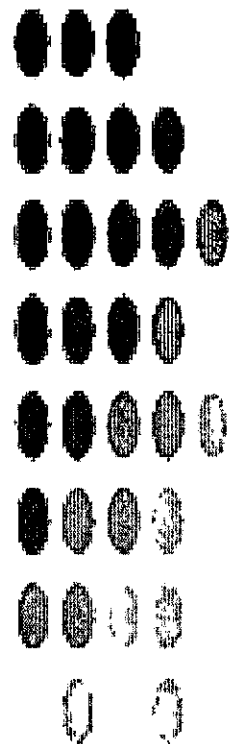


# יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות ביניים  
ליום 31 במרץ 2013  
(בלתי מבוקרים)



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

## דוחות ביניים

ליום 31 במרץ 2013

(בלתי מבוקרים)

## תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2 - 8	דוח הדירקטוריון
9-10	הצהרות
11	דוח סקירה של רואה החשבון
12	תמצית דוחות על המצב הכספי
13	תמצית דוחות על הרווח הכולל
14-18	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2013**

**כללי**

- א. יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת בנאמנות את אחים ואחיות – קרן השתלמות (להלן "הקרן"). 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. תוקף האישור הינו עד ליום 31/12/2013.
- ד. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.
- ה. 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.
- ו. החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ולקבלת שירותים נוספים.
- ז. 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.
- ח. נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- ט. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ השקעות, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים ומנהל סיכונים.

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2013**

**נתונים עיקריים של הקרן**

**מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקרן**

מספר חשבונות			סוג עמיתים
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
32,170	310	31,860	שכירים

**תשואות הקרן**

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה			
1-12/2012	1-3/2012	1-3/2013	
8.55%	3.21%	1.98%	מסלול כללי
6.41%	1.07%	0.48%	מסלול ללא מניות

**יחב 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**

<u>31/3/13 (*)</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
1,830,491	26,156	1,804,335	סה"כ הנכסים, נטו
			<b><u>מרכיבים עיקריים</u></b>
1.58%	1.52%	1.58%	מזומנים ושווי מזומנים
58.07%	98.04%	57.48%	נכסי חוב סחירים
8.22%	-	8.34%	נכסי חוב שאינם סחירים
14.74%	-	14.96%	מניות
17.26%	0.13%	17.51%	השקעות אחרות
0.13%	0.31%	0.13%	יתר הנכסים, נטו

(\*) שיערוך נכסי הקרן נעשה ליום העסקים האחרון בחודש מרץ שהוא ה- 28 בחודש.

<u>31/3/12 (*) (**)</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
1,698,806	19,071	1,679,735	סה"כ הנכסים, נטו
			<b><u>מרכיבים עיקריים</u></b>
2.27%	2.02%	2.28%	מזומנים ושווי מזומנים
57.21%	97.56%	56.74%	נכסי חוב סחירים
9.63%	-	9.74%	נכסי חוב שאינם סחירים
15.50%	-	15.68%	מניות
15.21%	0.17%	15.38%	השקעות אחרות
0.18%	0.25%	0.18%	יתר הנכסים, נטו

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

<u>31/12/12</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
1,801,380	25,395	1,775,985	סה"כ הנכסים, נטו
			<b><u>מרכיבים עיקריים</u></b>
1.61%	2.88%	1.60%	מזומנים ושווי מזומנים
58.89%	96.90%	58.33%	נכסי חוב סחירים
8.51%	-	8.63%	נכסי חוב שאינם סחירים
14.46%	-	14.67%	מניות
16.45%	0.13%	16.69%	השקעות אחרות
0.08%	0.09%	0.08%	יתר הנכסים, נטו

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

### דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

#### פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדיווח

1-3/13

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
62,186	572	61,614	הפקדות
(56,129)	(517)	(55,612)	משיכות
(10,945)	(219)	(10,726)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	820	(820)	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
(4,888)	656	(5,544)	סה"כ צבירה נטו
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	

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)
-	3,197	(3,197)	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
(5,457)	2,682	(8,139)	סה"כ צבירה נטו
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	

1-12/12

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
259,057	1,993	257,064	הפקדות
(216,212)	(3,365)	(212,847)	משיכות
(30,362)	(98)	(30,264)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	9,408	(9,408)	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
12,483	7,938	4,545	סה"כ צבירה נטו
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	

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

**דוח הדירקטוריון**  
( באלפי שקלים חדשים )

**השקעות הקרן לפי בסיס הצמדה ליום 31 במרץ 2013**

<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>
28,555	-	187	-	28,368	מזומנים ושווי מזומנים
1,621,664	127,880	-	563,068	930,716	ניירות ערך סחירים
89,316	1,016	806	87,494	-	ניירות ערך שאינם סחירים
62,503	-	-	62,503	-	פיקדונות והלוואות
2,302	-	-	1,947	355	סכומים לקבל בגין השקעות
<b><u>1,804,340</u></b>	<b><u>128,896</u></b>	<b><u>993</u></b>	<b><u>715,012</u></b>	<b><u>959,439</u></b>	<b>סך כל ההשקעות</b>
100%	7%		40%	53%	באחוזים מהשקעות המסלול
<b><u>מסלול ללא מניות</u></b>					
398	-	-	-	398	מזומנים ושווי מזומנים
25,680	-	-	14,934	10,746	ניירות ערך סחירים
80	-	-	22	58	סכומים לקבל בגין השקעות
<b><u>26,158</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>14,956</u></b>	<b><u>11,202</u></b>	<b>סך כל ההשקעות</b>
100%			57%	43%	באחוזים מהשקעות המסלול

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2013

### פעילות הקרן ברבעון הראשון של שנת 2013

#### מסלול כללי

##### רכיב מניות

הקרן פעלה לשמירה על אחוז חשיפה של בין 31% - 27% בתיק המניות. סך הפעילות ברכיב המניות בארץ ובחו"ל הסתכמה ברכישות (נטו) של כ- 5.45 מליון ש"ח. במסגרת פעילות זו נמכרו (נטו) כ- 1.2 מליון ש"ח מניות בארץ (מניות בארץ ותעודות סל ישראליות על מדדים בארץ). הפעילות בחו"ל הסתכמה ברכישות (נטו) של כ- 6.8 מליון ש"ח (הפעילות כוללת רכישה של תעודות סל ישראליות העוקבות אחר מדדים בחו"ל. הגידול ברכיב חו"ל בוצע בהתאם להחלטה אסטרטגית של מבנה ההשקעות).

##### רכיב צמוד מדד

ברכיב צמוד המדד הקרן ביצעה פעילות הן ברכיב הממשלתי והן ברכיב הקונצרני. במסגרת הפעילות נרכשו (נטו) כ- 30.7 מליון ש"ח באג"ח קונצרני צמוד ונרכשו (נטו) 18.6 מליון ש"ח אג"ח ממשלתי צמוד מדד. הקרן בצעה החלפות ברכיב הממשלתי צמוד המדד, הקרן רכשה כ- 30.7 מליון ש"ח בגלילים ומכרה כ- 12.1 מליון ש"ח בגלילים. סך הפעילות באפיק צמוד המדד הסתכמה ברכישות (נטו) של 49.3 מליון ש"ח, תוך שמירה על מח"מ בינוני בתיק.

##### רכיב שקלי

ברכיב השקלי רכשה הקרן אג"ח ממשלתיות בכ- 7 מליון ש"ח (נטו). הפעילות הסתכמה ברכישה של אג"ח ממשלתי מסוג גילון כ- 7.1 מליון ש"ח. באג"ח ממשלתי מסוג שחר נרכשו כ- 37.1 מליון ש"ח ונמכרו כ- 37.2 מליון ש"ח, תוך שמירה על מח"מ בינוני בתיק.

##### מסלול ללא מניות

ברכיב צמוד המדד פעלה הקרן הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני. במסגרת הפעילות נרכשו (נטו) כ- 0.13 מליון ש"ח (באג"ח ממשלתי מסוג גליל בוצעו רכישות של כ- 1.9 מליון ש"ח ומכירות של כ- 1.77 מליון ש"ח). כמו כן, הקרן רכשה (נטו) כ- 0.5 מליון ש"ח באג"ח קונצרני צמוד מדד (נרכשו כ- 1.2 מליון ש"ח באג"ח קונצרני ונמכרו כ- 0.7 מליון ש"ח). כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של כ- 0.63 מליון ש"ח.

### סקירת ענף קרנות ההשתלמות במשק הישראלי

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 31/3/2013 הסתכמו לסך של 129.9 מיליארד ש"ח, לעומת 116.6 מיליארד ש"ח ביום 31/3/2012 - גידול של 11.4%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קרנות ההשתלמות ב- 12 חודשים האחרונים הינה 7.74%.

סך ההפקדות בקרנות ההשתלמות הסתכם ב- 16.4 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. סך המשיכות מקרנות ההשתלמות באותה תקופה הסתכם ב- 11.6 מיליארד ש"ח.



**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2013**

**סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2013**

**מאקרו**

מרבית נתוני המאקרו בישראל ברבעון הראשון מצביעים על המשך המגמה החיובית. המדד המשולב למצב המשק בשלושת החודשים הראשונים של השנה עלה בשיעורים של 0.26, 0.24, ו-0.08 (ינואר, פברואר, מרץ בהתאמה) ומצביע על המשך ההתרחבות. לקראת סוף הרבעון ניכרת היחלשות במדד. הממשלה החדשה שנבחרה החליטה לנסות ולהעמיד את יעד הגירעון לשנת 2014 על רמה של 3%. עמידה ביעד החדש תדרוש מאמץ של קיצוץ הוצאות מחד והתאמה של שיעורי המס מאידך. נתוני מדד המחירים לצרכן לרבעון הראשון הצביעו על המשך מגמת ההיחלשות בקצב האינפלציה. ברבעון זה נותר המדד ללא שינוי כאשר המדד ללא דיור ירד ב-0.1%. בעולם הצביעו האינדיקטורים הכלכליים על מגמה מעורבת. בארה"ב נמשכה ההתאוששות הכלכלית כאשר מרבית האינדיקטורים שם היו חיוביים. בגוש האירו נמשכה החולשה הכלכלית והנתונים ממשיכים להצביע על מיתון. גם נתוני הצמיחה בסין מעידים על איבוד המומנטום.

**שווקי המניות ואגרות החוב**

מדדי המניות הגדולות בישראל עלו במהלך הרבעון בשיעור של כ-4.5%. מדד מניות היתר עלה בשיעור של כ-11.3%. שוק אגרות החוב הממשלתיות נסחר במגמה מעורבת. מדד האגרות הממשלתיות הצמודות למדד ירד בכ-0.9% ומדד האגרות הממשלתיות השקליות עלה בכ-0.4%. מדדי התל בונד עלו כאשר מדד תל בונד 20 עלה ב-1.16% ומדד תל בונד 40 עלה ב-1.54%.

מדדי המניות העיקריים בארה"ב עלו בשיעורים של כ-7%. מדדי המניות העיקריים באירופה עלו בשיעורים של כ-2.5% כאשר מדד היורוסטוקס 50 עלה בשיעור של כ-4.66%. מדד השווקים המתעוררים ירד בשיעור של 4.6%. מדד הניקיי היפני עלה בשיעור של 16.5% וזאת לאור ההתערבות האגרסיבית של הבנק המרכזי והציפיות להגדלת ההתערבות (ציפיות שאכן התממשו בתחילת הרבעון השני שעה שהבנק המרכזי הודיע על הגדלה משמעותית של תכנית הרכישות).

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2012	1-03/12	1-03/13	
%	%	%	
9.35	1.22	-0.89	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
10.26	3.9	1.85	אג"ח לא ממשלתי צמוד מדד
9.89	2.62	0.5	סה"כ צמודות
7.01	0.61	0.39	אג"ח ממשלתי לא צמוד
9.21	3.61	4.39	מדד מניות המעו"ף

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2013**

**תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון**

הוצאות החברה הסתכמו ב- 1,270 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בדוחות הכספיים הסקורים.

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתיה 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.

**מידע נוסף**

**הפסקות ברצף העברת התשלומים**

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	
<u>31/12/2012</u>	<u>31/3/2012</u>	<u>31/3/2013</u>	
998	232	1,377	האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים, בניכוי המחאות לפירעון.

עיקר החוב נובע מפיגורים בתשלומי המעסיק - עמותת בית חולים "ביקור חולים" בירושלים, אשר נקלעה להליכי פירוק בסוף שנת 2012. החברה הגישה תביעת חוב בקשר לזכויות עמיתיה שעבדו אצל המעסיק המ"ל.

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

**הערכת בקורות 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 2013 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.

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

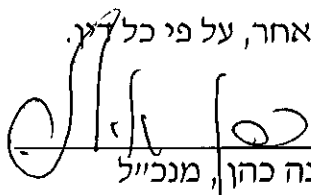
### הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

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 2013 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 פיקוחנו 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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

23.5.2013  
תאריך

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

### הצהרת מנהל כספים

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

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 2013 (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; וכך-
  - (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 פיקוחנו 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; וכך-
  - (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. וכך-
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; וכך-
  - (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

23.5.2013  
תאריך

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון, M.B.A.	בראף גיל
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	דרויש ציון
רואה חשבון	פרייס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה ופיהול	שיזף יעקב

### דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

#### של

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

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי לימים 31 במרץ 2013 ו-2012 ואת הדוחות על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", 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 האחראים 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מוזהים 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

שרוני שפּלר ושות'  
שרוני-שפּלר ושות'  
רואי חשבון

רמת-גן,  
ידי בסיון תשע"ג  
23 במאי 2013

doc:2013 WINWORD \נספחים 2013\יהב אחיות - דוח סקירה - 31 במרץ 2013.doc

מגדלי התאומים 2, רח' ז'בוטינסקי 35, רמת גן 52511, ת.ד. 3606, טל. 03-6134646 פקס. 03-6134747

2 TWIN TOWER; 35 JABOTINSKI St., RAMAT-GAN 52511, ISRAEL, P.O.B. 3606, Tel. 972-3-6134646 Fax. 972-3-6134747  
email: info@srsfcpa.co.il

**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>ביאור</u>	
<u>31/12/12</u>	<u>31/3/12 (*)</u>	<u>31/3/13</u>		
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)		
8	15	10		<b>נכסים</b>
8	85	132	3	רכוש קבוע, נטו
492	354	460		חייבים ויתרות חובה
<u>508</u>	<u>454</u>	<u>602</u>		מזומנים ושווי מזומנים
=====	=====	=====		<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-		<b>הון</b>
				הון מניות
25	30	28	4	<b>התחייבויות</b>
483	424	574	5	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>508</u>	<u>454</u>	<u>602</u>		זכאים ויתרות זכות
=====	=====	=====		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

(\*) סווג מחדש, ראה ביאור 2.א.

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

 רו"ח דורון ארנוב מנהל כספים	 אילנה כהן מנהלת כללית ודירקטורית	 הרולד בר יו"ר הדירקטוריון	23.5.2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	---

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

**תמצית דוחות רווח והפסד**

( באלפי שקלים חדשים )

<u>לשנת</u>	<u>לשלושת</u>	<u>לשלושת</u>	
<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>	
<u>שנסתיימה</u>	<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>	
<u>ביום</u>	<u>ביום</u>	<u>ביום</u>	<u>ביאור</u>
<u>31/12/12</u>	<u>31/3/12 (*)</u>	<u>31/3/13</u>	
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	
4,799	1,138	1,268	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו
7	2	2	הכנסות מימון
<u>4,806</u>	<u>1,140</u>	<u>1,270</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
-----	-----	-----	
4,806	1,140	1,270	6 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>4,806</u>	<u>1,140</u>	<u>1,270</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
-----	-----	-----	
-	-	-	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
=====	=====	=====	

(\*) סווג מחדש, ראה ביאור 2.א.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2013

ביאור 1 – כללי

- א. יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת בנאמנות את אחים ואחיות – קרן השתלמות (להלן "הקרן"). 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 31/12/2013.
- ג. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

### ביאור 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. מידע לא מהותי לא הוצג בדוחות.
  - 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 2012, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2012 ולביאורים שנלוו אליהם.
  - סיווג מחדש של מספרי השוואה ליום 31/3/12
- מספרי השוואה ליום 31/3/12 בדוחות הכספיים ובביאורים הנלווים להם, סווגו מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-11 "מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)" מיום 30 ביולי 2012.



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

### ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2013

#### ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשד)

##### 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 גיכוסם 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.

שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

##### ג. רכוש קבוע, נטו

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.

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

**ביאורים לדוחות הכספיים**

( באלפי שקלים חדשים )

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/12</u>	<u>31/3/12 (*)</u>	<u>31/3/13</u>
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)
8	-	9
-	85	123
<u>8</u>	<u>85</u>	<u>132</u>

**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**

הוצאות מראש

צדדים קשורים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

(\*) סווג מחדש, ראה ביאור 2.א.

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/12</u>	<u>31/3/12 (*)</u>	<u>31/3/13</u>
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)
25	30	28
<u>25</u>	<u>30</u>	<u>28</u>

**ביאור 4 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו**

התחייבות בגין חופשה

סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

ההוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת הסתכמו לסך 6 אלפי ש"ח במהלך התקופה, (סך 22 אלפי ש"ח בשנת 2012) ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

(\*) סווג מחדש, ראה ביאור 2.א.

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/12</u>	<u>31/3/12 (*)</u>	<u>31/3/13</u>
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)
223	359	311
143	-	145
117	58	118
-	7	-
<u>483</u>	<u>424</u>	<u>574</u>

**ביאור 5 - זכאים ויתרות זכות**

הוצאות לשלם

ספקים ונותני שירותים

צדדים קשורים

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

(\*) סווג מחדש, ראה ביאור 2.א.

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

**ביאורים לדוחות הכספיים**

( באלפי שקלים חדשים )

<u>לשנה</u>	<u>לשלושת</u>	<u>לשלושת</u>	
<u>שנסתיימה</u>	<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>	
<u>ביום</u>	<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>	
<u>31/12/12</u>	<u>31/3/12 (*)</u>	<u>31/3/13</u>	
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	<b><u>ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות</u></b>
565	123	156	שכר עבודה ונלוות
115	27	26	תשלומים לדירקטורים
10	3	2	פחת והפחתות
94	17	25	ביטוחים
104	21	28	אחזקת משרדים ותקשורת
344	98	104	שיווק ופרסום
1,909	473	486	תשלום לגורמים מתפעלים
602	147	160	דמי ניהול תיק השקעות
959	215	262	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
104	16	21	אחרות
<b><u>4.806</u></b>	<b><u>1.140</u></b>	<b><u>1.270</u></b>	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

(\*) סווג מחדש, ראה ביאור 2 א'.

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

### ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2013

#### באור 7 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות דין (לרבות טיוטות ופרסומים רלוונטיים של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר) שפורסמו ברבעון הראשון של שנת 2013 ונוגעות לגופים מוסדיים:

#### חוזרים:

- חוזר גופים מוסדיים 2013-9-5 בעניין הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל.
- חוזר גופים מוסדיים 2013-9-3 - עמדת הממונה - הבהרה: חוזר איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה ולהעברת כספים.
- כללי התחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית - מכתב הממונה.
- חוזר גופים מוסדיים 2013-9-2 רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד.
- חוזר גופים מוסדיים 2013-9-1 חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים.
- חוזר קופות גמל 2013-2-1 דוח חודשי של קופות גמל – עדכון.

#### טיוטות חוזרים:

- טיוטת חוזר גופים מוסדיים שנייה 2012-47 ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים.
- מבוא לקודקס גופים מוסדיים - טיוטא.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 1122-211 עמדת ממונה - הבהרה: התנהלות גוף מוסדי בעת התקשרות בעסקה מהותית.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים (שלישית) - ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים;
- טיוטה - קריטריונים להערכת אפקטיביות תכנית ציות ואכיפה פנימי.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים - מיקור חוץ בגופים מוסדיים;
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 9109-011 דוח שנתי בדבר דרכי יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים חוזר גופים מוסדיים.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2012-99 הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת - טיוטה שנייה.
- טיוטה חוזר גופים מוסדיים 3103-10 - ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים.
- טיוטת חוזר גמל 2012-87 - תקנון תקני לקופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים.
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 2012-39 תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

#### טיוטת תקנות:

- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(ניהול קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסייה תקציבית), התשע"ג-2013.