0%	+/- 6%	0%-6%	40% תל בונד מאגר 30%, תלבונד 50 30% תלבונד 40
אחר (קרנות השקעה, נדלן)	1.12%	0%	+/- 5%	0%-5%	
מזומן	8.54%	6%	+/- 5%	1%-11%	ריבית בנק ישראל
סה"כ	100%	97%			
חשיפה למט"ח	33.55%	29%	6%	23%-35%	

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

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:
שיבולת קופת תגמולים

שיעור השינוי	ליום 31 בדצמבר	
	2023 באחוזים	2024
רכוש שוטף		
3.65	2.74	2.84
18.18	0.11	0.13
4.21	2.85	2.97
השקעות פיננסיות		
(1.35)	68.12	67.20
(13.01)	3.69	3.21
(100.00)	1.20	-
11.07	21.96	24.39
(0.18)	94.97	94.80
2.29	2.18	2.23
-	100.00	100.00
זכאים ויתרות זכות		
(60.00)	0.05	0.02
0.03	99.95	99.98
-	100.00	100.00

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות

נדל"ן להשקעה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

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 מנייתי

שיעור השינוי	ליום 31 בדצמבר	
	2023 באחוזים	2024
(32.66)	8.45	5.69
(75.00)	0.04	0.01
(32.86)	8.49	5.70
(13.95)	46.45	39.97
20.57	45.06	54.33
3.05	91.51	94.30
-	100.00	100.00
-	-	0.35
(0.35)	100.00	99.65
-	100.00	100.00

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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 2024						
באלפי ש"ח			באחוזים			
שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה	מח"מ מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים נטו	יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה
שיבולת קופת תגמולים	672,993	--	28,350	182,118	883,461	76.38%
שיבולת גמל מנייתי	62,240	--	--	912	63,152	105.00%

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

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024				שיבולת קופת תגמולים סך נכסי המסלול
ס"ה	במטבע	בהצמדה	לא צמוד	
	חוץ או	למדד		
	בהצמדה	המחירים		
אליו	לצרכן			
באלפי ש"ח				
883,461	167,753	291,336	424,372	סה"כ
883,461	167,753	291,336	424,372	שיבולת גמל מנייתי
63,152	32,352	--	30,800	סך נכסי המסלול
63,152	32,352	--	30,800	סה"כ

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

סיכון ריבית

להלן ניתוח שינוי בשיעור הריבית על התשואה לשנת 2024

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
4.06	(3.72)
--	--

תשואת תיק ההשקעות
שיבולת קופת תגמולים
שיבולת גמל מנייתי

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

סיכויי שוק

חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

שיבולת גמל מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2024						
ענף משק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
בנקים	4,544	--	--	319	4,863	19.20%
ביטוח	1,282	--	--	--	1,282	5.06%
מסחר ושרותים	889	947	--	2,964	4,800	18.95%
נדל"ן ובינוי	2,421	317	--	--	2,738	10.81%
תעשיה	282	--	--	--	282	1.11%
ביומד	1,505	--	--	--	1,505	5.94%
טכנולוגיה	4,505	--	--	2,430	6,935	27.38%
השקעה ואחזקות	348	--	--	742	1,090	4.30%
נפט וגז	1,835	--	--	--	1,835	7.25%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	17,611	1,264	--	6,455	25,330	100.00%

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

סיכון אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2024			שיבולת קופת תגמולים
סה"כ	שאינם		
	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
598,500	28,350	570,150	בארץ
23,654	--	23,654	בחו"ל
622,154	28,350	593,804	סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :
שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	
234,616	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
287,791	AA ומעלה
47,743	BBB עד A
570,150	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

7,207	AA ומעלה
10,963	הלוואות לעמיתים
10,180	הלוואות לאחרים
28,350	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
598,500	סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

2,533

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 2024

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

23,654

23,654

23,654

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

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. שיערי 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 ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג:

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר 2024	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
0.46	AA מעלה
5.16	BBB

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

סיכון אשראי (המשך)

חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינס סחירים

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
258,270	41.51%	אגרות חוב ממשלתיות
68,258	10.97%	בנקים
56,439	9.07%	ביטוח
7,715	1.24%	מסחר ושירותים
133,032	21.38%	נדל"ן ובינוי
7,593	1.22%	תעשיה
25,662	4.13%	השקעה ואחזקות
54,221	8.72%	נפט וגז
10,964	1.76%	אחר
622,154	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 נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	234,616	342,741	--	46,295	--	--	78,402	702,054	--	702,054
ארה"ב	23,654	--	--	--	--	--	63,831	87,485	--	87,485
צרפת	--	--	--	--	--	--	5,617	5,617	--	5,617
ספרד	--	--	--	--	--	--	3,818	3,818	--	3,818
אחר	--	--	--	--	7,764	19,683	57,040	84,487	--	84,487
סך הכל	258,270	342,741	--	46,295	7,764	19,683	208,708	883,461	--	883,461

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

שיבולת גמל מנייתי
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	--	--	18,876	4,756	--	--	3,899	27,531	--	27,531
ארה"ב	--	--	6,454	25,758	--	--	617	32,829	--	32,829
אחר	--	--	--	2,787	--	--	5	2,792	--	2,792
סך הכל	--	--	25,330	33,301	--	--	4,521	63,152	--	63,152

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

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

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח 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.

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

הנהלת קופת הגמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, 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:

31.3.2025

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 2024 (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.

31.3.2025

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 2024 (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.

31.3.2025

יעקב רוט

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

- 22 -

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 (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2024, 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 שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ (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 ולבצעה 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 שחשבנו 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 וחסכון 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 2024 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 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 31 במרס 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, ב' בניסן תשפ"ה
31.3.2025

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
24 - 25	דוח רואה חשבון המבקרים
26 - 28	דוחות על המצב הכספי
29 - 31	דוחות הכנסות והוצאות
32 - 34	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
35 - 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 2024 ו-2023 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים

השקעה בנכסים שאינם סחירים

הקופה מיישמת את הוראות הממונה על שוק ההון (שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ב- מדידת נכסים) לעניין שערך נכסים שאינם סחירים (כמפורט בביאורים 5,6,7,8). השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, מניות לא סחירות, השקעות אחרות שאינן סחירות וזכויות במקרקעין נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של 258,622 אלפי ש"ח.

טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים על השווי ההוגן.

- 25 -

הקופה מחזיקה בתיק השקעות מגוון של נכסים שאינם סחירים. בהתאם להוראות, לכל נכס שיטת מדידה שונה מגוון הנכסים ומגוון שיטות המדידה מייצרות מורכבות בביקורת ובין היתר: זיהוי סוג הנכס, זיהוי שיטת המדידה, קבלת ציטוט והערכות שווי מגורם בלתי תלוי ותיקופם.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של נכסים שאינם סחירים.

לאור האמור לעיל הביקורת שלנו דרשה שימוש בשיקול דעת מאתגר, ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד ההנהלה ביססה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים ולפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- * בדקנו את תהליכי העבודה ואת התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות המפתח בתהליך השקעות.
- * ביצענו התאמות והצלבות בין רשימת הנכסים ומאזן הבוחן לדוח הכספי.
- * שיערוך נכסים - בדקנו עמידה בהנחיות המפקח על שוק ההון ע"י התאמה בין סוג הנכס הלא סחיר לבין אופן השיערוך על פי הנחיות המפקח (כמפורט בביאור 2 לדוחות הכספיים).
- * לגבי כל סוג של נכס לא סחיר דגמנו נכסים והשוונו למקור ציטוט/הערכת שווי.
- * ביצענו חישוב בלתי תלוי של שווי הנכסים הלא סחירים והתאמנו לשווי ברשימת הנכסים.
- * קראנו פרוטוקולים של וועדת השקעות.
- * בדקנו הצגה נאותה בדוחות הכספיים.

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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 31 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, ב' בניסן תשפ"ה
31.3.2025

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

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
27,395	28,739		רכוש שוטף
994	1,160	3	מזומנים ושווי מזומנים
28,389	29,899		חייבים ויתרות חובה
587,565	593,804	4	השקעות פיננסיות
31,813	28,350	5	נכסי חוב סחירים
30,961	25,330	6	נכסי חוב שאינם סחירים
209,390	249,916	7	מניות
859,729	897,400		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
18,792	19,683	8	נדל"ן להשקעה
906,910	946,982		סך כל הנכסים
408	369	9	זכאים ויתרות זכות
906,502	946,613		זכויות העמיתים
906,910	946,982		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יעקב רוט מנהל כללי	דוד ירוסלביץ יו"ר הדירקטוריון	31/03/2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	----------------------------------	---

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

דוח על המצב הכספי

ליים 31 בדצמבר		שיבולת קופת תגמולים
2023	2024	
אלפי ש"ח		
23,644	25,130	רכוש שוטף
978	1,155	מזומנים ושווי מזומנים
24,622	26,285	חייבים ויתרות חובה
587,565	593,804	השקעות פיננסיות
31,813	28,350	נכסי חוב סחירים
10,343	--	נכסי חוב שאינם סחירים
189,389	215,489	מניות
819,110	837,643	השקעות אחרות
18,792	19,683	סך כל השקעות פיננסיות
862,524	883,611	נדל"ן להשקעה
407	150	סך כל הנכסים
862,117	883,461	זכאים ויתרות זכות
862,524	883,611	זכויות העמיתים
		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 מנייתי
2023	2024	
אלפי ש"ח		
3,751	3,609	<u>רכוש שוטף</u>
16	5	מזומנים ושווי מזומנים
3,767	3,614	חייבים ויתרות חובה
20,618	25,330	<u>השקעות פיננסיות</u>
20,001	34,427	מניות
40,619	59,757	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
44,386	63,371	<u>סך כל הנכסים</u>
1	219	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
44,385	63,152	<u>זכויות העמיתים</u>
44,386	63,371	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
1,311	(4,132)	(758)		ממזומנים ושווי מזומנים
(42,663)	25,694	27,269		מהשקעות:
(2,199)	1,596	1,647		מנכסי חוב סחירים
2,252	3,281	3,592		מנכסי חוב שאינם סחירים
7,284	24,872	20,194		ממניות
2,168	1,897	2,892		מהשקעות אחרות
(33,158)	57,340	55,594		מנדל"ן להשקעה
(31,847)	53,208	54,836		סך כל ההכנסות מהשקעות
</				

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			<u>שיבולת קופת תגמולים</u>
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
1,290	(4,226)	(386)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(42,663)	25,694	27,269	מנכסי חוב סחירים
(2,199)	1,596	1,647	מנכסי חוב שאינם סחירים
3,937	1,337	(1,034)	ממניות
10,289	20,740	15,035	מהשקעות אחרות
2,168	1,897	2,892	מנדל"ן להשקעה
(28,468)	51,264	45,809	סך כל ההכנסות מהשקעות
(27,178)	47,038	45,423	<u>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</u>
			<u>הוצאות</u>
1,861	2,014	1,938	דמי ניהול
1,991	2,446	2,423	הוצאות ישירות
601	--	13	מסים
4,453	4,460	4,374	<u>סך כל ההוצאות</u>
(31,631)	42,578	41,049	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 גמל מנייתי
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
21	94	(372)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות :
(1,685)	1,944	4,626	ממניות
(3,005)	4,132	5,159	מהשקעות אחרות
(4,690)	6,076	9,785	סך כל ההכנסות מהשקעות
(4,669)	6,170	9,413	<u>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</u>
			<u>הוצאות</u>
70	84	105	דמי ניהול
91	58	169	הוצאות ישירות
6	11	49	מסים
167	153	323	<u>סך כל ההוצאות</u>
(4,836)	6,017	9,090	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 על השינויים בזכויות העמיתים - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
970,259	897,004	906,502	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
26	27	139	תקבולים מדמי גמולים
(36,824)	(39,124)	(10,167)	תשלומים לעמיתים
10	--	--	<u>העברות צבירה לקופה</u>
1,000	3,439	9,677	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(1,000)	(3,439)	(9,677)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
			העברות בין מסלולים
10	--	--	העברות צבירה, נטו
(36,467)	48,595	50,139	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
897,004	906,502	946,613	<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
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
931,504	862,075	862,117	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
26	27	139	תקבולים מדמי גמולים
(36,824)	(39,124)	(10,167)	תשלומים לעמיתים
(1,000)	(3,439)	(9,677)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
			העברות בין מסלולים
(1,000)	(3,439)	(9,677)	העברות צבירה, נטו
(31,631)	42,578	41,049	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
862,075	862,117	883,461	<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 מנייתי
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
38,755	34,929	44,385	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
10	--	--	<u>העברות צבירה לקופה</u>
1,000	3,439	9,677	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
1,010	3,439	9,677	<u>העברות צבירה, נטו</u>
(4,836)	6,017	9,090	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
34,929	44,385	63,152	<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

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 מנייתי

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 לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ברשות שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים) התשס"ז-2007. הדוחות נערכו בהתאם להוראות פרק 1 - דין וחשבון לציבור שער 5, חלק 4 של הקודקס, התייחסות להוראות מבנה הדיווח הכספי השנתי של קופות גמל.

ב. בסיס השיערוך והתיאום של נכסי הקופה

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שיערוך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

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.

6. זכויות מקרקעין - נמדדות לפי הערכת מומחה חיצוני.

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>2022</u>	<u>2023</u> באחוזים	<u>2024</u>	
5.28	3.34	3.42	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
13.15	3.06	0.55	שיעור עליה (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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
553	617
441	543
<u>994</u>	<u>1,160</u>

מצרפי לכל המסלולים

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
537	612
441	543
<u>978</u>	<u>1,155</u>

שיבולת קופת תגמולים

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
16	5
<u>16</u>	<u>5</u>

שיבולת גמל מנייתי

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
204,641	258,270
382,924	335,534
587,565	593,804

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
204,641	258,270
382,924	335,534
587,565	593,804

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	

8,546	7,207
9,433	10,963
13,834	10,180
31,813	28,350
.....	
31,813	28,350
=====	

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

8,546	7,207
9,433	10,963
13,834	10,180
31,813	28,350
.....	
31,813	28,350
=====	

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
20,618	25,330
10,343	--
<u>30,961</u>	<u>25,330</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
10,343	--
<u>10,343</u>	<u>--</u>

שיבולת קופת תגמולים

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
20,618	25,330
<u>20,618</u>	<u>25,330</u>

שיבולת גמל מנייתי

מניות סחירות

סך הכל מניות

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
62,230	79,596
--	7,764
62,230	87,360
146,600	161,465
560	1,091
147,160	162,556
209,390	249,916

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
42,726	46,295
--	7,764
42,726	54,059
146,103	160,847
560	583
146,663	161,430
189,389	215,489

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

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 מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
19,504	33,301
19,504	33,301
497	618
--	508
497	1,126
20,001	34,427

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	

18,387 18,792

יתרה ליום 1 בינואר

18,387	18,792
--------	--------

סה"כ תוספות

405 891

התאמת שווי הוגן

18,792	19,683
--------	--------

יתרה ליום 31 בדצמבר

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
18,792	19,683

מועדי סיום
תקופת החכירה
בשנים
--

שיבולת קופת תגמולים

בבעלות

ג. חברת שבולת אחזקות גן העיר בע"מ

1. בתאריך 31.12.2017 נתאגדה ונרשמה חברת שבולת אחזקות גן העיר בע"מ (להלן: "החברה").
2. החברה בבעלות 100% של שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
3. מטרת החברה לעסוק בהשכרת נכסים.
4. בתאריך 31.12.2017 נחתם הסכם לרכישת נכס מקרקעין ברחוב אבן גבירול 71 פינת הדסה 6 בתל - אביב מחברת נציבים נכסים וציוד בע"מ, שהינה חברת בת של בנק מזרחי טפחות בע"מ.
5. בתאריך 31.12.2017 נחתם הסכם שכירות בין החברה לחברת נציבים נכסים וציוד בע"מ לתקופה של 8 שנים ובתוספת אופציה של 15 שנים.
6. הדוחות הכספיים של החברה אוחדו עם הדוחות של קופות הגמל שיבולת גמל ושיבולת השתלמות.
7. יתרת ההשקעה בנדל"ן של החברה לתאריך 31.12.24 מיוחסת לקופות הגמל כדלהלן:

31.12.23	31.12.24	
אלפי ש"ח		הרכב:
18,792	19,683	שיבולת גמל
		שיבולת
4,408	4,617	השתלמות
23,200	24,300	

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1	--
262	--
145	369
408	369

מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1	--
261	--
145	150
407	150

מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

שיבולת גמל מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1	--
--	219
1	219

התחייבויות בגין נגזרים
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,861	2,014	1,938
70	84	105
<u>1,931</u>	<u>2,098</u>	<u>2,043</u>

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :
 שיבולת קופת תגמולים
 שיבולת גמל מנייתי

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
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 :

0.21	0.24	0.23
0.19	0.21	0.23

שיבולת קופת תגמולים
 שיבולת גמל מנייתי

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

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך סך נכסים					
לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.05	0.08	0.04	514	680	388
0.14	0.20	0.22	1,390	1,837	2,023
--	--	0.01	2	3	63
0.02	--	0.01	176	(16)	118
			<u>2,082</u>	<u>2,504</u>	<u>2,592</u>

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

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך סך נכסים					
לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.05	0.07	0.03	481	641	292
0.15	0.21	0.23	1,379	1,824	2,011
--	--	--	--	--	26
0.01	--	--	131	(19)	94
			<u>1,991</u>	<u>2,446</u>	<u>2,423</u>

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

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך סך נכסים					
לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.09	0.10	0.18	33	39	96
0.03	0.03	0.02	11	13	12
0.01	0.01	0.07	2	3	37
0.12	0.01	--	45	3	24
			<u>91</u>	<u>58</u>	<u>169</u>

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

סך הכל הוצאות ישירות

שיבולת גמל מנייתי

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					
	2020	2021	2022	2023	2024	
	באחוזים					
3.13	2.03	6.69	(3.21)	5.41	5.05	שיבולת קופת תגמולים
--	3.80	30.94	(12.04)	16.94	18.56	(*) 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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,931	2,098	2,043
<u>1,931</u>	<u>2,098</u>	<u>2,043</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 14 - מיסים
מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
607	11	62
<u>607</u>	<u>11</u>	<u>62</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

שיבולת קופת תגמולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
601	--	13
<u>601</u>	<u>--</u>	<u>13</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

שיבולת גמל מנייתי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
6	11	49
<u>6</u>	<u>11</u>	<u>49</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור