

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

דין וחשבון לשנת 2021

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

דין וחשבון שנתי 2021

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 17	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2021
18	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
19 - 20	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
21	דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
22 - 48	דוחות כספיים

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

סקירת ההנהלה לשנת 2021

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 31.12.22

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
שיבולת גמל מנייתי	99.03
	91.78

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	31.28
שיבולת גמל מנייתי	4.91

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2021 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

שכירים	לתיחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
	30	-	4	26
עצמאיים	97	3	11	89
סה"כ	127	3	15	115

ליום 31 בדצמבר				
2020		2021		
מספר סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	מספר סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	חשבונות פעילים
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		חשבונות לא פעילים(*)
75	1	108	1	
911,940	126	970,151	114	
912,015	127	970,259	115	סה"כ
				(*) מתוכם חשבונות לא פעילים
22	7	12	4	ביתרה של עד 8,000 ש"ח

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

ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של שיבולת תגמולים

מדיניות ההשקעה	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	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	40.95%	38%	+/- 5%	33%-43%	מדד ממשלתי כללי
אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)	45.66%	47%	+/- 6%	41%-53%	40% תל בונד מאגר 30%, תל בונד 50 30% תל בונד 40
אחר (קרנות השקעה, נדלן)	9.56%	10%	+/- 5%	5%-15%	
מזומן	3.59%	5%	+/- 5%	0%-10%	ריבית בנק ישראל
סה"כ	100%	100%			
חשיפה למט"ח	5.72%	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

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

הקצאת נכסים

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

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	
	2020 באחוזים	2021
רכוש שוטף		
276.54	1.79	6.74
(99.04)	4.18	0.04
13.57	5.97	6.78
השקעות פיננסיות		
1.10	66.29	67.02
(23.18)	6.60	5.07
201.06	0.94	2.83
(10.20)	18.24	16.38
(0.84)	92.07	91.30
(2.04)	1.96	1.92
-	100.00	100.00
זכויות העמיתים		
-	100.00	100.00
-	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

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

שיעור השינוי	ליום 31 בדצמבר	
	2020 באחוזים	2021
<u>רכוש שוטף</u>		
594.35	1.24	8.61
(50.00)	0.02	0.01
584.13	1.26	8.62
<u>השקעות פיננסיות</u>		
(7.48)	54.17	50.12
(7.43)	44.57	41.26
(7.45)	98.74	91.38
<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>		
-	100.00	100.00
<u>זכויות העמיתים</u>		
-	100.00	100.00
-	100.00	100.00
<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>		

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

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

הקופה מנהלת תיק השקעות פנינסי 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 2021						
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	799,402	17,937	29,319	84,846	931,504	86.66%
שיבולת גמל מנייתי	38,538	--	--	217	38,755	108.35%

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

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2021				שיבולת קופת תגמולים סך נכסי המסלול	
ס"ה	בהצמדה	במטבע	לא צמוד		
	למדד	חוץ או			
	המחירים	בהצמדה			
	לצרכן	אליו			
באלפי ש"ח				סה"כ	
931,504	316,299	83,840	531,365		
931,504	316,299	83,840	531,365		שיבולת גמל מנייתי סך נכסי המסלול
38,755	--	4,152	34,603		
38,755	--	4,152	34,603		

שיבולת גמל מנייתי
 סך נכסי המסלול

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

סיכון ריבית

להלן ניתוח שינוי בשיעור הריבית על התשואה לשנת 2021

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
3.36	(3.13)

תשואת תיק ההשקעות
שיבולת קופת תגמולים

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 2021					
ענף משק	נ"א 100	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחוו"ל
סך הכל	מסה"כ	סך הכל	מסה"כ	סך הכל	מסה"כ
מסחר ושרותים	--	--	--	--	15,297
אחר	--	--	--	11,053	11,053
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	--	--	--	11,053	26,350
	100.00%			100.00%	

שיבולת גמל מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2021					
ענף משק	נ"א 100	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחוו"ל
סך הכל	מסה"כ	סך הכל	מסה"כ	סך הכל	מסה"כ
בנקים	5,299	--	--	--	5,299
ביטוח	1,857	--	--	--	1,857
מסחר ושרותים	1,461	--	--	--	988
נדל"ן ובינוי	2,033	378	--	--	2,411
תעשיה	953	--	--	--	953
ביומד	357	--	--	--	351
טכנולוגיה	2,168	--	--	--	2,168
השקעה ואחזקות	665	--	--	--	902
נפט וגז	2,678	--	--	--	2,678
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	17,471	378	--	--	19,425
	100.00%			100.00%	

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

סיכון אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2021			שיבולת קופת תגמולים
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
671,587	47,256	624,331	בארץ
671,587	47,256	624,331	סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2021		שיבולת קופת תגמולים
דירוג מקומי	אלפי ש"ח	נכסי חוב בארץ
		נכסי חוב סחירים בארץ
377,868		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
191,758		AA ומעלה
54,705		BBB עד A
624,331		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
17,854		AA ומעלה
2,875		BBB עד A
8,796		הלוואות לעמיתים
17,731		הלוואות לאחרים
47,256		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
671,587		סך הכל נכסי חוב בארץ
4,380		מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

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 2021	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
(0.12)	AA מעלה
0.66	A
1.73	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 2021		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
377,868	56.26%	אגרות חוב ממשלתיות
47,721	7.11%	בנקים
45,570	6.79%	ביטוח
29,162	4.34%	מסחר ושירותים
105,068	15.64%	נדל"ן ובינוי
15,595	2.32%	תעשייה
572	0.09%	טכנולוגיה
12,622	1.88%	השקעה ואחזקות
20,624	3.07%	נפט וגז
16,785	2.50%	אחר
671,587	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	377,868	250,525	26,350	77,629	8,852	17,820	151,145	910,189	--	910,189
ארה"ב	--	16,667	--	--	--	--	4,648	21,315	--	21,315
סך הכל	377,868	267,192	26,350	77,629	8,852	17,820	155,793	931,504	--	931,504

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	--	--	19,425	1,184	--	--	3,555	24,164	--	24,164
ארה"ב	--	--	--	14,591	--	--	--	14,591	--	14,591
סך הכל	--	--	19,425	15,775	--	--	3,555	38,755	--	38,755

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 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית שפורסמה על ידי ה-COSO (להלן "COSO"). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, 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:

27.3.2022

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 2021 (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.

27.3.2022

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 2021 (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.

27.3.2022

יעקב רוט

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שיבולת קופת תגמולים (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2021, 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 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 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 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 2021 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, כ"ד באדר ב' תשפ"ב
27.3.2022

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
23	דוח רואה חשבון המבקרים
24 - 26	דוחות על המצב הכספי
27 - 29	דוחות הכנסות והוצאות
30 - 32	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
33 - 48	באורים לדוחות הכספיים

- 23 -

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 2021 ו- 2020 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. 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 שיושמו 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 2021 ו- 2020, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, כ"ד באדר ב' תשפ"ב
27.3.2022

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

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
16,203	66,101		רכוש שוטף
37,102	390	3	מזומנים ושווי מזומנים
53,305	66,491		חייבים ויתרות חובה
.....			
588,991	624,331	4	השקעות פיננסיות
58,650	47,256	5	נכסי חוב סחירים
21,160	45,775	6	נכסי חוב שאינם סחירים
172,494	168,586	7	מניות
841,295	885,948		השקעות אחרות
.....			סך כל השקעות פיננסיות
17,415	17,820	8	נדל"ן להשקעה
.....			
912,015	970,259		סך כל הנכסים
=====	=====		
912,015	970,259		זכויות העמיתים
.....			
912,015	970,259		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יעקב רוט מנהל כללי	דוד ירוסלביץ יו"ר הדירקטוריון	27/03/2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	----------------------------------	---

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		<u>שיבולת קופת תגמולים</u>
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
15,911	62,763	מזומנים ושווי מזומנים
37,098	387	חייבים ויתרות חובה
<u>53,009</u>	<u>63,150</u>	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
588,991	624,331	נכסי חוב סחירים
58,650	47,256	נכסי חוב שאינם סחירים
8,391	26,350	מניות
161,990	152,597	השקעות אחרות
<u>818,022</u>	<u>850,534</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>17,415</u>	<u>17,820</u>	<u>נדל"ן להשקעה</u>
<u>888,446</u>	<u>931,504</u>	<u>סך כל הנכסים</u>
		<u>זכויות העמיתים</u>
888,446	931,504	
<u>888,446</u>	<u>931,504</u>	<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 על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
292	3,338
4	3
296	3,341
.....	

(*) שיבולת גמל מניות

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

12,769	19,425
10,504	15,989
23,273	35,414
.....	

סך כל הנכסים

23,569	38,755
=====	=====

זכויות העמיתים

23,569	38,755
23,569	38,755
=====	=====

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 הכנסות והוצאות - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
	אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)				
(159)	773	(374)		ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:				
62,331	9,755	24,705		מנכסי חוב סחירים
(10,628)	1,893	3,101		מנכסי חוב שאינם סחירים
928	240	24,824		ממניות
1,891	(978)	14,071		מהשקעות אחרות
3,078	7,244	1,403		מנדל"ן להשקעה
57,600	18,154	68,104		סך כל ההכנסות מהשקעות
57,441	18,927	67,730		סך כל ההכנסות
הוצאות				
1,506	1,784	1,898	9	דמי ניהול
727	690	451	10	הוצאות ישירות
--	--	2	13	מסים
2,233	2,474	2,351		סך כל ההוצאות
55,208	16,453	65,379		עודף הכנסות 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
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(159)	773	(383)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
62,331	9,755	24,705	מנכסי חוב סחירים
(10,628)	1,893	3,101	מנכסי חוב שאינם סחירים
928	(432)	18,927	ממניות
1,891	(1,181)	11,372	מהשקעות אחרות
3,078	7,244	1,403	מנדל"ן להשקעה
57,600	17,279	59,508	סך כל ההכנסות מהשקעות
57,441	18,052	59,125	<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
1,506	1,784	1,830	דמי ניהול
727	654	416	הוצאות ישירות
2,233	2,438	2,246	<u>סך כל ההוצאות</u>
55,208	15,614	56,879	עודף הכנסות 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		
2019	2020	2021
	אלפי ש"ח	
--	--	9
--	672	5,897
--	203	2,699
--	875	8,596
--	875	8,605
--	--	68
--	36	35
--	--	2
--	36	105
--	839	8,500

(*) שיבולת גמל מניות

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

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			
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
866,034	903,113	912,015	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
35	43	28	תקבולים מדמי גמולים
(1,822)	(2,713)	(345)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	4,109	1,373	העברות מקופות גמל
--	24,610	2,706	העברות בין מסלולים
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(16,342)	(8,990)	(8,191)	העברות לקופות גמל
--	(24,610)	(2,706)	העברות בין מסלולים
<u>(16,342)</u>	<u>(4,881)</u>	<u>(6,818)</u>	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
<u>55,208</u>	<u>16,453</u>	<u>65,379</u>	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>903,113</u>	<u>912,015</u>	<u>970,259</u>	<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
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
866,034	903,113	888,446	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
35	43	28	תקבולים מדמי גמולים
(1,822)	(2,713)	(345)	תשלומים לעמיתים
--	4,109	(2,607)	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	940	--	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(16,342)	(8,990)	(8,191)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(23,670)	(2,706)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
<u>(16,342)</u>	<u>(27,611)</u>	<u>(13,504)</u>	העברות צבירה, נטו
55,208	15,614	56,879	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>903,113</u>	<u>888,446</u>	<u>931,504</u>	<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
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
--	--	23,569	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	--	3,980	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	23,670	2,706	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
--	(940)	--	<u>העברות צבירה מקופה</u>
			העברות בין מסלולים
--	22,730	6,686	<u>העברות צבירה, נטו</u>
--	839	8,500	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	23,569	38,755	<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 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 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>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
	באחוזים		
0.30	(0.60)	2.40	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור (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

מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
204	124
36,898	266
<u>37,102</u>	<u>390</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
200	121
36,898	266
<u>37,098</u>	<u>387</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

שיבולת גמל מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
4	3
<u>4</u>	<u>3</u>

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
251,597	377,868
337,394	246,463
588,991	624,331

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
251,597	377,868
337,394	246,463
588,991	624,331

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	

27,667	20,729
11,784	8,796
19,199	17,731
58,650	47,256
.....	
58,650	47,256

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

27,667	20,729
11,784	8,796
19,199	17,731
58,650	47,256
.....	
58,650	47,256

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
12,769	34,722
8,391	11,053
<u>21,160</u>	<u>45,775</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
--	15,297
8,391	11,053
<u>8,391</u>	<u>26,350</u>

שיבולת קופת תגמולים

מניות סחירות
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
12,769	19,425
<u>12,769</u>	<u>19,425</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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
130,420	93,404
--	8,852
10,225	10,530
140,645	112,786
31,849	54,418
--	1,382
31,849	55,800
172,494	168,586

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

119,916	77,629
--	8,852
10,225	10,530
<u>130,141</u>	<u>97,011</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

31,849	54,204
--	1,382
<u>31,849</u>	<u>55,586</u>
<u>161,990</u>	<u>152,597</u>

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
10,504	15,775
10,504	15,775
--	214
--	214
10,504	15,989

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל

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 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :
שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
36,453	17,415	יתרה ליום 1 בינואר
--	--	רכישות ותוספות
--	--	עלויות והוצאות שהוונו
36,453	17,415	סה"כ תוספות
(19,038)	--	מימושים
--	405	התאמת שווי הוגן
17,415	17,820	יתרה ליום 31 בדצמבר

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

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום	שיבולת קופת תגמולים
2020	2021	תקופת החכירה	
אלפי ש"ח		בשנים	
17,415	17,820	--	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 31.12.21 מיוחס לקופות הגמל כדלהלן :

31.12.20	31.12.21	
אלפי ש"ח		הרכב :
17,415	17,820	שיבולת גמל
		שיבולת
4,085	4,180	השתלמות
21,500	22,000	

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,506	1,784	1,830
--	--	68
<u>1,506</u>	<u>1,784</u>	<u>1,898</u>

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

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
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 :

0.17	0.20	0.20	שיבולת קופת תגמולים
--	--	0.20	(*) 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 10 - הוצאות ישירות

מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
שיעור מתוך סך נכסים			אלפי ש"ח		
לתום שנה קודמת באחוזים					
0.08	0.07	0.05	727	595	451
--	0.01	--	--	95	--
			727	690	451

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
שיעור מתוך סך נכסים			אלפי ש"ח		
לתום שנה קודמת באחוזים					
0.08	0.06	0.05	727	564	416
--	0.01	--	--	90	--
			727	654	416

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
שיעור מתוך סך נכסים			אלפי ש"ח		
לתום שנה קודמת באחוזים					
--	0.26	0.11	--	31	35
--	0.04	--	--	5	--
			--	36	35

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
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 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2017	2018	2019	2020	2021	
	באחוזים					
3.72	4.41	(0.95)	6.62	2.03	6.69	שיבולת קופת תגמולים
--	--	--	--	3.80	30.94	(*) 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 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,506	1,784	1,898
<u>1,506</u>	<u>1,784</u>	<u>1,898</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 13 - מיסים
מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
--	--	2
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>2</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
--	--	2
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>2</u>

(*) שיבולת גמל מניות

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

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

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - אירועים בתקופת הדיווח

החל משנת 2020 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 סקטורים, 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.

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