

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וקופות הגמל שבניהולה

ליום 30 בספטמבר 2016

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 30.9.2016 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:

<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>סוג העמיתים</u>
שיבולת גמל	תגמולים
שיבולת השתלמות	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	--	הפרשות מעביד: עד 7.5%
X	--	הפרשות עובד: לא יפחתו משליש מתשלומי 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

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 31.12.2016.

10. שווי נכסי קופות הגמל שנוהלו ע"י שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ ליום 30.9.2016 - לפי חלוקה :

<u>שם הקופה המנוהלת</u>	שווי נכסי הקופה
שיבולת גמל	באלפי ש"ח 851,467
שיבולת השתלמות	179,464
	<u>1,030,931</u>

11. 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

12. המצב הכספי של החברה ופעילותה: נכסי החברה ליום 30.9.2016 הסתכמו בסך 124,695 ש"ח לעומת 59,712 ש"ח ביום 31.12.2015.

להלן השינויים העיקריים בסעיפי דוח רווח כולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום: 30.9.2016	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>בשקלים חדשים</u>	<u>בשקלים חדשים</u>	
1,848,151	1,419,600	ה כנסות מדמי ניהול לקופות גמל
1,869,571	1,445,122	הוצאות הנהלה וכלליות (*)
<u>1,237</u>	<u>1,074</u>	מימון
1,870,808	1,446,196	
<u>(22,657)</u>	<u>(26,596)</u>	סה"כ (הפסד) כולל

(*) פירוט ניתן בדוחות הכספיים.

מאפיינים כלליים

הכנסות החברה נגזרות מהמקור הבא:
משרותי ניהול לקופות שיבולת.

נכסים ותשואות

נכסי כל ענף קופות הגמל הסתכמו ב- 30.9.16 בכ- 393 מיליארד ש"ח, לעומת כ- 382 מיליארד ש"ח בשנת 2015, גידול בשיעור של כ- 2.88%.

התשואה הנומינלית ברוטו של קופת שיבולת גמל בתקופה ינואר-ספטמבר 2016 הינה 1.73%.
התשואה הנומינלית ברוטו של קופת שיבולת השתלמות בתקופה ינואר-ספטמבר 2016 הינה 1.59%.

נכסי קופות שיבולת גדלו עד סוף הרבעון השלישי של שנת 2016 בשיעור של 0.99% לעומת גידול של כ- 2.88% בנכסי כלל קופות הגמל בענף.

מידע ונתונים לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.16-קרן השתלמות

<u>31.12.15</u>	<u>30.9.14</u>	<u>30.9.15</u>	<u>30.9.16</u>	
--	--	--	162	<u>מספר עמיתים</u>
--	--	--	2,667	פעילים
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>2,829</u>	לא פעילים
				<u>מספר חשבונות עמיתים</u>
--	--	--	177	פעילים
--	--	--	9,747	לא פעילים
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>9,924</u>	
				<u>נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)</u>
175,893			179,465	פעילים ולא פעילים
				<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪)</u>
				דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים:
17			1,862	תקבולים מדמי גמולים
1			557	העברות צבירה לקופה
			42	העברות צבירה מהקופה
				<u>תשלומים:</u>
				פדיונות
10			1,372	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
2,790			2,791	
				<u>דמי ניהול שניגבו מנכסים (באלפי ₪)</u>
311,213			224,043	פעילים ולא פעילים
0.18%			0.17%	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)</u>
				<u>חשבונות מנותקי קשר</u>
			1,640	מספר חשבונות
			25,299	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
			31	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
			0.17%	שיעור ממוצע דמי ניהול שניגבו מנכסים
				<u>חשבונות לא פעילים ביתרה עד 8,000 ₪</u>
			6,827	מספר חשבונות
			4,050	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
			5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
			0.18%	שיעור ממוצע דמי ניהול שניגבו מנכסים
				<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים)</u>
2%			2%	פעילים
				<u>לא פעילים</u>
2%			2%	מנותקי קשר
2%			2%	אחר

החברה הינה חברה מנהלת ענפית. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופות על-פי הוראות הדין, והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

מידע ונתונים לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.16-קופה לתגמולים

<u>31.12.15</u>	<u>30.9.14</u>	<u>30.9.15</u>	<u>30.9.16</u>	
				<u>מספר עמיתים</u>
--			--	פעילים
<u>86</u>			<u>35</u>	לא פעילים
<u>86</u>			<u>35</u>	
				<u>מספר חשבונות עמיתים</u>
--			--	פעילים
<u>153</u>			<u>153</u>	לא פעילים
<u>153</u>			<u>153</u>	
				<u>נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)</u>
--			--	פעילים
<u>844,932</u>			<u>843,896</u>	לא פעילים
<u>844,932</u>			<u>843,896</u>	
				<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪)</u>
				דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים:
			--	תקבולים מדמי גמולים
6			--	העברות צבירה לקופה
6			--	העברות צבירה מהקופה
				<u>תשלומים:</u>
				פדיונות
10			6,836	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
14,237			14,557	
				<u>דמי ניהול שניגבו מנכסים (באלפי ₪)</u>
				פעילים ולא פעילים
1,536,938			818,678	
				<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)</u>
0.18%			0.13%	
				<u>חשבונות מנותקי קשר</u>
				מספר חשבונות
				נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
				דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
				שיעור ממוצע דמי ניהול שניגבו מנכסים
				<u>חשבונות לא פעילים ביתרה עד 8,000 ₪</u>
			22	מספר חשבונות
			40	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
			--	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
			0.19%	שיעור ממוצע דמי ניהול שניגבו מנכסים
				<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים)</u>
				פעילים
2%			2%	לא פעילים
				מנותקי קשר
2%			2%	אחר
2%			2%	

החברה הינה חברה מנהלת ענפית. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמית הקופות על-פי הוראות הדין, והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

24.11.2016

יעקב רוט
מנכ"ל החברה

ידידה צור
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2016

דף

תוכן הענינים:

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2016
4	דוח על הרווח הכולל
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
קיבוץ 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 30 בספטמבר 2016 ואת הדוח על הרווח הכולל לתקופה של תשעה 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.

דו"ט ש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, 24 בנובמבר 2016.

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 30 בספטמבר 2016
(בשקלים חדשים)

<u>31.12.2015</u>	<u>30.9.2015</u>	<u>30.9.2016</u>		
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
			<u>באור</u>	
381	652	--	(3)	<u>נכסים שוטפים</u> מזומנים ושווי מזומנים
59,331	102,794	124,695	(4)	חייבים ויתרות חובה
<u>59,712</u>	<u>103,446</u>	<u>124,695</u>		<u>סה"כ נכסים</u>
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
--	--	<u>6,235</u>		בנקים - משיכת יתר
<u>66,852</u>	<u>490,179</u>	<u>152,196</u>	(5)	זכאים ויתרות זכות
<u>(7,140)</u>	<u>(386,733)</u>	<u>(33,736)</u>		<u>הון ועודפים</u> עודפים
<u>59,712</u>	<u>103,446</u>	<u>124,695</u>		<u>סה"כ התחייבויות והון עצמי</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יעקב רוט
מנכ"ל החברה

ידידיה צור
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

24.11.2016
תאריך אישור הדוחות

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על הרווח הכולל

לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2016
(בשקלים חדשים)

לשנה שנתיימה ביום	לתשעה חדשים שנתיימו ביום :			
<u>31.12.2015</u>	<u>30.9.2015</u>	<u>30.9.2016</u>		
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>באור</u>	
				<u>הכנסות</u>
<u>1,848,151</u>	<u>988,551</u>	<u>1,419,600</u>	(6)	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
				<u>הוצאות</u>
1,869,571	1,390,241	1,445,122	(7)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,237	560	1,074		הוצאות מימון
<u>1,870,808</u>	<u>1,390,801</u>	<u>1,446,196</u>		
<u>(22,657)</u>	<u>(402,250)</u>	<u>(26,596)</u>		<u>הפסד) כולל לתקופה</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בהון העצמי

ליום 30 בספטמבר 2016
(בשקלים חדשים)

<u>סה"כ</u>	<u>רווח (הפסד)</u>	<u>הון מניות</u>	
			לתשעה חודשים
			שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016
(7,140)	(7,140)	--	יתרה ליום 1 בינואר 2016
			התנועה בתקופה של תשעה חודשים
			שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016
			<u>(בלתי מבוקר)</u>
(26,596)	(26,596)	--	(הפסד) נקי
<u>(33,736)</u>	<u>(33,736)</u>	<u>--</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2016</u>
			לתשעה חודשים
			שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015
15,517	15,517	--	יתרה ליום 1 בינואר 2015
			התנועה בתקופה של תשעה חודשים
			שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015
			<u>(בלתי מבוקר)</u>
(402,250)	(402,250)	--	(הפסד) נקי
<u>(386,733)</u>	<u>(386,733)</u>	<u>--</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2015</u>
			לשנה שהסתיימה
			ביום 31 בדצמבר 2015:
			<u>(מבוקר)</u>
15,517	15,517	--	יתרה ליום 1 בינואר 2015
			התנועה בשנה שהסתיימה
			<u>ביום 31 בדצמבר 2015</u>
(22,657)	(22,657)	--	(הפסד) נקי
<u>(7,140)</u>	<u>(7,140)</u>	<u>--</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2015</u>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על תזרימי המזומנים

ליום 30 בספטמבר 2016
(בשקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום	לתשעה חדשים שנסתיימו ביום :		
<u>31.12.2015</u>	<u>30.9.2015</u>	<u>30.9.2016</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
(22,657)	(402,250)	(26,596)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :</u> (הפסד) נקי
13,712	393,576	19,980	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
<u>(8,945)</u>	<u>(8,674)</u>	<u>(6,616)</u>	(נספח) <u>מזומנים נטו מפעילות שוטפת</u>
--	--	<u>6,235</u>	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> קבלת אשראי מבנקים
<u>(8,945)</u>	<u>(8,674)</u>	<u>(381)</u>	(ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<u>9,326</u>	<u>9,326</u>	<u>381</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u><u>381</u></u>	<u><u>652</u></u>	<u><u>--</u></u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>נספח</u>
			התאמות הדרושות כדי להציג את <u>תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת</u>
(5,874)	(49,336)	(65,364)	<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :</u> (עליה) בחייבים ויתרות חובה עליה בהתחייבויות שוטפות
<u>19,586</u>	<u>442,912</u>	<u>85,344</u>	
<u><u>13,712</u></u>	<u><u>393,576</u></u>	<u><u>19,980</u></u>	

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2016

(בשקלים חדשים)

באור 1: כללי

- א. החברה הוקמה באישור משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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>31.12.15</u>	<u>30.9.15</u>	<u>30.9.16</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>381</u>	<u>652</u>	<u>--</u>	מזומנים בבנקים

באור 4: חייבים ויתרות חובה

			הוצאות מראש - ביטוח
47,883	69,621	62,770	אחרים
<u>11,448</u>	<u>33,173</u>	<u>61,925</u>	
<u>59,331</u>	<u>102,794</u>	<u>124,695</u>	

שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2016
(בשקלים חדשים)

באור 5: זכאים ויתרות זכות

<u>31.12.15</u>	<u>30.9.15</u>	<u>30.9.16</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>66,852</u>	<u>490,179</u>	<u>152,196</u>	הוצאות לשלם

באור 6: הכנסות משרותי ניהול לקופות גמל

לשנה שנסתיימה ביום	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום:		
<u>31.12.2015</u>	<u>30.9.2015</u>	<u>30.9.2016</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
1,536,938	818,678	1,195,557	מניהול קופת שיבולת גמל
<u>311,213</u>	<u>169,873</u>	<u>224,043</u>	מניהול קופת שיבולת השתלמות
<u>1,848,151</u>	<u>988,551</u>	<u>1,419,600</u>	

באור 7: הוצאות הנהלה וכלליות

107,995	80,513	106,737	שכר דירקטורים
85,269	64,381	60,437	ביטוח
827,623	614,861	629,545	ניהול השקעות
498,964	362,013	360,000	שירותי תיפעול
108,254	81,192	84,891	ביקורת חשבונות
53,260	33,345	39,418	שרותי עריכה וייעוץ
39,536	40,652	45,623	ביקורת פנים
119,999	90,000	90,000	שירותי ניהול
6,342	5,970	6,288	משפטיות
9,229	7,014	6,608	שרותי שיערוך
5,600	4,200	--	אתר אינטרנט
--	--	8,000	קנסות
7,500	5,805	2,830	מסלקה
--	295	533	שונות
<u>1,869,571</u>	<u>1,390,241</u>	<u>1,445,122</u>	