

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדיוקטוריון על מצב ענייני החברה וקופות הגמל שבניהלה

ליום 30 ביוני 2012

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

זוח הדיריקטוריון

זוח הדיריקטוריון על מצבה של החברה והקופות המנוהלות על-ידה

מאפיינים כלליים של החברה והקופות המנוהלות

1. זוח הדיריקטוריון ליום 30.6.12 נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק החון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר בדבר "דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קופות גמל" (חוזר גמל 2-2 - 2007).
2. זוח הדיריקטוריון 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.
4. החברה נתאגדה ואושרה על-פי פקודת החברות כחברה פרטית בתאריך 12.6.2007.

4. החברה מנהלת 2 קופות גמל כדלקמן:

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

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

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

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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

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

תוקף האישור עד 31.12.2012.

10. מספר חשבונות עמיתי קופות הגמל ליום 30.6.2012 :

<u>עמית קיבוץ</u>	<u>עצמאיים</u>	<u>שכירים</u>	<u>שם הקופה</u>
112	--	--	שיבולת גמל
--	1,926	3,450	שיבולת השתלמות
112	1,926	3,450	
===	===	===	

11. שווי נכסי קופות הגמל שנוהלו ע"י שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ ליום 30.6.2012 - לפי חלוקה:

<u>שווי</u>	<u>שם הקופה המנוהלת</u>
<u>נכסי הקופה</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>שיבולת גמל</u>
735,824	
<u>122,201</u>	<u>שיבולת השתלמות</u>
<u>858,025</u>	
=====	

12. חברת הניהול החקשרה עם חברות המעניקות שירותים מקצועיים.

להלן פירוט עיסקאות עקרונית:

<u>סוג השרות</u>	<u>שם החברה</u>
שירותי תפעול	בנק מזרחי ספחות בע"מ
שירותי ניהול השקעות	דש השקעות מוסדיים בע"מ

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

13. **המצב הכספי של החברה ופעילותה:**
נכסי החברה ליום 30.6.2012 הסתכמו בסך 65,805 ש"ח לעומת 68,419 ש"ח ביום 31.12.2011.
להלן השינויים העיקריים בשערי דוח רווח כולל:

לשנה	לשישה חודשים
שהסתיימה	שהסתיימו ביום:
31.12.11	30.6.2012
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
<u>בשקלים חדשים</u>	<u>בשקלים חדשים</u>
1,803,363	936,456
	משרותי ניהול לקופות גמל
	הכנסות
	הוצאות
95,442	שכר דירקטורים
106,611	ביטוח
1,576,210	שרותים מקצועיים (*)
1,535	מימון ושונות
1,779,798	996,235
<u>23,565</u>	<u>(59,779)</u>
====	====
	סה"כ רווח (הפסד)
	(*) פירוט ניתן בדוחות הכספיים.

מאפיינים כלליים

הנסיגות המבדה נגרות מהמקור הבא:
משרותי ניהול לקופות שיבולת.

נכסים ותשואות

נכסי כל ענף קופות הגמל הסתכמו ב- 30.6.12 בכ- 297 מיליארד ש"ח לעומת כ- 294 מיליארד ש"ח בשנת 2011, גדול בשיעור של כ- 1.02%.
התשואה הנומנלית ברטון של קופת שיבולת גמל בתקופה ינואר-יוני 2012 הינה 3.56%.
התשואה הנומנלית ברטון של קופת שיבולת השתלמות בתקופה ינואר-יוני 2012 הינה 2.98%.
נכסי קופות שיבולת גדלו עד סוף הרבעון השני של שנת 2012 בשיעור של 3.26% לעומת גידול של כ- 1.02% בנכסי כלל קופות הגמל בענף.

תאריך אישור הדוחות	6.9.2012
צבי פורת	יעקב רוט
מיימ יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל החברה

שיבולת תברכה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2012

ד ר

ת ו כ נ ה ע נ י נ י ם :
=====

- 2 דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
- 3 מאזן ליום 30 ביוני 2012
- 4 דוח רווח והפסד
- 5 דוח על השינויים בהון העצמי
- 6 דוח על תזרימי המזומנים
- 7 - 8 באזורים לדוחות הכספיים

- 2 -

לכבוד
הנהלת שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ
רח' דוננוב 7
תל-אביב.
א.ג.

זוה סקירה של רואה החשבון המפקח

מבוא
סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") הכולל את המאזן ליום 30 ביוני 2012 ואת זוח רווח והפסד לתקופה של שישה 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 הנהיית משרד האוצר - אגף שוק החון, ביטוח החון, אחיותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בחתבסס על סקירותנו.

היקף הסקירה
ערכנו את סקירותנו בחתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הוערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהל סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר בקורות הוערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מוזהמים בביקורת. בחתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה
בחתבסס על סקירותנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר המורם לנו לסבור שהמידע הכספי הני"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדיוווח כספי לתקופת ביניים.
בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בחתבסס על סקירותנו, לא בא לתשומת לבנו דבר המורם לנו לסבור שהמידע הכספי הני"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר אגף שוק החון, ביטוח החון, אחיותנו.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מ א ג

ליום 30 ביוני 2012
(בשקלים חדשים)

	<u>31.12.2011</u>	<u>30.6.2011</u>	<u>30.6.2012</u>	
<u>מבוקר</u>		<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>
566	3,234	448	(3)	<u>נכסים שוטפים</u> מזומנים ושויי מזומנים
67,853	58,257	65,357	(4)	חייבים
<u>68,419</u>	<u>61,491</u>	<u>65,805</u>		<u>סה"כ נכסים</u>
<u>63,629</u>	<u>32,837</u>	<u>120,794</u>	(5)	<u>התחייבויות שוטפות</u> זכאים
--	--	--		
4,790	28,654	(54,989)		<u>הון עצמי</u> הון מניות יתרת רווח
<u>4,790</u>	<u>28,654</u>	<u>(54,989)</u>		<u>סה"כ הון עצמי</u>
<u>68,419</u>	<u>61,491</u>	<u>65,805</u>		<u>סה"כ התחייבויות והון עצמי</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

<u>עקב רוט</u>	<u>צבי פורת</u>	<u>6.9.2012</u>
<u>מנ"ל החברה</u>	<u>מיימ יו"ר הדירקטוריון</u>	<u>תאריך אישור הדוחות</u>

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

זוהר רווח והפסד

לתקופה שנתייממה ביום 30 ביוני 2012
(בשקלים חדשים)

לשנה שנתייממה ביום	31.12.2011	30.6.2011	30.6.2012	
מבוקר		בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	<u>באור</u>
				<u>הכנסות</u>
				=====
	<u>1,803,363</u>	<u>1,046,233</u>	<u>936,456</u>	משורותי ניהול לקופות גמל (6)
				<u>הוצאות</u>
				=====
				שכר דירקטורים
	95,442	46,586	48,918	
	106,611	59,750	55,960	ביטוח
	1,576,210	891,641	890,396	שרותים מקצועיים (7)
	1,535	827	961	מימון ושונות
	<u>1,779,798</u>	<u>998,804</u>	<u>996,235</u>	
				<u>הפסד רווח</u>
	<u>23,565</u>	<u>47,429</u>	<u>(59,779)</u>	=====

הבאורים לדוחות המספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בחון העצמי

ליום 30 ביוני 2012
(בשקלים חדשים)

<u>סה"כ</u>	<u>רווח (הפסד)</u>	<u>חון מניית</u>	
4,790	4,790	--	לשישה חודשים שחשת"מנו ביום 30 ביוני 2012 יתרה ליום 1 בינואר 2012
(59,779)	(59,779)	--	התנועה בתקופה של שישה חודשים שחשת"מנו ביום 30 ביוני 2012 <u>(בלתי מבוקר)</u> (הפסד) נקי
<u>(54,989)</u>	<u>(54,989)</u>	<u>--</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2012</u>
====	====	====	
(18,775)	(18,775)	--	לשישה חודשים שחשת"מנו ביום 30 ביוני 2011 יתרה ליום 1 בינואר 2011
47,429	47,429	--	התנועה בתקופה של שישה חודשים שחשת"מנו ביום 30 ביוני 2011 <u>(בלתי מבוקר)</u> רווח נקי
<u>28,654</u>	<u>28,654</u>	<u>--</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2011</u>
====	====	====	
(18,775)	(18,775)	--	לשנה שחשת"מנו ביום 31 בדצמבר 2011 <u>(מבוקר)</u> יתרה ליום 1 בינואר 2011
23,565	23,565	--	התנועה בשנה שחשת"מנו ביום 31 בדצמבר 2011 רווח נקי
<u>4,790</u>	<u>4,790</u>	<u>--</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2011</u>
====	====	====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שיבולת חברת לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

ליום 30 ביוני 2012
(בשקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום	לשישה חודשים שנסתיימו ביום:	לשישה חודשים שנסתיימו ביום:	
<u>31.12.2011</u>	<u>30.6.2011</u>	<u>30.6.2012</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
23,565	47,429	(59,779)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</u> <u>(הפסד) רווח נקי</u>
(24,996)	(46,192)	59,661	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
<u>(1,431)</u>	<u>1,237</u>	<u>(118)</u>	<u>מזומנים נטו מפעילות שוטפת</u>
<u>(1,431)</u>	<u>1,237</u>	<u>(118)</u>	<u>(ירידה) עליה במזומנים ושוי מזומנים</u>
<u>1,997</u>	<u>1,997</u>	<u>566</u>	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת השנה
<u>566</u>	<u>3,234</u>	<u>448</u>	<u>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף השנה</u>
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	
(6,851)	2,745	2,496	
(18,145)	(48,937)	57,165	
<u>(24,996)</u>	<u>(46,192)</u>	<u>59,661</u>	
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	

נספח

התאמות הדרושות כדי להציג את
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2012

באור 1: כללי

- א. החברה הוקמה באישור משרד האוצר - אגף שוק החון, ביטוח וחשבון, 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, הנוגבים 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 האמוץ לראשונה של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים: המדיניות 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 ובתחתי"בויותיהם.

ב. מטבע הפעילות: הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

ג. הכנסות והוצאות: הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה.

באור 3: בנקים

<u>31.12.11</u>	<u>30.6.11</u>	<u>30.6.12</u>
<u>מבנק</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
566	3,234	448
===	===	===
		מזומנים בבנקים

באור 4: חייבים ויתרות חובה

--	--	55,980
<u>67,853</u>	<u>58,257</u>	<u>9,377</u>
67,853	58,257	65,357
===	===	===
		הוצאות מראש

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לזוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2012
(בשקלים חדשים)

	<u>31.12.11</u>	<u>30.6.11</u>	<u>30.6.12</u>	
	<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	63,629	32,837	120,794	חוצאות לשלם
	=====	=====	=====	
				זכאים
				באור 5:

	<u>31.12.2011</u>	<u>30.6.2011</u>	<u>30.6.2012</u>	
	<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
לשנה שנסתיימה ביום	1,545,699	904,095	809,291	מניהול קופת שיבולת גמל
	<u>257,664</u>	<u>142,138</u>	<u>127,165</u>	מניהול קופת שיבולת השתלמות
	1,803,363	1,046,233	936,456	
	=====	=====	=====	
				באור 6:
				הכנסות משרותי ניהול לקופות גמל

	<u>665,029</u>	<u>373,543</u>	<u>417,709</u>	
	543,829	275,534	275,978	ניהול השקעות
	104,332	74,398	64,460	שרותי תפעול
	54,830	8,074	5,000	ביקורת חשבונות
	127,600	116,696	22,156	שרותי עריכה וייעוץ
	60,000	30,000	30,000	ביקורת פנים
	6,472	6,472	5,774	שירותי ניהול
	9,970	5,476	4,490	משפטינות
	4,148	1,448	2,000	שרותי שיערוך
	--	--	<u>62,829</u>	אתר אינטרנט
	<u>1,576,210</u>	<u>891,641</u>	<u>890,396</u>	ייעוץ כלכלי
	=====	=====	=====	
				באור 7:
				שרותים מקצועיים