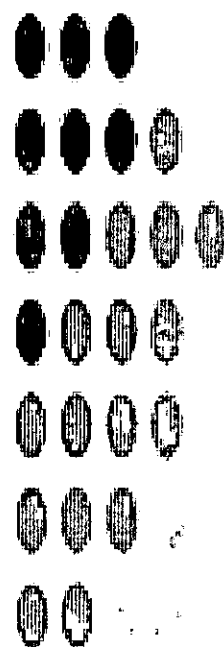


# יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרץ 2012



# יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים

31 במרץ 2012

### תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2 - 10	דוח הדירקטוריון
11 - 12	הצהרות
13	דוח סקירה של רואה החשבון
14	תמצית דוחות על המצב הכספי
15	דוחות על הרווח הכולל
16 - 19	באורים לדוחות הכספיים ביניים

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012**

**כללי**

א. יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן מיועדת לעמיתים שכירים שהם אחים ואחיות.

ב. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2012.

ה. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

ו. החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

ז. החברה התקשרה עם חברת מגן שלי"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ולקבלת שירותים נוספים.

ח. חברת דש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

ט. נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

י. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ השקעות, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים ומנהל סיכונים.

יא. מידע על חשבונות העמיתים, המנוהלים על ידי הקרן, נכון ליום 31 במרץ 2012:

מספר חשבונות			סוג עמיתים
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
32,175	208	31,967	שכירים

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012**

**תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון**

הוצאות החברה הסתכמו ב- 1,140 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים.

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן, בכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. הקרן היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול בגובה הוצאותיה, כך שהרווח הכולל הינו אפס.

**סקירת ענף קרנות ההשתלמות במשק הישראלי**

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 31/3/2012 הסתכמו לסך של 116.6 מיליארד ש"ח, לעומת 112.6 מיליארד ש"ח ביום 31/3/2011, גידול של 3.55%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קרנות ההשתלמות ב- 12 חודשים האחרונים הינה -0.17%.

סך ההפקדות בקרנות ההשתלמות הסתכם ב- 15.8 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. סך המשיכות מקרנות ההשתלמות באותה תקופה הסתכם ב- 10.9 מיליארד ש"ח.

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

#### נתונים כספיים עיקריים של הקרן

##### א. הרכב הנכסים נטו לסוף תקופת הדיווח

31/3/12		
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
1,698,806	19,071	1,679,735
סה"כ הנכסים, נטו		
<u>מרכיבים עיקריים</u>		
2.27%	2.02%	2.28%
מזומנים ושווי מזומנים		
87.83%	97.73%	87.72%
ניירות ערך סחירים		
5.51%	-	5.57%
ניירות ערך שאינם סחירים		
4.21%	-	4.25%
פקדונות והלוואות		
0.18%	0.25%	0.18%
יתר הנכסים, נטו		

(\*) שיערוך נכסי הקרן נעשה ליום העסקים האחרון בחודש מרץ שהוא ה- 29 בחודש.

31/3/11		
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
1,664,101	7,758	1,656,343
סה"כ הנכסים, נטו		
<u>מרכיבים עיקריים</u>		
2.08%	4.41%	2.07%
מזומנים ושווי מזומנים		
85.64%	95.59%	85.60%
ניירות ערך סחירים		
6.70%	-	6.73%
ניירות ערך שאינם סחירים		
5.48%	-	5.50%
פקדונות והלוואות		
0.10%	-	0.10%
יתר הנכסים, נטו		

31/12/11		
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
1,652,763	16,217	1,636,546
סה"כ הנכסים, נטו		
<u>מרכיבים עיקריים</u>		
2.53%	2.45%	2.53%
מזומנים ושווי מזומנים		
86.81%	97.33%	86.70%
ניירות ערך סחירים		
5.67%	-	5.73%
ניירות ערך שאינם סחירים		
4.65%	-	4.70%
פקדונות והלוואות		
0.34%	0.22%	0.34%
יתר הנכסים, נטו		

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח הדירקטוריון**

**(אלפי שקלים חדשים)**

**ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדיווח**

**1-3/12**

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
60,979	389	60,590	הפקדות
(59,507)	(808)	(58,699)	משיכות
(6,929)	(96)	(6,833)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>3,197</u>	<u>(3,197)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
(5,457)	2,682	(8,139)	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

**1-3/11**

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
59,042	173	58,869	הפקדות
(52,190)	(183)	(52,007)	משיכות
(3,328)	-	(3,328)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>116</u>	<u>(116)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
3,524	106	3,418	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

**1-12/11**

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
250,945	887	250,058	הפקדות
(204,897)	(1,360)	(203,537)	משיכות
(20,232)	258	(20,490)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>8,329</u>	<u>(8,329)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
25,816	8,114	17,702	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### דוח הדירקטוריון

#### ג. תשואות הקרן בתקופת הדיווח

<u>1-3/12</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
1.07%	3.21%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-3/11</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
-0.44%	-0.22%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-12/11</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
4.41%	-2.06%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### דוח הדירקטוריון ( באלפי שקלים חדשים )

#### השקעות הקרן לפי בסיס הצמדה ליום 31 במרץ 2012

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	<u>מסלול כללי</u>
38,217	-	1,711	-	36,506	מזומנים ושווי מזומנים
1,473,510	124,871	-	522,838	825,801	ניירות ערך סחירים
93,627	1,124	840	91,663	-	ניירות ערך שאינם סחירים
71,470	-	-	71,470	-	פיקדונות והלוואות
<u>2,922</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,821</u>	<u>101</u>	סכומים לקבל בגין השקעות
<u>1,679,746</u>	<u>125,995</u>	<u>2,551</u>	<u>688,792</u>	<u>862,408</u>	<b>סך כל ההשקעות</b>
100%	8%		41%	51%	באחוזים מהשקעות המסלול
 <b>מסלול ללא מניות</b>					
386	-	-	-	386	מזומנים ושווי מזומנים
18,637	-	-	11,045	7,592	ניירות ערך סחירים
<u>47</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>41</u>	סכומים לקבל בגין השקעות
<u>19,070</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,051</u>	<u>8,019</u>	<b>סך כל ההשקעות</b>
100%			58%	42%	באחוזים מהשקעות המסלול



**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012**

**סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2012**

**מאקרו**

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי ההתרחבות הכלכלית בישראל נמשכה בקצב מתון יחסית לפוטנציאל המשק. ההיחלשות שאפיינה את ייצוא הסחורות במהלך המחצית השנייה של 2011 התמתנה ומנגד נרשמו התפתחויות חיוביות בנתוני הייבוא. תחזית הצמיחה של חטיבת המחקר של בנק ישראל לשנת 2012 עומדת על 3.1%. המדד המשולב למצב המשק בחודש מארס עלה ב-0.2 אחוז. נתוני המדד, מצביעים על המשך התרחבות הפעילות במשק, אך בקצב מתון יחסית לזה שנרשם במחצית השנייה של שנת 2011. ריבית בנק ישראל ירדה במשך הרבעון פעם אחת - מרמה של 2.75% לרמה של 2.5%.

**שווקי המניות ואגרות החוב**

מדדי המניות העיקריים בישראל עלו ברבעון הראשון בשיעורים של 5.5% - 3.5%. מדד ת"א 25 עלה ב-3.62% ומדד ת"א 100 עלה ב-5.52%.

גם שוק אגרות החוב הציג תשואות חיוביות ברובו. מדד האגרות הממשלתיות הצמודות למדד עלה ב-1.23%, מדד האגרות הממשלתיות השקליות עלה ב-0.61%, מדד תל בונד 20 עלה ב-1.99% ומדד תל בונד 40 עלה ב-1.87%.

מדדי המניות העיקריים בעולם עלו ברבעון הראשון בשיעורים של עד 20%. המדדים העיקריים בארה"ב עלו בשיעורים של 19% - 12%. מדדי המניות באירופה עלו בשיעורים של עד 18%, והמדדים בשווקים המתעוררים עלו בשיעור ממוצע של כ-13%.

הגורמים העיקריים שהביאו לעליות בשווקי המניות הם:

- נתוני מאקרו חיוביים בארה"ב, בעיקר נתוני התעסוקה והצמיחה
- הזרמות נזילות לבנקים באירופה על ידי הבנק המרכזי
- הירידה בחשש המיידית לקריסת המערכת הפיננסית באירופה
- שינויים פוליטיים באירופה
- הורדת ריבית במספר מדינות בעולם

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2011	1-3/11	1-3/12	
%	%	%	
2.17	0.70	0.38	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין)
4.34	-1.32	1.23	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-1.77	1.89	3.90	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.23	-1.00	0.61	אג"ח ממשלתי לא צמוד
-7.62	4.37	10.39	MSCI WORLD
-18.16	-0.40	3.62	מדד ת"א 25

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012**

**פעילות הקרן ברבעון הראשון של שנת 2012**

**מסלול כללי**

**רכיב מניות**

הקרן פעלה לשמירה על אחוז חשיפה שבין 27%-29% בתיק המניות. במסגרת פעילות זו נמכרו כ- 14.6 מליון ₪ מניות בארץ. הפעילות בחו"ל הסתכמה ברכישות של כ- 18.1 מליון ₪ (בוצע גידול רכיב חו"ל כחלק מהאסטרטגיה השקעיתית). סך הפעילות ברכיב המניות הסכמה ברכישות של כ- 3.5 מליון ₪.

**רכיב צמוד מדד**

ברכיב צמוד המדד הקרן ביצעה פעילות הן ברכיב הממשלתי והן ברכיב הקונצרני. במסגרת הפעילות נרכשו כ- 45.8 מליון ₪ באג"ח קונצרני צמוד. כמו כן, הקרן מכרה כ- 8.9 מליון ₪ באג"ח ממשלתי (נקנו כ- 9.7 מליון ₪ באג"ח ממשלתי קצר, ונמכרו כ- 18.6 באג"ח ממשלתי ארוך). כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של כ- 36.9 מליון ₪. תוך שמירה על מח"מ בינוני בתיק.

**רכיב שקלי**

ברכיב השקלי רכשה הקרן אג"ח ממשלתיות לטווח קצר בשווי של כ- 4.8 מליון ₪, כ- 53.3 מליון ₪ בטווח קצר- בינוני ומכרה כ- 57.8 מליון ₪ באג"ח ארוך. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של 0.3 מליון ₪. תוך שמירה על מח"מ בינוני בתיק.

**מסלול ללא מניות**

ברכיב צמוד המדד פעלה הקרן הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני. במסגרת הפעילות נקנו כ- 0.74 מליון ₪ באג"ח ממשלתי ונקנו כ- 0.8 מליון ₪ באג"ח קונצרני. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה בקניות (נטו) של אג"ח בהיקף של כ- 1.54 מליון ₪.

ברכיב השקלי רכשה הקרן אג"ח ממשלתיות לטווחים קצר-בינוני (כ- 0.54 מליון ש"ח וכ- 1.2 מליון ₪ בהתאמה) ומכרה אגרות חוב ארוכות טווח (כ- 0.36 מליון ש"ח). כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של כ- 1.38 מליון ₪. תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012**

**מידע נוסף**

הפסקות ברצף העברת התשלומים - (באלפי ש"ח)

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2011</u>	<u>31/3/2011</u>	<u>31/3/2012</u>

110	159	232	האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים, בניכוי המחאות לפירעון.
-----	-----	-----	---

**אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

בקרה פנימית על דוח לעמית

במסגרת חוזר גופים מוסדיים 10-9-2009 מיום 21 ביוני 2009 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", ובמסגרת חוזר גופים מוסדיים 6-9-2010 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון" (להלן: "החוזרים"), חברות מנהלות של קופות גמל נדרשות לסיים את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד (Walk-Through) של הדוח לעמית, עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012. החברה פועלת ליישום דרישות החוזרים ולשם כך שכרה יועץ חיצוני. נכון למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012, החברה סיימה את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד ביחס לדוח לעמית, בהתאם לדרישות החוזרים.

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ הצהרת מנכ"ל

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

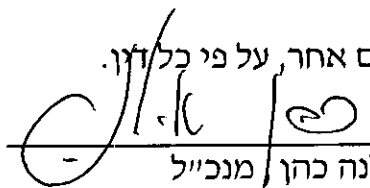
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

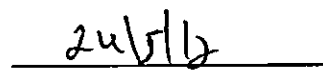
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
אילנה כהן / מנכ"ל

  
תאריך

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

תאריך



**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**תמצית דוחות על המצב הכספי**

( באלפי שקלים חדשים )

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>	
<u>31/12/11</u>	<u>31/3/11</u>	<u>31/3/12</u>		
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)		
				<b><u>נכסים</u></b>
				<b><u>נכסים שוטפים</u></b>
543	541	354		מזומנים בבנקים
12	-	-		חייבים שונים
-	-	85		הוצאות מראש
555	541	439		<b>סך כל הנכסים השוטפים</b>
-----	-----	-----		
9	14	15		רכוש קבוע, נטו
-----	-----	-----		
<u>564</u>	<u>555</u>	<u>454</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
				<b><u>התחייבויות והון</u></b>
				<b><u>התחייבויות שוטפות</u></b>
516	448	370		הוצאות לשלם לנוטני שרותים
18	81	47	3	זכאים - קרן ההשתלמות
30	26	30		הפרשה לחופשה
-	-	7		זכאים שונים
564	555	454		<b>סך כל התחייבויות השוטפות</b>
-----	-----	-----		<b><u>התחייבויות בלתי שוטפות</u></b>
-	-	-		<b><u>הון</u></b>
<u>564</u>	<u>555</u>	<u>454</u>		<b>סך התחייבויות והון</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח דודון ארגוב  
מנהל כספים

אילנה כהן  
מנהלת כללית  
ודירקטורית

הרולד בר  
יו"ר הדירקטוריון

24/3/12  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

( באלפי שקלים חדשים )

<u>לשנת</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31/12/11</u> <u>מבוקר</u>	<u>לשלושת</u> <u>החודשים</u> <u>שנסתיימו</u> <u>ביום</u> <u>31/3/11</u> <u>לא מבוקר</u>	<u>לשלושת</u> <u>החודשים</u> <u>שנסתיימו</u> <u>ביום</u> <u>31/3/12</u> <u>לא מבוקר</u>	<u>באור</u>	
				<b>הכנסות</b>
4,623	1,170	1,138	4	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>10</u>	<u>2</u>	<u>2</u>		הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
4,633	1,172	1,140		סך כל ההכנסות
-----	-----	-----	5	<b>הוצאות</b>
451	105	123		הוצאות שכר ונלוות
131	19	27		גמול דירקטורים
1,656	419	424		שירותי תפעול (בנק יהב)
188	58	49		שירותי תפעול משלימים (מגן שליים)
883	230	147		דמי ניהול תיק השקעות
120	30	30		ייעוץ השקעות
46	-	12		מנהל כספים
127	18	25		ביקורת חשבונות
116	30	29		ייעוץ משפטי
133	43	25		שרותים מקצועיים
331	93	94		מבקר פנימי
-	-	17		ביטוחים
31	-	-		ימי עיון והשתלמויות
13	-	3		שירותי מחשב
6	4	4		אגרות
74	19	21		שכר דירה ואחזקת משרד
117	51	55		פרסום ושיווק
172	39	43		דיוור לעמיתים
9	2	3		הוצאות פחת
29	12	5		הוצאות אחרות
-	-	4		פיצוי בגין איחור בהעברה
4,633	1,172	1,140		סך כל ההוצאות
-----	-----	-----		<b>רווח כולל</b>
-	-	-		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2012

#### באור 1 – כללי

- א. יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול אחים ואחיות – קרן השתלמות (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 16 באפריל 1982. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעמיתים שכירים שהם אחים ואחיות.
- ב. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2012.
- ג. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

#### באור 2 – מדיניות חשבונאית

##### א. עיקרי המדיניות החשבונאית

- הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן: "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "IFRS"), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
- בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי ממשי.
- בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ואינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.
- עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011 ולביאורים שנלוו אליהם.

##### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

- בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.
- בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.
- האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2012

ג. רכוש קבוע  
הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

#### באור 3 – זכאים קרן ההשתלמות

יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקרן, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

#### באור 4 – דמי ניהול מקרן ההשתלמות

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מהקרן, שהינם על פי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין.

#### באור 5 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקרן, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא ניהול הקרן.

#### באור 6 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות דין (לרבות טיוטות ופרסומים רלוונטיים של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר) שפורסמו ברבעון הראשון של שנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים:

- תזכיר חוק מס הכנסה (פטור ממס בידי קופת גמל על הכנסה מדמי שכירות בשל השכרת דירות מגורים לטווח ארוך), התשע"ב-2012.
- הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (פטור ממס בגין משיכת כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה שהופקדו לתקופה של 15 שנים), התשע"ב-2012.
- הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (פטור בעד משיכת סכומים מקרן השתלמות), התשע"ב-2012.
- הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 8)(שיעור מזערי של דמי ניהול), התשע"ב-2012.
- הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 189 והוראת שעה)(הטבת מס לקצבה), התשע"ב-2012.

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2012

- הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (השארית מרכיב הפיצויים בקופת גמל), התשע"ב-2012.
- הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון - תגמולים של עמית שנפטר), התשע"ב-2012.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התשע"ב-2012 מיום 29.2.12.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 מיום 29.2.2012.
- תקנות מס הכנסה (ניכוי מסכומים ששולמו מקרן השתלמות)(תיקון), תשע"ב-2012.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) התשע"ב-2012 - טיוטה שנייה מיום 20.2.2012.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"ב-2012 מיום 27.2.2012.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשע"ב-2012.
- חוזר סוכנים ויועצים 2012-10-1 - "ייפוי כוח לבעל רישיון" מיום 22.3.2012.
- חוזר גופים מוסדיים 2012-9-6 - "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" מיום 14.2.2012.
- חוזר גופים מוסדיים 2012-9-5 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקונים" מיום 28.2.2012.
- חוזר גופים מוסדיים 2012-9-3 - "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה" מיום 21.2.2012.
- חוזר גופים מוסדיים 2012-9-2 - "דרישות הון מחברות מנהלות" מיום 16.2.2012.
- חוזר גמל 2012-2-1 - "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה" מיום 5.2.2012.
- חוזר גופים מוסדיים 2012-9-1 "נוהל איתור עמיתים ומוטבים" מיום 5.2.2012.
- הבהרה למנהלי חברות מנהלות של קופות גמל בנושא "תמורה במכירת קופות גמל ענפיות" מיום 17.1.2012.
- החלטת מיסוי 9899/12 בנושא "מיזוג קופות גמל" מחודש ינואר 2012.
- טיוטת חוזר - " כללי השקעה שחלים על גופים מוסדיים - טיוטה שלישית " מיום 19.3.2012.
- טיוטת חוזר - "ממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות של עמיתים שנפטרו - דרישות טכניות" מיום 7.3.2012.

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2012

- טיוטת חוזר - "רכישת כיסויים ביטוחיים באמצעות חברה מנהלת של קופת גמל" - טיוטה שנייה מיום 20.2.2012.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2011-17 - "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני": ממשק ניוד (נספח ג'), ממשק הצטרפות (נספח ד'), ממשק אירועים (נספח ה') וממשק גבייה וקליטת כספים (נספח ו') מיום 2.2.2012.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2011-5 "ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים" מיום 31.1.2012.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2011-68 "התאמת מסלול ההשקעה למאפייני העמית" מיום 4.1.2012.
- טיוטת הנחיית רשם מאגרי מידע - "התנאים לאיסוף מספרי זהות למאגרי מידע ולשימוש בהם" מיום 19.3.2012.