דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2015

יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח שנתי של

יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן העניינים

דוח על עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון

הצהרות מנהלים

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2015

דו"ח על עסקי התאגיד

<u>יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

כללי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו: "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצונים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

פעילות התאגיד

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.

מידע על בעלי המניות

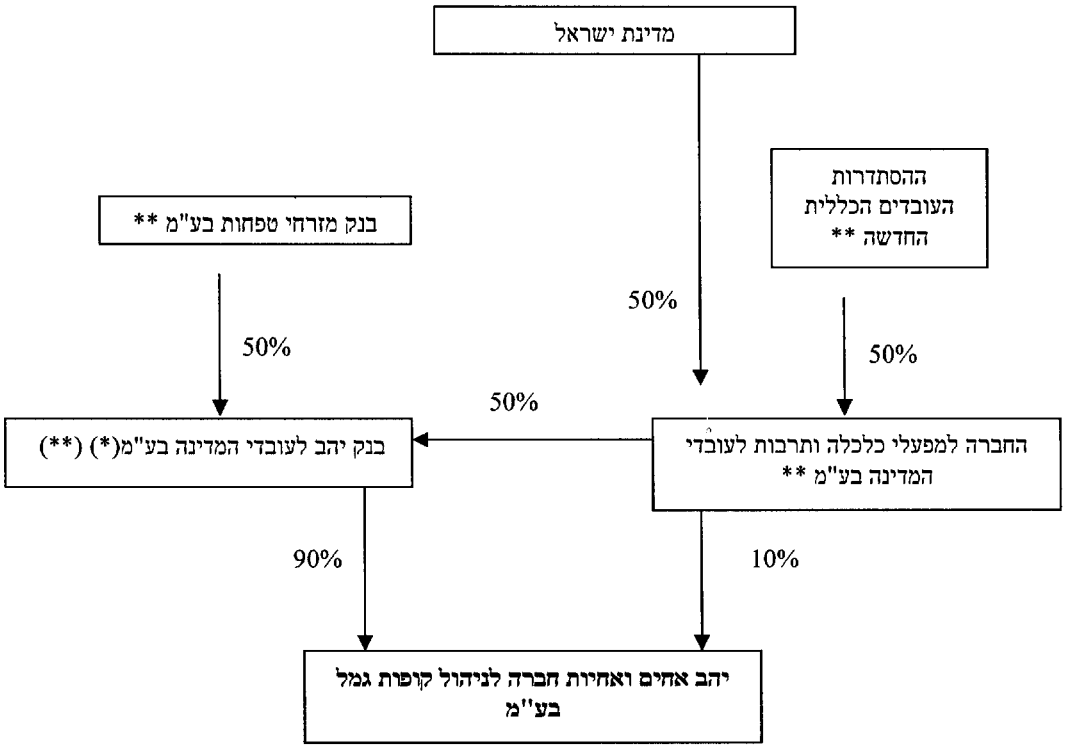
בעל המניות	שיעור האחזקה בהון המניות המונפק
בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (*)	90%
החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ	10%

(*) על מנת לעמוד בדרישות המפקח על הבנקים, בחודש אוגוסט 2011 הבנק העביר את מניותיו לנאמנים.

בנק מזרחי-טפחות בע"מ מחזיק במחצית ממניות בנק יהב. הבנק הודיע לאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר כי הוא מוותר, באופן חד צדדי, על הזכויות הנלוות למניותיו בחברה, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר: הזכות להשתתף באסיפות של בעלי המניות של החברה והזכות לקבל את יתרת נכסיה בעת פירוק. מדובר בויתור אישי שלא יחייב צדדים שלישיים שירכשו את המניות. ויתור זה לא יחול במקרים חריגים המפורטים בגוף ההודעה.
להסתדרות האחים והאחיות טענות בנוגע למעמד הבנק כבעל מניות בחברה.

בימים אלה מתנהל משא ומתן בין החברה לבין בנק יהב על העברת המניות בחברה שהוא מחזיק בנאמנות. נכון למועד עריכת דוחות הכספיים טרם הוחלט על אופן ההעברה ומועד ההעברה. לשינוי עתידי זה לא צפויה להיות השפעה על אופן ניהול החברה וכן על זכויות העמיתים. כמו כן לאמור אין השפעה על המוצג בדוחות הכספיים.

תרשים מבנה אחזקות העיקריות



(*) מניות הבנק בחברה הועברו לנאמנות.
להסתדרות האחים והאחיות טענות בנוגע למעמד הבנק כבעל מניות בחברה.
(**) צדדים קשורים יחשבו גם תאגידים, אשר 20% מאמצעי השליטה / מכוח ההצבעה / מהסמכות למנות דירקטורים, מוחזקים על ידי גוף זה וכן קופות גמל בניהול תאגידים אלו במידה והינם חברות מנהלות של קופות גמל.

ב. תחומי פעילות

החברה לניהול קרן השתלמות אחים ואחיות בע"מ עוסקת בניהול קרן ההשתלמות לאחים ואחיות (להלן "הקרן", "קופת הגמל" או "הקופה") בנאמנות.

החברה מנהלת 2 מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

א)

	2015	2014	2013*
מספר עמיתים:**			
פעילים	22,008	22,699	
לא פעילים	7,481	7,240	
סה"כ	29,489	29,939	
מספר חשבונות עמיתים:**			
פעילים	25,068	25,597	
לא פעילים	8,049	7,712	
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):**			
פעילים	1,582,303	1,586,203	
לא פעילים	544,582	498,313	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	9,825	13,466	
תקבולים מדמי גמולים	292,098	286,579	271,459
העברות צבירה לקרן	1,937	2,252	1,714
העברות צבירה מהקרן	67,642	54,661	52,618
פדיונות	202,518	207,395	226,287
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	18,494	109,189	152,904
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
פעילים ולא פעילים	4,499	4,341	5,093
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.02%	0.03%	0.02%
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.01%	0.01%	0.00%
עמלות ניהול חיצוני	0.06%	0.08%	0.10%

* ע"פ אישור שהתקבל ביום 2.3.2016 מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ניתן לא להכליל נתונים בגין שנים עברו במידה ואינם בנמצא אצל הגורם המתפעל. עקב מעבר בנק מתפעל בסוף שנת 2013 חלק מהנתונים הנדרשים אינם בנמצא לשנת דיווח זו.

** ע"פ חוזר 2015-9-32 עמיתים פעילים מוגדרים עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח (הפקדה- למעט העברת צבירה לחשבון). עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.

ב)

	2015	2014	2013*
חשבונות מנותקי קשר:			
מספר חשבונות	243	311	
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	7,021	9,083	
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	15	20	
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.21%	0.22%	0.27%

* ע"פ אישור שהתקבל ביום 2.3.2016 מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ניתן לא להכליל נתונים בגין שנים עברו במידה ואינם בנמצא אצל הגורם המתפעל. עקב מעבר בנק מתפעל בסוף שנת 2013 חלק מהנתונים הנדרשים אינם בנמצא לשנת דיווח זו.

ג) החברה הינה חברה מנהלת של 'קופת גמל ענפית' כהגדרתה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012, והיא גובה דמי הניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל בהתאם לתקנות ובכפוף לדמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות שלא יעלה על 2% מתוך נכסי הקופה לשנה.

ד) ניתן לראות כי ישנה מגמה של עלייה במספר חשבונות העמיתים בקרן ומתוקף כך ישנה עלייה בשנות הדיווח גם בתקבולים מדמי גמולים.
בנוסף, ניתן לראות כי ישנה מגמה של ירידה בהכנסות של הקרן. ירידה זו נובעת בעיקר מהמגמות בשנים האחרונות בשוק ההון של תנודתיות רבה וירידות שערים בחלק מהמדדים להם הקרן חשופה כמתואר בדוח דירקטוריון של החברה.
בנוסף ניתן לראות כי ישנה מגמה של ירידה בשיעור דמי הניהול שנגבים מעמיתים עקב מאמציה של הנהלת החברה לצמצום עלויות בחברה.

ב. תחרות

בשוק פועלות עשרות קרנות השתלמות. עקב חופש הבחירה של העמית בקרן בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לאחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקרן לקרנות אחרות או בכיוון ההפוך.

ג. לקוחות

הקרן הינה קרן השתלמות ענפית ומיועדת לסקטור האחים והאחיות. להלן מספר נתונים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

	2015	2014
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת	12.83%	13.00%
גיל ממוצע של עמיתים	48.29	48.89
וותק ממוצע של עמיתים	5.21	5.99

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

1. ההסדר התחיקתי החל על פעילות החברה

פעילותה של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה חל הסדר תחיקתי מורכב אשר החוקים העיקריים שבו הינם:

א. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו;

ב. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיונים), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו;

ג. תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964.

כמו כן, חלים על החברה חוקים נוספים כגון: חוק החברות, חוק הגנת הפרטיות; חוק איסור הלבנת הון - חוק איסור הלבנת הון והצווים שהותקנו מכוחו וכן על חלק מזכויות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה, שטרם הוסדרו בהסדרה מלאה על ידי החקיקה הראשית בתחום, חלים חוקים מתחום דיני העבודה וביניהם, חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 וחוק הגנת השכר, התשי"ח-1958.

2. הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על הדו"חות הכספיים של החברה:

א. חוזר גופים מוסדיים 6-9-2016 הוראות לעניין בחירת קופת גמל

ביום 13/3/2016 פורסם חוזר גופים מוסדיים 6-9-2016 בעניין הוראות לבחירת קופת גמל ("חוזר ברירת המחדל"). בהתאם לחוזר זה נקבעו הוראות לעניין אופן בחירת קופת ברירת מחדל שתשמש כקופת הגמל ביחס לעובדים שלגביהם לא נקבעה בדין או בהסכם קופת גמל לצורך הפקדות התשלומים אליה.

החוזר קובע כי חברה מנהלת של קופת גמל לא תאפשר הפקדת תשלומים של מעסיק בשל עובד שלא מילא טופס הצטרפות לקופה שבניהולה ולא תאפשר צירוף של עובד כאמור אלא אם הקופה היא קופת ברירת מחדל נבחרת שנקבעה בהתאם להוראות החוזר. מנגד נקבע כי מעסיק יוכל להפקיד כספים לקופת גמל בגין עובד שלא בחר בקופת גמל, לאחר שניתנה לו אפשרות לעשות כן, אך ורק לקופת ברירת מחדל.

החוזר קבע הוראות לבחירת קופת ברירת המחדל, וזאת באמצעות הליך תחרותי שיערוך המעסיק או ארגון עובדים, בין קופות גמל, כאשר בשקלול התוצאה משקל דמי הניהול שיוצע על ידי המתמודדים בהליך התחרותי לא יפחת מ-50%.

החוזר אינו חל על החברה, הואיל והוחרגו ממנו, קופות גמל שנגבים בהם דמי ניהול לפי הוצאות בפועל.

ב. **טיוטת תיקונים לתקנות רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך,** שפורסמה ביולי 2015, כוללת בין היתר איסור על חברה מנהלת לקבל שירותי קסטודיאן (משמורת ני"ע) ושירותי ברוקראז' (קניה ומכירה של ני"ע) באמצעות תאגיד בנקאי הנותן לה שירותי ניהול או תפעול.
לטיוטת תיקונים זו עלולות להיות השלכות כבדות משקל על שוק קופות הגמל, מאחר ואת עיקר שירותי התפעול בענף זה נותנים תאגידים בנקאיים וסביר להניח כי רוב הבנקים, אם לא כולם, יעדיפו להפסיק לתת לקופות גמל שירותי תפעול, אם ובמידה והתיקון לתקנות יאושר.
כתוצאה ממהלך זה, תפגע באופן קשה התחרותיות בשוק התפעול וגם אם יכנסו 'שחקנים חדשים' במקום הבנקים, יש להניח כי רמת הממשל התאגידי והפיקוח הרגולטורי על גופים אלה, תהיה נמוכה משמעותית מזו הקיימת כיום.
החברה, שמקבלת כיום שירותי תפעול מתאגיד בנקאי, לא תוכל לבצע את שירותי התפעול הניתנים לה כיום, באופן עצמאי. ככל שלא יתאפשר לחברה להמשיך לקבל שירותי תפעול מהבנק, היא תאלץ לקבל את שירותי התפעול מתאגיד פרטי. יש להניח שהמעבר למתפעל שאינו תאגיד בנקאי, יהיה כרוך הן בירידת רמת השירותים, הן בהגדלת הסיכון התפעולי והן בהעלאת הוצאות הניהול של החברה המנהלת וכפועל יוצא מכך גידול בדמי הניהול שמשלמים העמיתים.

ב. חסמי כניסה ויציאה

<u>חסמי הכניסה</u> העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, הון עצמי מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה ועמידה בהוראות הרגולציה השונות.

<u>חסם היציאה</u> העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

א. שימור התיק תוך שמירה על איכות השירות לעמיתים.
ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק.
ד. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
ה. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
ו. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
ז. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
ח. התחרות בתחום.
ט. יכולת השיווק (הקופה מוגבלת לסקטור עובדי ציבור העובדים אחים אחיות. אי לכך גורם זה אינו בעל משקל רב).
י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
יא. היקף הטבות המס לעמית.
יב. שינויים רגולאטורים.
יג. הפעלת בקרה יעילה.

לדעת הנהלת החברה יש לבחון את תשואות מסלולי קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. קיים סיכון כי עמית שלא ידע להתייחס גם לגורמי הסיכון עלול להסיק מסקנות מוטעות לגבי בחירת קופת הגמל. הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש.

ד. השקעות

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרן ההשתלמות. לחברה אין נכסים פיננסים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת. לגבי השקעות קרן ההשתלמות ראה דוחות כספיים של הקרן.

ה. הון אנושי

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה הבכירה בחברה ראה "חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי".

מנכ"ל החברה היא יו"ר הסתדרות האחים והאחיות.

עובדי החברה הינם: מזכיר החברה, רכזת מנהלית, קצינת ציות ופקידת שרות לקוחות.

ו. שיווק והפצה

החברה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על הקרן ואתר למידע אישי לעמיתים. כמו כן החברה מפרסמת בעיתון "האחות", היוצא שלוש פעמים בשנה, נתונים לגבי הקרן ומידע כללי לעמיתים.

ז.ספקים ונותני שירותים

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של עמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים שונים.

מיטב דש מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן ובכפוף להוראות ועדת השקעות. מנהל התיק מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

ח. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ט. עונתיות

תחום קרנות ההשתלמות של השכירים אינו מאופיין בעונתיות מאחר ותזרים ההפקדות הינו בדרך כלל מנוכה מהשכר ומתפלג על פני כל השנה.

י. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקופה בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק על ידי בנק הבינלאומי, במסגרת שירותי התפעול.

יא. גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	X			פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לווים שונים מהווה פיתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.
סיכונים ענפיים	הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד		X		חשיפה גדולה יחסית לבנקים ונדל"ן ישראלי. המשך פיזור הנכסים לחו"ל יתרום להקטנת הסיכון הענפי.
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	סיכוני רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים			X	שמירה על יעילות תפעולית
סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה	סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תיפעוליים		X		ניהול השקעות ע"י בתי השקעות גדולים ומקצועיים מקטין את סיכון התחרות. את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.

למידע נוסף ראה ביאור "ניהול סיכונים" בחברה המנהלת ומידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	הרולד בר
מספר תעודת זיהוי	13095146
שנת לידה	1960
מען	מירון 7 , מבשרת ציון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	דירקטור ב"יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ ו" פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ", מנהל תחום בכיר שכר ויחסי עבודה במשרד הבריאות
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	פבר-96
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	מינהל ציבורי M.A,משפטים – LLB ,מדע המדינה ויחב"ל - B.A
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	אילנה כהן
מספר תעודת זיהוי	46312542
שנת לידה	1943
מען	בן גוריון 52, ראשון לציון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	מנכ"ל "החברה לניהול קרן השתלמות אחים ואחיות", מזכ"ל הסתדרות האחים ואחיות, דירקטור ב"קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ"
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אוק-87
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	אחות מוסמכת,מנכ"ל החברה, מזכ"ל הסתדרות האחים ואחיות, דירקטור ומנכ"ל ב"קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ"
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	גיל אלימלך
מספר תעודת זיהוי	57349524
שנת לידה	1961
מען	המייסדים 5, רמת השרון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-10
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר MBA אוני' דרבי, תואר בחשבונאות אוני' ת"א, תואר בכלכלה עם התמחות בניהול אוני' ב"ש. סמנכ"ל חב' מוסדות חינוך ותרבות ת"א
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	נעמי כספי
מספר תעודת זיהוי	53919254
שנת לידה	1956
מען	סמטת הברכה 14, ג. נשר
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	יו"ר חטיבת אחיות הקהילה בהסתדרות
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מאי-05
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון במדעי המדינה ותואר שני במינהל מערכות בריאות, יו"ר עמותת אחיות הקהילה בהסתדרות
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	מוריה אשכנזי
מספר תעודת זיהוי	9114919
שנת לידה	1938
מען	בית שמאי 11, רמת גן
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	יו"ר חטיבת בריאות הציבור בהסתדרות, חברת ועדת ביקורת ודירקטורית ב"קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל"
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מאי-07
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	אחות מוסמכת, יו"ר העמותה לקידום הסיעוד
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	אילנה מרגלית
מספר תעודת זיהוי	51732501
שנת לידה	1953
מען	העפרוני 12, מבשרת ציון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	עובדת קופת חולים כללית
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-10
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר במשפטים - L.L.B, אחות מוסמכת, תואר ראשון בפסיכולוגיה, תואר שני בעבודה סוציאלית, תואר שני במינהל מערכות בריאות, תואר שלישי בעבודה סוציאלית. מנהלת בי"ס האקדמי לסיעוד, מ.ר רבין
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	עדי זיווה ליברטי
מספר תעודת זיהוי	3838190
שנת לידה	1949
מען	ברקת 4/6 נווה סביון אור יהודה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	דירקטורית ב"קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל"
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מרץ-12
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון במדעי החברה לשירותי בריאות, תואר ראשון ושני במשפטים, מורה בבית לסיעוד ומרצה באוניברסיטה
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

ב. נושאי משרה*

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
יוסי אטיאס	38347357	1975	מרץ-08	מזכיר החברה	מזכיר ״קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל״	לא	לא	תואר ראשון במנהל עסקים. עו״ד, עוזר פרלמנטרי
דורון ארגוב	5964670	1965	מרץ-11	מנהל כספים	מנהל כספים ב״קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל״	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, רו״ח, מוסמך במשפטים. בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים
דוד גולדנברג	24337784	1969	ינו-11	מנהל סיכונים	לא	לא	לא	תואר ראשון ושני באוני׳ חיפה בכלכלה ומנע״ס, יועץ השקעות ומנהל סיכונים
אור לביא	37672813	1975	אפר-15	מנהל טכנולוגיות מידע	מנהל טכנולוגיות מידע ב״קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל״	לא	לא	עו״ד, תואר ראשון במדעי המחשב באוני׳ בר אילן, יועץ בתחום אבטחת המידע ו - bcp

*כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים(ביטוח), התשמ״א – 1981 . פרטים אודות דירקטורים אשר הינם נושאי משרה מצויים בסעיף א׳ בחלק זה.

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת:

1. להלן עיקרי מדיניות התגמול בחברה המנהלת:

<u>ועדת תגמול</u>

הדירקטוריון ממנה את ועדת הביקורת כועדת תגמול.

<u>הרכב ועדת התגמול</u>- בועדת התגמול יהיו חברים כל הדירקטורים החיצוניים והם יהיו רוב חבריה. יתר חברי הועדה, ככל שמונו, יהיו דירקטורים שתנאי כהונתם והעסקתם הם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש״ס-2000. בנוסף, בישיבות ועדת התגמול יהיו נוכחים חברי ועדת התגמול בלבד ומי שלפי קביעת יו״ר הועדה, נדרש לשם דיון בנושא מסוים ורשאי יו״ר הועדה לאפשר ליועמ״ש ולמנהל הכספים להיות נוכחים בועדה, למעט אם הועדה דנה בעניינם.

<u>תפקיד ועדת התגמול</u>- ועדת התגמול תבחן ותביא המלצותיה בפני הדירקטוריון, אחת לשנה וככל שחל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעת מדיניות זו, בנושא תגמול נושאי משרה ו/או בעלי תפקיד מרכזי בחברה, ובכלל זה:

1. עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים.
2. תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של נושאי משרה.
3. תנאי תגמול מבקר הפנים ועובדי מערך הביקורת הפנימית, כאמור בתקנות הדירקטוריון וועדותיו ובנוהל הקיים בחברה.
4. ככל שיחול שינוי בקביעת מדיניות ביחס לאופן התגמול של בעל תפקיד מרכזי, רשאית ועדת התגמול להיוועץ בועדת ההשקעות, בעת גיבוש המלצותיה לדירקטוריון.
5. ועדת התגמול תאשר את התקשרות החברה עם נושא משרה ובכלל זה, תנאי כהונתו והעסקתו.

<u>כללי תגמול נושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי</u>

1. לא תיושם בחברה מדיניות תגמול בעלת רכיב משתנה לנושאי משרה. התגמול לנושאי משרה בחברה יהיה על בסיס <u>תגמול קבוע בלבד</u>, ללא רכיב משתנה וכן ללא אופציה (כהגדרתה בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד- 1994), הן במהלך עבודתם ו/או כהונתם והן בעת פרישתם.
2. לא יכללו תנאי כהונה וההעסקה של נושא משרה מענקי פרישה.
3. התקשרות החברה עם נושא משרה ובכלל זה תנאי כהונתו והעסקתו, טעונה אישור הדירקטוריון ולגבי דירקטור גם אישור האסיפה הכללית, בהתאם קבוע בחוק החברות.
4. החברה רשמה לפניה את הצהרת מיטב דש בית השקעות בע"מ- מנהל ההשקעות של החברה מיום 26.1.2014, לפיה עובדיו ומנהליו העוסקים בניהול ההשקעות של החברה, אינם מקבלים בונוס או תגמול הנובע מתשואות שהושגו על תיק ההשקעות של החברה או מגידול בהיקפו.
5. תגמול לבעל תפקיד מרכזי בחברה, ישולם באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי.

מדיניות זו אושרה בדירקטוריון ביום 26.11.2015 והשינויים שבה אל מול המדיניות הקודמת בוצעו בהתאמה לשינויים הנדרשים בחוזר 31-9-2015.

2. להלן התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח בשל חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה בחברה ע"פ מדיניות התגמול של החברה המפורטת בסעיף 1 לעיל:

	פרטי מקבלי התגמולים					תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)			סה"כ באלפי ש"ח
	שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר והטבות לזמן קצר	דמי ניהול	דמי ייעוץ		
1	דן בקשי	מבקר פנים	נותן שירות חיצוני	-	-	-	349		349
2	יוסי אטיאס	מזכיר החברה	75%	-	291	-	-		291
3	אבנר בן חיון	יועץ משפטי	נותן שירות חיצוני	-	-	-	119		119
4	ארז שפלר	רו"ח מבקר	נותן שירות חיצוני	-	-	-	105		105
5	דורון ארגוב	מנהל כספים	נותן שירות חיצוני	-	-	-	61		61

ד. מבקר פנים

מבקר הפנים הינו רו"ח דן בקשי. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים במרץ 2008. המבקר מועסק בחברה בהיקף של 1,360 שעות בשנה. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקרת.

התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעתי ובשנת 2015 עלות שכר המבקר הייתה 349 אלפי ש"ח.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו שרוני, שפלר ושות' רו"ח, שם השותף האחראי ארז שפלר. המשרד מכהן משנת 1992 כרואה חשבון מבקר של החברה. השכר הכולל לו זכאי המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת הינו 102 אלפי ש"ח (שנה קודמת – זהה).

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

<u>הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי</u>

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי

נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2015 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.

ז. החלטות חברה

החברה רכשה שתי פוליסות ביטוח:

א. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים – הפוליסה נרכשה לשנה החל מיום 1 בפברואר 2015. גבול האחריות בפוליסה עומד על 15 מיליון ש"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית. פוליסה זו חודשה ביום 1 בפברואר 2016 והגבול אחריות בפוליסה עומד כעת על 22 מיליון ש"ח.

ב. ביטוח אחריות מקצועית - הפוליסה נרכשה לשנה החל מיום 1 בפברואר 2015. גבול האחריות בפוליסה עומד על 15,000,000 ש"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית. פוליסה זו חודשה ביום 1 בפברואר 2016 והגבול אחריות בפוליסה עומד כעת על 22 מיליון ש"ח.

האסיפה הכללית תתכנס באפריל 2016 לדון בנושא.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת מנכ"ל

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

אני, אילנה כהן , מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2015 (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 ותוצאות 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 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 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 הרביעי 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.

31.3.2016
תאריך

אילנה כהן , מנכ"ל

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2015 (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 ותוצאות 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 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 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 הרביעי 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 והתולשות 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.

31.3.2016
תאריך

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.
מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) 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 לתרשאות 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 החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2015, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

אילנה כהן , מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

31.3.2016
תאריך

דו"ח הדירקטוריון

<u>יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

א. בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.

ב. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. מצב ענייני החברה המנהלת הינו זהה לשנים עברו. לעניין זה ראו דוח כספי חברה ודוח עסקי תאגיד המצודפים לדוח זה.

ג. <u>מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בשנת הדוח</u>

בסיכום שנת 2015 עלה מדד ת"א 25- בכ-4.3% בהמשך לעלייה של כ-10% בשנה הקודמת.
השנה נפתחה בעליות שערים ומדד ת"א 25- עלה בכ-18% עד ה-5 באוגוסט והגיע לשיא של 1723.56 נקודות - גבוה בכ-15.5% מהשיא הקודם אליו הגיע בדצמבר 2014 . לאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו ירידות שערים של כ-12.5% עד אמצע דצמבר. בהשפעת צניחת המניות בבורסות בסין באוגוסט, גל טרור בארץ שהחל בספטמבר וצניחת מחיר הנפט בדצמבר. יש לציין שמדד ת"א 75 ירד השנה בכ-5.45% ואילו מדד יתר 50 הוביל בשנת 2015 בעלייה של כ 21%. המניות העיקריות שהשפיעו על תשואת מדד ת"א 25 בשנת 2015 הן: בזק ופרוטרום שתרמו כ 2.5% וכ 2% בהתאמה לעליית המדד. מנגד כיל ופריגו שתרמו לירידת המדד בכ 2.5%- ובכ 1%- בהתאמה.

מדדי המניות של השווקים המתעוררים ירדו בחדות השנה. כך לדוגמא מדד MSCI EM ירד ב-18%. מדד המניות של הונג קונג ירד בכ-19.4% ומדד המניות העיקרי של ברזיל ירד ב-13.3%.
לעומת זאת, במדדי המניות העיקריים של גוש האירו עלו מדדי המניות על רקע ההרחבה הכמותית.
הדאקס הגרמני עלה לדוגמא בכ-9.5%, הקאק הצרפתי עלה בכ-8.5% והיורוסטוקס 50 עלה בכ-3.8%.
הגורמים החיוביים העיקריים שהשפיעו על מגמת המסחר בתל-אביב היו:

- הורדת הריבית ע"י בנק ישראל ב 0.15%- לרמת שפל היסטורי של 0.1% החל ממרץ 2015 לצד התחזקות הדולר ועלייתו לשער של 4.049 במרץ. הורדת הריבית כאמור הייתה על רקע ירידת מדד המחירים לצרכן לעומת יעד האינפלציה שהציבה הממשלה.
- נתונים מאקרו כלכליים חיוביים: ירידה בשיעור האבטלה מכ-5.9% בשנת 2014 לכ-5.3% בסוף השנה, ירידה בגירעון הממשלתי ועלייה במדד המשולב בקצב שאפיין את השנה הקודמת. חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P אישררה את דירוג מדינת ישראל +A עם אופק דירוג "יציב".
- במישור הבינלאומי תרמו לעליות השערים, בעיקר המשך השיפור הכלכלי בארה"ב וציפיות להעלאת ריבית הפד שהתממשו בדצמבר; הרחבה כמותית באירופה והורדת הריבית על הפיקדונות לקראת סוף השנה. כמו כן השפיעו: הסכם גרעין עם איראן, הסדר חוב ליוון והשארתה בגוש האירו.

הגורמים השליליים העיקריים שהשפיעו במהלך השנה על מדדי המניות בארץ היו:

- שיעור צמיחה נמוך - התוצר המקומי הגולמי צפוי לעלות בכ 2.5%- בשנת 2015 בדומה לשיעור העלייה בשנת 2014 , השיעור הנמוך ביותר מאז 2010.
- החלשות הדולר בכ 5% ביחס לשקל החל במרץ והתייצבותו בשער של כ 3.88 שקל לקראת סוף השנה חרף רכישות דולרים ע"י בנק ישראל, וירידת האירו עד לשער שפל של 14 שנה ביחס לשקל.
- גורמים שליליים נוספים השנה היו: גילוי מאגר גז ענק מול חופי מצרים שהביא לצניחת מניות הנפט בת"א באוגוסט, והתגברות המתיחות הביטחונית בארץ החל בספטמבר.
- במישור הבינלאומי: מחירי הסחורות עדיין נמוכים ומחיר הנפט המשיך לרדת והגיע לשפל של שבע שנים עם מחיר של כ 36 דולר לחבית; הותרת הריבית בארה"ב ללא שינוי, עד דצמבר, בניגוד לציפיות

להעלאתה; ירידות שערים בבורסות אירופה על רקע חשש מפני יציאת יוון מהאיחוד עקב חדלות פירעון; ירידות שערים חדות בבורסות בסין עקב ירידה בקצב הצמיחה.

שוק אגרות החוב

עליות שערים ממוצעות של כ 1.5% נרשמו בשנת 2015 באיגרות החוב. איגרות חוב שקליות בריבית קבועה, ממשלתיות וחברות, עלו בכ - 3%, ועלייה של כ 0.75% נרשמה באיגרות חוב חברות צמודות מדד. לעומת זאת, איגרות חוב ממשלתיות צמודות מדד ואיגרות חוב חברות הכלולות במדד תל-בונד 20 ירדו השנה בכ 0.2% וכ - 1.1% בהתאמה. מדד איגרות החוב "תל-בונד תשואות" שכולל אג"ח חברות צמוד מדד בריבית עלה השנה בכ – 1.6%.

גיוסי הממשלה בשנת 2015

הגיוס הממשלתי, ברוטו, ב - 2015 ירד והסתכם בכ - 39 מיליארד שקל לעומת כ 51.5 מיליארד שקל בשנת 2014. כ - 74% מהסכום גויס השנה באג"ח שקלי וכ - 26% מהסכום גויס באג"ח צמוד מדד.

הירידה בהנפקות האוצר ברוטו התאפשרה בין היתר בזכות הירידה בגרעון התקציבי כתוצאה מעלייה בהכנסות הממשלה מגביית מיסים, ומירידה חדה בפדיונות אג"ח ממשלתי סחיר מכ - 52 מיליארד שקל בשנת 2014 לכ - 31 מיליארד שקל בשנת 2015.

את ההשפעה של אירועים אילו על השקעות הקרן ניתן לראות בסקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

ד. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד.

ה. בשנת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

ו. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

- מיצוב הקרן כקרן ייעודית לכלל האחים והאחיות.
- השקעת כספי העמיתים, בהתייחס לסיכונים – וזאת, במטרה להשיג תשואה אופטימאלית.
- עמידה בכל הוראות החוק לרבות הממונה על שוק ההון.
- קיום ביקורת ובקרה על עבודת הקרן.
- ביצוע גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לקרן.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

מבוקרים

SHARONY – SHEFLER & CO. C.P.A. **שרוני - שפלר ושות'** רואי חשבון

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)	שרוני אריה	רואה חשבון
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)	שפלר אלי	רואה חשבון
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)	שפלר ארז	רואה חשבון
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)	אשל ברוך	רואה חשבון
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)	דרויש ציון	רואה חשבון
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)	פרייס חנה	רואה חשבון
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.	ברמן גיל	רואה חשבון, עורך דין
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)	לייבוביץ שלמה	רואה חשבון
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc	שיזף יעקב	מהנדס, תעשיה וניהול

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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 החברה ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

שרוני שפלר ושות'

שרוני-שפלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,
כא' באדר ב' תשע"ו
31 במרץ 2016

S:\WINWORD\שוטף\מאזנים לשנת 2015\יהב אחים ואחיות - חברה - חוות דעת - 31 בדצמבר 2015.doc

בית אמות ביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001, טל. 03-6134646 פקס. 03-6134747
Amot Bituach House, Derech Menachem Begin 48, Tel Aviv-Yafo 6618001, ISRAEL, Tel. 972-3-6134646 Fax. 972-3-6134747
email: info@srsfcpa.co.il

SHARONY – SHEFLER & CO. C.P.A. **שרוני - שפלר ושות'** רואי חשבון

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)	שרוני אריה	רואה חשבון
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)	שפלר אלי	רואה חשבון
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)	שפלר ארז	רואה חשבון
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)	אשל ברוך	רואה חשבון
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)	דרויש ציון	רואה חשבון
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)	פרייס חנה	רואה חשבון
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.	ברמן גיל	רואה חשבון, עורך דין
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)	לייבוביץ שלמה	רואה חשבון
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc	שיזף יעקב	מהנדס, תעשיה וניהול

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2015, 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 החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו 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. 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 כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ולכל אחת משלש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו, מיום 31 במרץ 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני שפלר ושות'

שרוני-שפלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,
כא' באדר ב' תשע"ו
31 במרץ 2016

S:\WINWORD\שוטף\נספחים 2015\יהב אחים ואחיות - חברה - חוות דעת על בקרה פנימית 2015.doc

בית אמות ביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001, טל. 03-6134646 פקס. 03-6134747
Amot Bituach House, Derech Menachem Begin 48, Tel Aviv-Yafo 6618001, ISRAEL,
Tel. 972-3-6134646 Fax. 972-3-6134747
email: info@srsfcpa.co.il

דו"ח על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 בדצמבר 2015	2014
		אלפי ש"ח	
נכסים			
רכוש קבוע	4	13	15
חייבים ויתרות חובה	5	39	21
מזומנים ושווי מזומנים	6	697	491
סך כל הנכסים		749	527
הון			
הון מניות	7	-	-
התחייבויות			
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	9	32	29
זכאים ויתרות זכות	10	717	498
סך הכל התחייבויות והון		749	527

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31 במרץ 2016		
תאריך אישור הדוחות הכספיים	הרולד בר, עו"ד יו"ר הדירקטוריון	אילנה כהן מנהלת כללית ודירקטורית	דורון ארגוב, רו"ח מנהל כספים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על הרווח הכולל

	ביאור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2015	2014	2013
		אלפי ש"ח		
הכנסות				
הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו	11	4,499	4,341	5,093
הכנסות מימון		-	1	6
סך כל ההכנסות		4,499	4,342	5,099
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות	13	4,499	4,342	5,099
סך כל ההוצאות		4,499	4,342	5,099
רווח (הפסד) לתקופה		-	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

1. יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "**החברה**"), עוסקת בניהול אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן "**קרן ההשתלמות**") בנאמנות. הקרן הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן הינה קופת גמל כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעובדים שכירים שהם אחים ואחיות וכן למי שהוא סטודנט לסיעוד, במשך תקופת לימודיו ו/או התמחותו באחד ממוסדות ההכשרה המוכרים לסיעוד על ידי מדינת ישראל והעובד באחד ממוסדות מערכת הבריאות.
2. החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי ומסלול ללא מניות.
3. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31.12.2016.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים , הינם כדלקמן:

א. **כללי**

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, על פי חוזר קופות גמל מס' 2015-9-32, ע"פ חוזר גופים מוסדיים מספר 2012-9-11 וע"פ חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10.

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדו"ח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. **בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ג. **ההכרה בהכנסות והוצאות**

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

ד. **פעולות הקרן ונכסיה**

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ה. **אימוץ של תקנים בינלאומיים (IFRS)**

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה ובהתאם להנחיות הממונה בחוזר 'אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים' (חוזר גופים מוסדיים 2007-9-7).

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ו. **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.

במהלך עריכת הדוחות הכספיים של החברה לא בוצעו תהליכי מדידה מהותיים.

ז. **רכוש קבוע, נטו**

הרכוש הקבוע מדווח בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר, בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת פועלת במגזר קופות הגמל בלבד, ועוסקת בניהול קרן ההשתלמות אחים ואחיות אשר מפעילה 2 מסלולי השקעה. פרטים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקרן ראה בדוח רווח והפסד ובביאורים הנלווים אליו.

באור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

	מחשבים, תוכנה,ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
עלות	
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	41
תוספות	15
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	56
תוספות	6
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	62
פחת שנצבר	
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	34
תוספות	7
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	41
תוספות	8
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	49
הערך בספרים	
ליום 31 בדצמבר, 2015	13
ליום 31 בדצמבר , 2014	15

ב. אורך חיים שימושיים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
מחשבים, תוכנה,ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	3-6.67	3-6.67

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
הוצאות מראש	17	11
קרן ההשתלמות	-	8
חייבים אחרים	22	2
סה"כ חייבים ויתרות חובה	39	21

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
מזומנים למשיכה מיידית	697	491

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות יומיות(שנה קודמת - זהה).

ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2015 (בלא שינוי לעומת 31 בדצמבר 2014):

	רשום אלפי ש"ח	מונפק ונפרע אלפי ש"ח
5,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כל אחת	5	0.01
	===	===

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005, לחברה המנהלת פטור מקיום הון עצמי מינימלי.

ביאור 8 - מסים על הכנסה

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו - 1975.
כמו כן, החברה הינה "מוסד ציבורי" כהגדרתו בפקודת מס הכנסה. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה השנתיים.

לחברה המנהלת הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2011.

ביאור 9 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.
חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכנית הפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.
ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2015 ו- 2014 לסך 55 אלפי ש"ח וסך 48 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
הטבות לזמן קצר - הפרשה לחופשה	32	29

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת	73	71
הוצאות לשלם	302	264
ספקים ונותני שירותים	214	123
מוסדות ורשויות ממשלתיות	25	35
קרן ההשתלמות	95	-
צדדים קשורים	8	5
	717	498

ביאור 11- הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המירבי אשר רשאית החברה המנהלת לגבות מעמיתי קרן ההשתלמות על פי דין הנו 2.0% בשנה מהצבירה. הקרן הנה קרן השתלמות ענפית אשר גובה דמי ניהול מהצבירה על בסיס הוצאותיה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי כאמור. שיעור דמי הניהול שנגבה הנו זהה לכל עמיתי הקרן בכל מסלולי ההשקעה.

להלן סכומי ושיעורי דמי הניהול שנגבו ע"י החברה המנהלת בפועל:

דמי ניהול מקופות גמל

	2015	2014	2013
דמי ניהול מקרן השתלמות	4,499	4,341	5,093
שיעור אחיד וממוצע דמי ניהול	0.21%	0.22%	0.27%

ביאור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים:

	ליום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר 2015	
	סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
קרן השתלמות אחים אחיות	2,126,885	292,098	202,518

ב. העברות כספים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
	קופות גמל	סה"כ
	אלפי ש"ח	
העברות לחברה מגופים אחרים		
העברות מקופות גמל	1,937	1,937
סה"כ העברות לחברה	1,937	1,937
העברות מהחברה לגופים אחרים		
העברות לקופות גמל	67,642	67,642
סה"כ העברות מהחברה	67,642	67,642
העברות, נטו	(65,705)	(65,705)

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
דמי ניהול תיק השקעות	734	691	665
שכר עבודה ונלוות	734	670	622
גמול דירקטורים	123	118	104
ביטוחים	82	88	102
אחזקת משרד ותקשורת	108	117	109
שיווק ופרסום	97	147	368
תשלום לגורמים מתפעלים	1,548	1,446	2,012
ייעוץ ושירותים מקצועיים	895	944	994
אחרות	170	114	119
פחת והפחתות	8	7	4
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות	4,499	4,342	5,099

במהלך השנה השתתפו בהוצאות החברה בסך כולל של 24 אלפי ש"ח.

החל מיום 1 בינואר 2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם ניתנים באמצעות ספקי שירותים אחרים.
עד ליום 31 בדצמבר 2013 שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "בנק יהב") וחלק משירותי התפעול המשלימים התקבלו ע"י חברת מגן של"ם.

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2015 ישנה יתרת זכאים ע"ס 103 אלפי ש"ח.

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 634 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

	אלפי ש"ח
דמי ניהול מקרן השתלמות	4,499
הוצאות אחרות	304

החברה מבטחת את נושאי המשרה וחברי הדירקטוריון במסגרת ביטוח "אחריות דירקטורים ונושאי משרה" בסכום כיסוי מקסימלי של עד 15,000,000 ש"ח לכל מקרי הביטוח המצטבר.

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2015		2014		2013	
	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש
תגמולים והטבות לזמן קצר	1	291	1	290	1	256
סך הכל	1	291	1	290	1	256

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2014- זהה).

2.החברה שוכרת שטחי פרסום ב"ביטאון האחות בישראל" מה"הסתדרות הכללית החדשה - הסתדרות האחים והאחיות" - עיתון אשר מופץ מס' פעמים בשנה לכלל האחים והאחיות במסגרת חברותם בהסתדרות. הסכם זה הינו הסכם במהלך העסקים הרגיל של החברה ונחתם במחירי שוק. סך ההוצאה בגין הסכם זה הייתה בשנת הדוח 97 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 146).

3. החברה שוכרת את משרדיה מ"העמותה לקידום מקצועי-חברתי של אחים/ות בי"ח בישראל". סכום השכירות משולם אחת לחודש. הסכם זה הינו הסכם במהלך העסקים הרגיל של החברה ונחתם במחירי שוק. סך ההוצאה בגין הסכם זה הייתה בשנת הדוח 84 אלפי ש"ח (שנה קודמת - זהה).

ביאור 15 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרן ההשתלמות. החברה מצמצמת את חשיפתה לנזק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות ,בדרך של רכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה. בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים, נעזרת החברה בנותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית.

הואיל ולחברה אין נכסים פיננסים, למעט מזומנים ושווי מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות קרן ההשתלמות בלבד ואלו מפורטים בדוח סקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

כנגד החברה אין התחייבויות תלויות נכון ליום 31.12.2015.

לעניין חובות מעסיקים ראה התייחסות בבאור "התחייבויות תלויות והתקשרויות" בדוח כספי של הקרן.

ביאור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לא היו אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.