

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

דין וחשבון לשנת 2025

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

דין וחשבון שנתי 2025

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 17	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2025
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 - 51	דוחות כספיים

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

סקירת ההנהלה לשנת 2025

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>קוד מסלול</u>	<u>שם המסלול</u>	<u>מספר המסלול</u>
520-0306930000000000003720000000	שיבולת קופת תגמולים	372
520-030693000000000000131880000000	שיבולת גמל מנייתי	13188

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 31.12.26

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
99.75	שיבולת גמל מנייתי
95.23	

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
0.91	שיבולת קופת תגמולים
0.91	שיבולת גמל מנייתי

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2025 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
23	2	-	25	שכירים
84	5	1	88	עצמאיים
107	7	1	113	סה"כ

ליום 31 בדצמבר

2024		2025		
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
327	3	240	1	חשבונות פעילים
946,286	110	998,160	106	חשבונות לא פעילים (*)
946,613	113	998,400	107	סה"כ
16	5	8	3	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים 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

ממד יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		שיעור חשיפה צפוי לשיעור החשיפה ליום		אפיק ההשקעה
	החשיפה	טווח סטיה	לשנת 2025	31.12.2024	
	0%	+/- 6%	0%	0%	מניות
	0%	0%	0%	0%	<u>מתוך זה :</u>
	0%	0%	0%	0%	מניות בישראל
					מניות בחו"ל
מדד ממשלתי כללי	23%-33%	+/- 5%	28%	29.23%	אג"ח ממשלתי
40% תל בונד מאגר					
30% תלבונד 50,					אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות,
30% תלבונד 40	42%-54%	+/- 6%	48%	47.43%	קרנות סל)
	20%-30%	+/- 5%	25%	20.52%	אחר (קרנות השקעה, נדל"ן)
ריבית בנק ישראל	0%-9%	+/- 5%	4%	2.80%	מזומן
			105%	100%	סה"כ
	7%-19%	6%	13%	15.80%	חשיפה למט"ח
			0.40%		מגבלות דמי ניהול חיצוניים

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

ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של שיבולת מסלול גמל מניות

מדד יחוס	גבולות שיעור		שיעור חשיפה צפוי		אפיק ההשקעה
	החשיפה הצפויה	טווח סטיה	לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	
ת"א 125 - 40% MSCI AC 55%	88%-100%	+/- 6%	94%	90.93%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
מדד ממסלתי כללי	0%-9%	+/- 5%	4%	0.00%	אג"ח ממסלתי
40% תל בונד מאגר 30% תלבונד 50, 30% תלבונד 40	0%-6%	+/- 6%	0%	1.92%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, קרנות סל)
	0%-5%	+/- 5%	0%	0.98%	אחר (קרנות השקעה, נדל"ן)
ריבית בנק ישראל	0%-10%	+/- 5%	5%	6.17%	מזומן
			103%	100%	סה"כ
	23%-35%	6%	29%	29.16%	חשיפה למט"ח
			0.40%		הגבלת דמי ניהול חיצוניים

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		
	2024 באחוזים	2025	
(16.90)	2.84	2.36	רכוש שוטף
(30.77)	0.13	0.09	מזומנים ושווי מזומנים
(17.51)	2.97	2.45	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
0.76	67.20	67.71	נכסי חוב סחירים
(22.43)	3.21	2.49	נכסי חוב שאינם סחירים
3.08	24.39	25.14	השקעות אחרות
0.57	94.80	95.34	סך כל השקעות פיננסיות
(0.90)	2.23	2.21	נדל"ן להשקעה
-	100.00	100.00	סך כל הנכסים
(50.00)	0.02	0.01	זכאים ויתרות זכות
0.01	99.98	99.99	זכויות העמיתים
-	100.00	100.00	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 2025						
באחוזים	באלפי ש"ח					
יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה	סה"כ נכסים נטו	אחרים	מח"מ מעל שנה	מח"מ של עד שנה	נכסים נזילים וסחירים	שם מסלול
76.60%	896,324	189,111	22,344	--	684,869	שיבולת קופת תגמולים
102.71%	102,076	2,237	--	--	99,839	שיבולת גמל מנייתי

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

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2025				
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
ס"ה	באלפי ש"ח			
896,324	138,141	269,742	488,441	שיבולת קופת תגמולים סך נכסי המסלול
896,324	138,141	269,742	488,441	סה"כ
102,076	46,382	--	55,694	שיבולת גמל מנייתי סך נכסי המסלול
102,076	46,382	--	55,694	סה"כ

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

סיכון ריבית

להלן ניתוח שינוי בשיעור הריבית על התשואה לשנת 2025

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
4.93	(4.34)
--	--

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 2025						ענף משק
%	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
24.26%	9,336	--	--	--	9,336	בנקים
9.29%	3,577	--	--	--	3,577	ביטוח
12.63%	4,860	1,625	--	359	2,876	מסחר ושרותים
5.54%	2,134	--	--	429	1,705	נדל"ן ובינוי
4.36%	1,679	--	--	--	1,679	תעשייה
4.87%	1,875	--	--	--	1,875	ביומד
27.88%	10,731	2,410	--	--	8,321	טכנולוגיה
1.13%	434	434	--	--	--	השקעה ואחזקות
6.91%	2,661	--	--	--	2,661	נפט וגז
3.13%	1,201	1,201	--	--	--	אחר
<u>100.00%</u>	<u>38,488</u>	<u>5,670</u>	<u>--</u>	<u>788</u>	<u>32,030</u>	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

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

סיכון אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2025			שיבולת קופת תגמולים
סה"כ	שאינם		
		סחירים	סחירים
	אלפי ש"ח		
629,298	22,344	606,954	בארץ
629,298	22,344	606,954	סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2025		שיבולת קופת תגמולים
דירוג מקומי	אלפי ש"ח	נכסי חוב בארץ
250,055		נכסי חוב סחירים בארץ
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
270,215		AA ומעלה
82,412		BBB עד A
4,272		לא מדורג
606,954		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
5,811		AA ומעלה
8,292		הלוואות לעמיתים
8,241		הלוואות לאחרים
22,344		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
629,298		סך הכל נכסי חוב בארץ
2,050		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 ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג:

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר 2025 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
2.46	AA מעלה
4.98	BBB

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

סיכון אשראי (המשך)

חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

שיבולת קופת תגמולים

ליום 31 בדצמבר 2025		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	ענף משק
39.74%	250,055	אגרות חוב ממשלתיות
12.98%	81,670	בנקים
8.56%	53,873	ביטוח
1.32%	8,292	מסחר ושירותים
24.87%	156,495	נדל"ן ובינוי
1.45%	9,146	תעשייה
0.68%	4,272	טכנולוגיה
1.06%	6,653	השקעה ואחזקות
9.34%	58,842	נפט וגז
100.00%	629,298	סך הכל

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

שיבולת קופת תגמולים
סיכונים גיאוגרפיים

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינה
				אלפי ש"ח						
766,353	--	766,353	76,985	19,813	--	56,790	--	362,710	250,055	ישראל
57,375	--	57,375	57,375	--	--	--	--	--	--	ארה"ב
3,262	--	3,262	3,262	--	--	--	--	--	--	צרפת
6,493	--	6,493	6,493	--	--	--	--	--	--	ספרד
62,841	--	62,841	62,841	--	--	--	--	--	--	אחר
<u>896,324</u>	<u>--</u>	<u>896,324</u>	<u>206,956</u>	<u>19,813</u>	<u>--</u>	<u>56,790</u>	<u>--</u>	<u>362,710</u>	<u>250,055</u>	סך הכל

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

שיבולת גמל מנייתי
סיכונים גיאוגרפיים

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינה
				אלפי ש"ח						
49,499	--	49,499	5,683	--	--	11,000	32,816	--	--	ישראל
46,733	--	46,733	1,571	--	--	40,702	4,460	--	--	ארה"ב
644	--	644	--	--	--	--	644	--	--	בריטניה
1,237	--	1,237	--	--	--	1,237	--	--	--	יפן
105	--	105	--	--	--	105	--	--	--	הודו
3,858	--	3,858	49	--	--	3,241	568	--	--	אחר
<u>102,076</u>	<u>--</u>	<u>102,076</u>	<u>7,303</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>56,285</u>	<u>38,488</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	סך הכל

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		
		X	ירידה בתשואות שווקי המניות והאג"ח בארץ ובעולם	<u>סיכונים מאקרו</u>
	X		הרעה ברמת התעסוקה	
	X		שינויים בשערי החליפין ובאינפלציה	
X	X		סיכוני אשכנזי מצב תעסוקה מעביד	
		X	אי התמודדות עם שינויים מערכתיים בענף	<u>סיכונים ענפיים</u>
		X	שינויים רגולטורים	
X	X		גידול בתחרותיות שינוי בטעמי הציבור	
X			פגיעה ביכולת השיווק עקב שינוי שליטה בחברה	<u>סיכונים מיוחדים</u>
		X	סיכונים תפעוליים	

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

דוח הדירקטוריון 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 בקרות 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 2025, 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 2025, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יהודה אביישר - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

יעקב רוט - מנכ"ל החברה:

יעקב רוט - נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:

תאריך אשור הדוח:

29.3.2026

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

הצהרה (Certification)

אני, יהודה אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שיבולת קופת תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2025 (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.

29.3.2026

יהודה אבישר
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 2025 (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.

29.3.2026

יעקב רוט

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

- 21 -

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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - 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-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board 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 בטחון 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 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 תהפוכנה 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 2025 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 2025 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 והדוח שלנו מיום 29 במרס 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

בני-ברק, י"א בניסן תשפ"ו
29.3.2026

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
23 - 26	דוח רואה חשבון המבקרים
27 - 29	דוחות על המצב הכספי
30 - 32	דוחות הכנסות והוצאות
33 - 35	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
36 - 51	באורים לדוחות הכספיים

- 23 -

דוח רואי חשבון המבקרים הבלתי תלויים לחברי

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

חוות הדעת

ביקרנו את המאזנים המצורפים של שיבולת קופת תגמולים (להלן - הקופה) בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 31 במרס 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

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 לגביו 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 באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

השקעה בנכסים שאינם סחירים

הקופה מיישמת את הוראות הממונה על שוק ההון (שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ב- מדידת נכסים) לעניין שיעור 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 2025 הסתכם לסך של 212,939 אלפי ש"ח.

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

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.
 - בשיערוך 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.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו. בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.

- 26 -

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים (המשך)

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקרים הבלתי תלויים הוא רו"ח בנימין קרמר.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

בני-ברק, י"א בניסן תשפ"ו
29.3.2026

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

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח		ביאור	
28,739	26,192		רכוש שוטף
1,160	841	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>29,899</u>	<u>27,033</u>		
593,804	606,954	4	השקעות פיננסיות
28,350	22,344	5	נכסי חוב סחירים
25,330	38,488	6	נכסי חוב שאינם סחירים
249,916	283,856	7	מניות
<u>897,400</u>	<u>951,642</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>19,683</u>	<u>19,813</u>	8	נדל"ן להשקעה
<u>946,982</u>	<u>998,488</u>		סך כל הנכסים
369	88	9	זכאים ויתרות זכות
946,613	998,400		זכויות העמיתים
<u>946,982</u>	<u>998,488</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יעקב רוט
מנהל כללי

יהודה אביישר
יו"ר הדירקטוריון

29/03/2026
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		שיבולת קופת תגמולים
2024	2025	
אלפי ש"ח		
25,130	21,125	רכוש שוטף
1,155	827	מזומנים ושווי מזומנים
<u>26,285</u>	<u>21,952</u>	חייבים ויתרות חובה
593,804	606,954	השקעות פיננסיות
28,350	22,344	נכסי חוב סחירים
215,489	225,349	נכסי חוב שאינם סחירים
<u>837,643</u>	<u>854,647</u>	השקעות אחרות
19,683	19,813	סך כל השקעות פיננסיות
<u>883,611</u>	<u>896,412</u>	נדל"ן להשקעה
150	88	סך כל הנכסים
883,461	896,324	זכאים ויתרות זכות
<u>883,611</u>	<u>896,412</u>	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
2024	2025	
אלפי ש"ח		
3,609	5,067	רכוש שוטף
5	14	מזומנים ושווי מזומנים
<u>3,614</u>	<u>5,081</u>	חייבים ויתרות חובה
25,330	38,488	השקעות פיננסיות
34,427	58,507	מניות
<u>59,757</u>	<u>96,995</u>	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
<u>63,371</u>	<u>102,076</u>	סך כל הנכסים
219	--	זכאים ויתרות זכות
63,152	102,076	זכויות העמיתים
<u>63,371</u>	<u>102,076</u>	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	
2023	2024 אלפי ש"ח	2025		
(4,132)	(758)	15		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
25,694	27,269	46,990		מנכסי חוב סחירים
1,596	1,647	(93)		מנכסי חוב שאינם סחירים
3,281	3,592	12,970		ממניות
24,872	20,194	5,610		מהשקעות אחרות
1,897	2,892	1,454		מנדלי"ן להשקעה
57,340	55,594	66,931		סך כל ההכנסות מהשקעות
53,208	54,836	66,946		<u>סך כל ההכנסות</u>
				<u>הוצאות</u>
2,098	2,043	2,068	10	דמי ניהול
2,504	2,592	2,874	11	הוצאות ישירות
11	62	101	14	מסים
4,613	4,697	5,043		<u>סך כל ההוצאות</u>
48,595	50,139	61,903		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
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
(4,226)	(386)	(297)	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
25,694	27,269	46,990	מנכסי חוב סחירים
1,596	1,647	(93)	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,337	(1,034)	--	ממניות
20,740	15,035	1,505	מהשקעות אחרות
1,897	2,892	1,454	מנדלי"ן להשקעה
51,264	45,809	49,856	סך כל ההכנסות מהשקעות
47,038	45,423	49,559	סך כל ההכנסות
			הוצאות
2,014	1,938	1,927	דמי ניהול
2,446	2,423	2,630	הוצאות ישירות
--	13	22	מסים
4,460	4,374	4,579	סך כל ההוצאות
42,578	41,049	44,980	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			<u>שיבולת גמל מנייתי</u>
2023	2024 אלפי ש"ח	2025	
94	(372)	312	
1,944	4,626	12,970	ממזומנים ושווי מזומנים
4,132	5,159	4,105	מהשקעות:
6,076	9,785	17,075	ממניות
6,170	9,413	17,387	מהשקעות אחרות
			סך כל ההכנסות מהשקעות
			<u>סך כל ההכנסות</u>
84	105	141	<u>הוצאות</u>
58	169	244	דמי ניהול
11	49	79	הוצאות ישירות
153	323	464	מסים
			<u>סך כל ההוצאות</u>
6,017	9,090	16,923	<u>עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח</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 - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
897,004	906,502	946,613	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
27	139	--	תקבולים מדמי גמולים
(39,124)	(10,167)	(10,116)	תשלומים לעמיתים
3,439	9,677	25,000	העברות צבירה לקופה העברות בין מסלולים
(3,439)	(9,677)	(25,000)	העברות צבירה מקופה העברות בין מסלולים
--	--	--	העברות צבירה, נטו
48,595	50,139	61,903	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>906,502</u>	<u>946,613</u>	<u>998,400</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
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
862,075	862,117	883,461	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
27	139	--	תקבולים מדמי גמולים
(39,124)	(10,167)	(7,117)	תשלומים לעמיתים
(3,439)	(9,677)	(25,000)	<u>העברות צבירה מקופה</u> העברות בין מסלולים
<u>(3,439)</u>	<u>(9,677)</u>	<u>(25,000)</u>	העברות צבירה, נטו
42,578	41,049	44,980	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>862,117</u>	<u>883,461</u>	<u>896,324</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 מנייתי
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
34,929	44,385	63,152	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	--	(2,999)	תשלומים לעמיתים
3,439	9,677	25,000	<u>העברות צבירה לקופה</u> העברות בין מסלולים
<u>3,439</u>	<u>9,677</u>	<u>25,000</u>	העברות צבירה, נטו
<u>6,017</u>	<u>9,090</u>	<u>16,923</u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u><u>44,385</u></u>	<u><u>63,152</u></u>	<u><u>102,076</u></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

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.

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

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, לשיערוך 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 היוון 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>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
	באחוזים		
3.34	3.42	2.36	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
3.06	0.55	(12.53)	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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
617	171
543	670
<u>1,160</u>	<u>841</u>

מצרפי לכל המסלולים

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
612	157
543	670
<u>1,155</u>	<u>827</u>

שיבולת קופת תגמולים

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
5	14
<u>5</u>	<u>14</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

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
258,270	250,055
335,534	356,899
<u>593,804</u>	<u>606,954</u>

מצרפי לכל המסלולים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
258,270	250,055
335,534	356,899
<u>593,804</u>	<u>606,954</u>

שיבולת קופת תגמולים

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

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

מצרפי לכל המסלולים

7,207	5,811
10,963	8,292
10,180	8,241
<u>28,350</u>	<u>22,344</u>
<u>28,350</u>	<u>22,344</u>

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

שיבולת קופת תגמולים

7,207	5,811
10,963	8,292
10,180	8,241
<u>28,350</u>	<u>22,344</u>
<u>28,350</u>	<u>22,344</u>

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
25,330	38,488
<u>25,330</u>	<u>38,488</u>

מניות סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
25,330	38,488
<u>25,330</u>	<u>38,488</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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
79,596	113,074
7,764	--
<u>87,360</u>	<u>113,074</u>
161,465	161,552
1,091	9,230
<u>162,556</u>	<u>170,782</u>
<u>249,916</u>	<u>283,856</u>

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
46,295	56,790
7,764	--
<u>54,059</u>	<u>56,790</u>
160,847	160,903
583	7,656
<u>161,430</u>	<u>168,559</u>
<u>215,489</u>	<u>225,349</u>

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
33,301	56,284
<u>33,301</u>	<u>56,284</u>
618	649
508	1,574
<u>1,126</u>	<u>2,223</u>
<u>34,427</u>	<u>58,507</u>

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
18,792	19,683
<u>18,792</u>	<u>19,683</u>
891	130
<u>19,683</u>	<u>19,813</u>

יתרה ליום 1 בינואר

סה"כ תוספות

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

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

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום	<u>שיבולת קופת תגמולים</u>
2024	2025	תקופת החכירה	
אלפי ש"ח		בשנים	בבעלות
19,683	19,813	--	

ג. חברת שבולת אחזקות גן העיר בע"מ

- 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 וציוד בע"מ, שהינה חברת בת של בנק מזרחי טפחות בע"מ.
- בתאריך 31.12.2017 נחתם הסכם שכירות בין החברה לחברת נציבים נכסים וציוד 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 31.12.25 מיוחסת לקופות הגמל כדלהלן:

31.12.24	31.12.25	הרכב :
<u>אלפי ש"ח</u>		
19,683	19,813	שיבולת גמל
		שיבולת
4,617	4,647	השתלמות
<u>24,300</u>	<u>24,460</u>	

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
--	1
369	87
<u>369</u>	<u>88</u>

מצרפי לכל המסלולים

מוסדות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
--	1
150	87
<u>150</u>	<u>88</u>

שיבולת קופת תגמולים

מוסדות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
219	--
<u>219</u>	<u>--</u>

שיבולת גמל מנייתי

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
2,014	1,938	1,927
84	105	141
<u>2,098</u>	<u>2,043</u>	<u>2,068</u>

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

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

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
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:

0.24	0.23	0.21
0.21	0.23	0.19

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 לכלל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.08	0.04	0.06	680	388	541
0.20	0.22	0.22	1,837	2,023	2,076
--	0.01	0.01	3	63	68
--	0.01	0.02	(16)	118	189
			<u>2,504</u>	<u>2,592</u>	<u>2,874</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

2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.07	0.03	0.04	641	292	380
0.21	0.23	0.23	1,824	2,011	2,067
--	--	--	--	26	31
--	0.01	--	(19)	94	152
			<u>2,446</u>	<u>2,423</u>	<u>2,630</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

2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.10	0.18	0.19	39	96	161
0.03	0.02	0.01	13	12	9
0.01	0.07	0.04	3	37	37
0.01	0.04	--	3	24	37
			<u>58</u>	<u>169</u>	<u>244</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 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
2,098	2,043	2,068
<u>2,098</u>	<u>2,043</u>	<u>2,068</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 14 - מיסים
מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
11	62	101
<u>11</u>	<u>62</u>	<u>101</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

שיבולת קופת תגמולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
--	13	22
<u>--</u>	<u>13</u>	<u>22</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

שיבולת גמל מנייתי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
11	49	79
<u>11</u>	<u>49</u>	<u>79</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור