

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון לשנת 2022

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון שנתי 2022

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 15	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2022
16	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
17 - 18	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
19	דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20 - 36	דוחות כספיים

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירת הנהלה לשנת 2021

מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. שיבולת - קרן השתלמות הינה קרן השתלמות אשר הוקמה בשנת 1996 כקופת גמל ומנוהלת על ידי שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

<u>מספר המסלול</u>	<u>שם המסלול</u>	<u>קוד מסלול</u>
580	שיבולת השתלמות	520-03069300000000005800000000

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם עצמאיים ושכירים המפקידים כספי השתלמות.

3. אישור קופת גמל (מס הכנסה) חל על הכספים הבאים:

תשלומי מעביד: עד 7.5%

תשלומי עובד: לא יפחתו משליש מתשלומי המעביד ובלבד שהשיעורים האמורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם הקיבוצי כמשמעותו בחוק

הסכמים קיבוציים תשי"ז - 1957.

לעצמאיים: לגבי הפקדות יחיד שיש לו בשנת המס הכנסה מעסק או משלח יד.

האישור ניתן על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, ותוקפו עד שנה.

תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד 31.12.23

4. הקופה הינה קופת גמל ענפית.

שיבולת - קרן השתלמות
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
באחוזים
95.28

שם המסלול
שיבולת השתלמות

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)
2.13

שם המסלול
שיבולת השתלמות

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2022 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	שכירים עצמאיים סה"כ
189	17	27	179	
7,439	474	1,079	6,834	
7,628	491	1,106	7,013	

ליום 31 בדצמבר				חשבונות פעילים חשבונות לא פעילים(*) סה"כ (*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח
2021	2022	2021	2022	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
136,105	4,138	130,796	4,525	
71,565	2,875	65,682	3,103	
207,670	7,013	196,478	7,628	
284	482	308	375	

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של שיבולת

אפיק ההשקעה	שיעור החשיפה ליום 31.12.2022	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	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	38%	26%	+/- 5%	21%-31%	מדד ממשלתי כללי
אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)	47%	57%	+/- 6%	51%-63%	40% תל בונד מאגר 30% תלבונד 50 30% תלבונד 40
אחר (קרנות השקעה, נדלן)	10%	13%	+/- 5%	8%-18%	
מזומן	5%	4%	+/- 5%	0%-9%	ריבית בנק ישראל
סה"כ	100%	100%			
חשיפה למט"ח	7%	9%	6%	3%-15%	

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
שיעור השינוי	2021	2022
	באחוזים	
(20.45)	4.94	3.93
400.00	0.05	0.25
(16.23)	4.99	4.18
רכוש שוטף		
		מזומנים ושווי מזומנים
		חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות		
0.95	73.31	74.01
(27.49)	3.42	2.48
(46.94)	1.96	1.04
12.51	14.31	16.10
0.68	93.00	93.63
סך כל השקעות פיננסיות		
8.96	2.01	2.19
נדל"ן להשקעה		
-	100.00	100.00
סך כל הנכסים		
-	-	0.27
זכאים ויתרות זכות		
(0.27)	100.00	99.73
זכויות העמיתים		
-	100.00	100.00
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים		

שיבולת - קרן השתלמות
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 2022					
באלפי ש"ח					באחוזים
יחס נכסים					
נזילים					
לזכויות					
עמיתים					
נכסים					
נזילים					
וסחירים					
שם מסלול					
שיבולת השתלמות					
מח"מ של	מח"מ	אחרים	סה"כ	נכסים נטו	למשיכה
עד שנה	מעל שנה				
734	4,160	32,295	196,478	85.09%	
159,289					

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2022				
ס"ה	בהצמדה	במטבע	לא צמוד	
	למדד	חוץ או		
	המחירים	בהצמדה		
	לצרכן	אליו		
באלפי ש"ח				
196,478	71,049	18,267	107,162	סך נכסי המסלול
196,478	71,049	18,267	107,162	סה"כ

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון ריבית

להלן ניתוח שינוי בשיעור הריבית על התשואה לשנת 2022

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
4.23	(3.84)

תשואת תיק ההשקעות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכויי שוק

חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2022

ענף משק	נסחרות				מסה"כ	%
	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל		
אחר	--	2,039	--	2,039	100.00%	
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	--	2,039	--	2,039	100.00%	

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
147,993	4,894	143,099	בארץ
2,709	--	2,709	בחו"ל
150,702	4,894	145,808	סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי		
אלפי ש"ח		
42,006		נכסי חוב בארץ
		נכסי חוב סחירים בארץ
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
81,603		AA ומעלה
19,490		BBB עד A
143,099		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
2,089		AA ומעלה
237		BBB עד A
2,568		הלוואות לאחרים
4,894		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
147,993		סך הכל נכסי חוב בארץ
652		מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2022

דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח

1,991

718

2,709

2,709

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :

BBB

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

שיבולת - קרן השתלמות
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:

ליום 31 בדצמבר 2022 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
2.87	AA מעלה
3.85	A
6.81	BBB

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינס סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
42,006	27.87%	אגרות חוב ממשלתיות
19,435	12.91%	בנקים
25,161	16.70%	ביטוח
5,414	3.59%	מסחר ושירותים
37,064	24.59%	נדל"ן ובינוי
6,611	4.39%	תעשיה
155	0.10%	טכנולוגיה
3,241	2.15%	השקעה ואחזקות
10,600	7.03%	נפט וגז
1,015	0.67%	אחר
150,702	100.00%	סך הכל

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכונים גיאוגרפיים										
מדינה	אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	ממשלתיות	קונצרניות								
	אלפי ש"ח									
ישראל	42,006	100,672	--	5,736	--	4,313	23,435	176,162	--	176,162
ארה"ב	--	2,747	--	--	--	--	1,635	4,382	--	4,382
צרפת	--	1,418	--	--	--	--	--	1,418	--	1,418
אחר	--	1,292	2,039	--	--	--	11,185	14,516	--	14,516
סך הכל	42,006	106,129	2,039	5,736	--	4,313	36,255	196,478	--	196,478

שיבולת - קרן השתלמות
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		
<u>סיכונים מאקרו</u>				
		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	
<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 - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של שיבולת - קרן השתלמות (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 2022, 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 2022, 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:

30.3.2023

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, דוד ירוסלביץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שיבולת - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (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.

30.3.2023

דוד ירוסלביץ
יו"ר הדירקטוריון

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, יעקב רוט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שיבולת - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (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.

30.3.2023

יעקב רוט

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שיבולת - קרן השתלמות (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). הדירקטוריון וההנהלה 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 וההנהלה 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 קויימה, 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 בטחון 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 2022 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 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו מיום 27 במרס 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, ח' בניסן תשפ"ג
30.3.2023

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
21	דוח רואה חשבון המבקרים
22	דוחות על המצב הכספי
23	דוחות הכנסות והוצאות
24	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
25 - 36	באורים לדוחות הכספיים

- 21 -

דוח רואי חשבון המבקרים לחברי

שיבולת - קרן השתלמות **בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של **שיבולת - קרן השתלמות בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 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 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 2022 ו- 2021, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, 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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במרס 2023
ח' בניסן תשפ"ג

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
10,268	7,745		רכוש שוטף
106	496	3	מזומנים ושווי מזומנים
10,374	8,241		חייבים ויתרות חובה
152,233	145,808	4	השקעות פיננסיות
7,111	4,894	5	נכסי חוב סחירים
4,032	2,039	6	נכסי חוב שאינם סחירים
29,740	31,706	7	מניות
193,116	184,447		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
4,180	4,313	8	נדל"ן להשקעה
207,670	197,001		סך כל הנכסים
--	523	9	זכאים ויתרות זכות
207,670	196,478		זכויות העמיתים
207,670	197,001		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יעקב רוט מנהל כללי	דוד ירוסלביץ יו"ר הדירקטוריון	30/03/2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	----------------------------------	---

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
203	(87)	67		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
2,080	6,545	(10,741)		מנכסי חוב סחירים
68	458	(520)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(154)	2,419	529		ממניות
(293)	2,552	2,924		מהשקעות אחרות
303	329	509		מנדל"ן להשקעה
2,004	12,303	(7,299)		סך כל ההכנסות מהשקעות
2,207	12,216	(7,232)		סך כל (ההפסדים) ההכנסות
				הוצאות
399	439	409	10	דמי ניהול
137	111	533	11	הוצאות ישירות
--	--	45	14	מסים
536	550	987		סך כל ההוצאות
1,671	11,666	(8,219)		עודף (הפסדים) הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
	אלפי ש"ח		
203,312	205,816	207,670	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
14,157	10,911	9,862	תקבולים מדמי גמולים
(11,134)	(18,791)	(8,516)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
671	67	--	העברות מקופות גמל
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(2,861)	(1,999)	(4,319)	העברות לקופות גמל
<u>(2,190)</u>	<u>(1,932)</u>	<u>(4,319)</u>	העברות צבירה, נטו
			עודף (הפסדים) הכנסות על הוצאות לתקופה
<u>1,671</u>	<u>11,666</u>	<u>(8,219)</u>	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>205,816</u>	<u>207,670</u>	<u>196,478</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

1. שיבולת - קרן השתלמות הינה קרן השתלמות אשר הוקמה בשנת 1996 כקופת גמל ומנוהלת על ידי שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

מספר המסלול	שם המסלול
580	שיבולת השתלמות

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם עצמאיים ושכירים המפקידים כספי השתלמות.
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 9-2012-9 שפירסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון בתאריך 4.7.12.

שיבולת - קרן השתלמות
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 - קרן השתלמות
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>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
	באחוזים		
(0.60)	2.40	5.28	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(6.97)	(3.27)	13.15	שיעור עליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
44	405	ריבית ודיבידנד לקבל
62	91	אחרים
<u>106</u>	<u>496</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
81,788	42,006	אגרות חוב ממשלתיות
70,445	103,802	אגרות חוב קונצרניות : שאינן ניתנות להמרה
<u>152,233</u>	<u>145,808</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

3,906	2,326
3,205	2,568
7,111	4,894
7,111	4,894

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

1,530	--
2,502	2,039
4,032	2,039

מניות סחירות
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

הרכב :

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
15,545	5,736
15,545	5,736
13,965	25,968
230	2
14,195	25,970
29,740	31,706

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
4,085	4,180	יתרה ליום 1 בינואר
4,085	4,180	סה"כ תוספות
95	133	התאמת שווי הוגן
4,180	4,313	יתרה ליום 31 בדצמבר

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

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום
2021	2022	תקופת החכירה
אלפי ש"ח		בשנים
4,180	4,313	--

בבעלות

ג. חברת שבולת אחזקות גן העיר בע"מ (להלן: "החברה")

- בתאריך 31.12.2017 נתאגדה ונרשמה חברת שבולת אחזקות גן העיר בע"מ (להלן: "החברה").
- 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 וציווד בע"מ, שהינה חברת בת של בנק מזרחי טפחות בע"מ.
- בתאריך 31.12.2017 נחתם הסכם שכירות בין החברה לחברת נציבים נכסים וציווד 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 31.12.22 מיוחס לקופות הגמל כדלהלן :

131.12.20	31.12.22	
אלפי ש"ח		הרכב :
17,820	18,387	שיבולת גמל
4,180	4,313	שיבולת
22,000	22,700	השתלמות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
--	1
--	339
--	183
--	523

מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
399	439	409
<u>399</u>	<u>439</u>	<u>409</u>

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :
 שיבולת השתלמות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
באחוזים		
2.00	2.00	2.00
<u>2.00</u>	<u>2.00</u>	<u>2.00</u>

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
 המנהלת בפועל :

0.20 0.22 0.21

שיבולת השתלמות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020	2021	2022	2020	2021	2022
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.06	0.05	0.07	119	111	139
--	--	0.18	--	--	367
--	--	--	18	--	27
			<u>137</u>	<u>111</u>	<u>533</u>

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

סך הכל הוצאות ישירות

שיבולת - קרן השתלמות
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					שיבולת השתלמות
	2018	2019	2020	2021	2022	
	באחוזים					
2.07	(1.35)	8.78	1.03	6.20	(3.78)	

שיבולת - קרן השתלמות
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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
399	439	409
399	439	409

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 14 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
--	--	45
--	--	45

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור