

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וקופות הגמל שבניהולה

ליום 31 במרס 2015

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

דוח הדירקטוריון על מצבה של החברה והקופות המנוהלות על-ידה

מאפיינים כלליים של החברה והקופות המנוהלות

1. דוח הדירקטוריון ליום 31.3.2015 נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בדבר "דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קופות גמל" (חוזר גמל 2-2 - 2007).
2. דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים ונתונים נוספים לפי הצורך.
3. שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ התאגדה בשנת 1976 כחברה ללא הון מניות וללא מטרות רווח. החברה נתאגדה ואושרה על-פי פקודת החברות כחברה פרטית בתאריך 12.6.2007.
4. החברה מנהלת 2 קופות גמל כדלקמן:

סוג העמיתים

שם הקופה המנוהלת

תגמולים

שיבולת גמל

השתלמות

שיבולת השתלמות

5. הבעלים של חברת הניהול וקופות הגמל שבניהולה הם העמיתים.
6. העמיתים החוסכים בקופות הגמל של החברה, הינם חברי הקיבוץ הדתי.
7. דמי הניהול הניגבים מאת העמיתים, הינם על בסיס הוצאות שהוציאו הקופות בפועל.
8. אישור קופות גמל (מס הכנסה) של הקופות הבאות - תיקרת שיעורי הפרשות המירביים:

<u>שיבולת</u>	<u>שיבולת</u>		
<u>השתלמות</u>	<u>גמל</u>		
X	--	עד 7.5%	הפרשות מעביד:
X	--	לא יפחתו משליש מתשלומי המעביד ובלבד שהשיעורים האמורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם הקיבוצי כמשמעותו בחוק	הפרשות עובד:
X	--	לגבי הפקדות יחיד שיש לו בשנת המס הכנסה מעסק או משלח יד	לעצמאיים:

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

9. אישור קופת גמל (מס הכנסה) של הקופות הבאות - חל על הכספים הבאים :

<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>סוג העמיתים</u>
שיבולת גמל	תגמולים
שיבולת השתלמות	השתלמות

תוקף האישור עד 31.12.2015.

10. מספר חשבונות עמיתי קופות הגמל ליום 31.3.2015 :

<u>שם הקופה</u>	<u>שכירים</u>	<u>עצמאיים</u>	<u>עמית קיבוץ</u>
שיבולת גמל	--	74	27
שיבולת השתלמות	<u>7,619</u>	<u>1,809</u>	--
	<u>7,619</u>	<u>1,883</u>	<u>27</u>
	====	====	==

11. שווי נכסי קופות הגמל שנוהלו ע"י שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ ליום 31.3.2015 - לפי חלוקה :

<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>שווי נכסי הקופה</u>
שיבולת גמל	<u>באלפי ש"ח</u> 861,867
שיבולת השתלמות	<u>170,316</u> 1,032,183 =====

12. חברת הניהול התקשרה עם חברות המעניקות שרותים מקצועיים.

להלן פירוט עיסקאות עיקריות :

<u>שם החברה</u>	<u>סוג השרות</u>
בנק מזרחי טפחות בע"מ	שירותי תיפעול
מיטב דש השקעות מוסדיים בע"מ	שירותי ניהול השקעות

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

13. המצב הכספי של החברה ופעילותה: נכסי החברה ליום 31.3.2015 הסתכמו בסך 30,969 ש"ח לעומת 62,784 ש"ח ביום 31.12.2014.

להלן השינויים העיקריים בסעיפי דוח רווח כולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 31.3.2015	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>בשקלים חדשים</u>		
<b>1,988,880</b>	<b>256,261</b>	<b>הכנסות</b>
		מדמי ניהול לקופות גמל
1,921,922	447,597	<b>הוצאות</b>
<u>1,537</u>	<u>192</u>	הנהלה וכלליות (*)
<b>1,923,459</b>	<b>447,789</b>	מימון
<u>65,421</u>	<u>(191,528)</u>	סה"כ (הפסד) רווח
=====	=====	

(\*) פירוט ניתן בדוחות הכספיים.

**מאפיינים כלליים**

**הכנסות החברה נגזרות מהמקור הבא:**  
משרותי ניהול לקופות שיבולת.

**נכסים ותשואות**

נכסי כל ענף קופות הגמל הסתכמו ב- 31.3.15 בכ- 382 מיליארד ש"ח, לעומת כ- 369 מיליארד ש"ח בשנת 2014, גידול בשיעור של כ- 3.52%.

התשואה הנומינלית ברוטו של קופת שיבולת גמל בתקופה ינואר-מרס 2015 הינה 2.67%.  
התשואה הנומינלית ברוטו של קופת שיבולת השתלמות בתקופה ינואר-מרס 2015 הינה 2.69%.

נכסי קופות שיבולת גדלו עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2015 בשיעור של 2.68% לעומת גידול של כ- 3.52% בנכסי כלל קופות הגמל בענף.

1.6.2015

יעקב רוט  
מנכ"ל החברה

צבי פורת  
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2015

<u>ד</u>	<u>תוכן הענינים:</u>
	=====
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2015
4	דוח רווח והפסד
5	דוח על השינויים בהון העצמי
6	דוח על תזרימי המזומנים
7 - 8	באורים לדוחות הכספיים

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

- 2 -

לכבוד  
הנהלת שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ  
קייבון בארות יצחק.

א.נ.

### דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") הכולל את הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2015 ואת דוח רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדיווח כספי לתקופת ביניים. בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

דויטש את קרמר  
רואי חשבון

תל-אביב, 1 ביוני 2015.

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2015  
(בשקלים חדשים)

<u>31.12.2014</u>	<u>31.3.2014</u>	<u>31.3.2015</u>		
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	
9,326	1,574	--	(3)	<b>נכסים שוטפים</b> מזומנים ושווי מזומנים
53,458	32,379	30,969	(4)	חייבים ויתרות חובה
<u>62,784</u>	<u>33,953</u>	<u>30,969</u>		<b>סה"כ נכסים</b>
====	====	====		
--	--	209		<b>התחייבויות שוטפות</b> בנקים - משיכת יתר
<u>47,267</u>	<u>369,115</u>	<u>206,771</u>	(5)	זכאים ויתרות זכות
<u>15,517</u>	<u>(335,162)</u>	<u>(176,011)</u>		<b>הון ועודפים</b> עודפים
<u>62,784</u>	<u>33,953</u>	<u>30,969</u>		<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>
====	====	====		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יעקב רוט  
מנכ"ל החברה

צבי פורת  
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

1.6.2015  
תאריך אישור הדוחות

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח רווח והפסד

לתקופה שנתיימה ביום 31 במרס 2015  
(בשקלים חדשים)

לשנה שנתיימה ביום	לשלושה חדשים שנתיימו ביום :			
<u>31.12.2014</u>	<u>31.3.2014</u>	<u>31.3.2015</u>		
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	
				<b><u>הכנסות</u></b>
<u>1,988,880</u>	<u>197,500</u>	<u>256,261</u>	(6)	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
				<b><u>הוצאות</u></b>
1,921,922	482,594	447,597	(7)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,537	164	192		הוצאות מימון
<u>1,923,459</u>	<u>482,758</u>	<u>447,789</u>		
<u>65,421</u>	<u>(285,258)</u>	<u>(191,528)</u>		<b><u>רווח (הפסד)</u></b>
=====	=====	=====		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בהון העצמי

ליום 31 במרס 2015  
(בשקלים חדשים)

<u>סה"כ</u>	<u>רווח (הפסד)</u>	<u>הון מניות</u>	
			לשלושה חודשים
			<u>שהסתיימו ביום 31 במרס 2015</u>
15,517	15,517	--	יתרה ליום 1 בינואר 2015
			התנועה בתקופה של שלושה חודשים
			<u>שהסתיימו ביום 31 במרס 2015</u>
(191,528)	(191,528)	--	(בלתי מבוקר)
			הפסד) נקי
(176,011)	(176,011)	--	<u>יתרה ליום 31 במרס 2015</u>
=====	=====	===	
			לשלושה חודשים
			<u>שהסתיימו ביום 31 במרס 2014</u>
(49,904)	(49,904)	--	יתרה ליום 1 בינואר 2014
			התנועה בתקופה של שלושה חודשים
			<u>שהסתיימו ביום 31 במרס 2014</u>
(285,258)	(285,258)	--	(בלתי מבוקר)
			הפסד) נקי
(335,162)	(335,162)	--	<u>יתרה ליום 31 במרס 2014</u>
=====	=====	===	
			לשנה שהסתיימה
			<u>ביום 31 בדצמבר 2014 :</u>
			(מבוקר)
(49,904)	(49,904)	--	יתרה ליום 1 בינואר 2014
			התנועה בשנה שהסתיימה
			<u>ביום 31 בדצמבר 2014</u>
65,421	65,421	--	רווח נקי
15,517	15,517	--	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014</u>
=====	=====	===	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על תזרימי המזומנים

ליום 31 במרס 2015  
(בשקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חדשים שנסתיימו ביום :		
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.3.2014</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
65,421	(285,258)	(191,528)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :</u> (הפסד) רווח נקי
(61,401)	281,525	181,993	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
<u>4,020</u>	<u>(3,733)</u>	<u>(9,535)</u>	(נספח) <u>מזומנים נטו מפעילות שוטפת</u>
--	--	209	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> קבלת אשראי מבנקים
<u>4,020</u>	<u>(3,733)</u>	<u>(9,326)</u>	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
<u>5,306</u>	<u>5,307</u>	<u>9,326</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>9,326</u>	<u>1,574</u>	<u>--</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
====	====	====	
1,511	22,589	22,489	<u>נספח</u> התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
(62,912)	258,936	159,504	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות : ירידה בחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות
<u>(61,401)</u>	<u>281,525</u>	<u>181,993</u>	
====	====	====	

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 במרס 2015

**באור 1: כללי**

- א. החברה הוקמה באישור משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, ומטרתה ניהול קופות גמל של הקיבוץ הדתי.
- ב. החברה אושרה ע"י נציבות מס הכנסה - המחלקה למוסדות ציבור ומלכ"רים, כמוסד הפועל שלא למטרות רווח - מלכ"ר.
- ג. דמי הניהול, הנגבים מאת העמיתים, הינם על בסיס הוצאות שהוציאו הקופות בפועל ועד לתקרה מירבית של 2% מנכסי הקופות.
- ד. החברה נתאגדה ואושרה על-פי פקודת החברות כחברה פרטית בתאריך 12.6.2007.

**באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית**

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה החברה בדוחות כספיים אלה, עם האימוץ לראשונה של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות:

- א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים  
הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.  
חשבונות קופות הגמל - הדוחות הכספיים של קופות הגמל, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה, לא אוחדו מכיוון שלחברה אין חלק בנכסיהם ובהתחייבויותיהם.
- ב. מטבע הפעילות  
הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.
- ג. הכנסות והוצאות  
הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה.

**באור 3: בנקים**

<u>31.12.14</u>	<u>31.3.14</u>	<u>31.3.15</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
9,326	1,574	--	מזומנים בבנקים
===	===	===	

**באור 4: חייבים ויתרות חובה**

50,457	28,982	28,719	הוצאות מראש - ביטוח
3,000	3,397	2,250	חייבים ויתרות חובה
53,457	32,379	30,969	
=====	=====	=====	

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 במרס 2015  
(בשקלים חדשים)

באור 5: זכאים ויתרות זכות

<u>31.12.14</u>	<u>31.3.14</u>	<u>31.3.15</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
47,267	369,115	206,771	הוצאות לשלם
=====	=====	=====	

באור 6: הכנסות משרותי ניהול לקופות גמל

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום:		
<u>31.12.2014</u>	<u>31.3.2014</u>	<u>31.3.2015</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
1,679,845	182,500	211,148	מניהול קופת שיבולת גמל
<u>309,035</u>	<u>15,000</u>	<u>45,113</u>	מניהול קופת שיבולת השתלמות
1,988,880	197,500	256,261	
=====	=====	=====	

באור 7: הוצאות הנהלה וכלליות

90,095	24,022	27,461	שכר דירקטורים
86,952	21,738	21,738	ביטוח
839,997	206,361	216,848	ניהול השקעות
544,065	136,685	90,000	שירותי תיפעול
108,254	27,064	27,064	ביקורת חשבונות
39,020	--	--	שרותי עריכה וייעוץ
67,425	26,288	23,525	ביקורת פנים
120,000	30,000	30,000	שירותי ניהול
5,971	5,971	5,970	משפטיות
11,543	2,315	2,546	שרותי שיערוך
5,600	1,400	1,400	אתר אינטרנט
3,000	750	750	מסלקה
--	--	295	שונות
<u>1,921,922</u>	<u>482,594</u>	<u>447,597</u>	
=====	=====	=====	