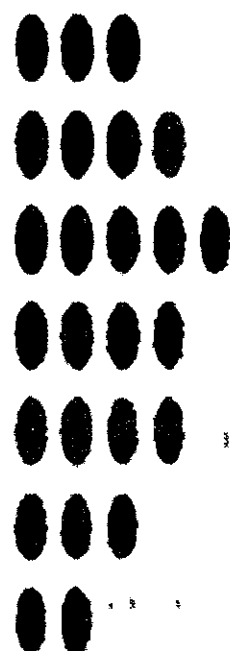


אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח שנתי 2013



אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח שנתי 2013

תוכן העניינים

עמודים

2 - 14	סקירת ההנהלה
15 - 16	הצהרות
17	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
18	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
19	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים :
20 - 22	מאזנים
23 - 25	דוחות הכנסות והוצאות
26 - 28	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
29 - 42	ביאורים לדוחות הכספיים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה").
- מידע נוסף על החברה ראה בדוח החברה בפרק 1 – "פעילות התאגיד".
- החברה הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.
- הקרן ענפית ומיועדת לעמיתים שהם אחים ואחיות.
- מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 418 ושל מסלול ללא מניות - 1456. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2014.
- סכומי ההפקדות שקיבלה הקופה בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד.
- שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.
- מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.
- שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק") עד ליום 31/12/13. תפקיד הבנק היה לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פעל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. 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.
- בנק יהב ממשיך לתת שירותים הנוגעים לדיווחות ודיווחים לשנת 2013. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.
- מיטב דש ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: "מיטב דש") (עד ליום 31/7/13 נקראה החברה 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.
- נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי ועוד מסלול השקעה ייחודי.
- מידע בנוגע לניהול הקופה ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

א. יחס נזילות

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2013 הוא 65.87% מכלל נכסי המסלול הכללי, 82.08% מכלל נכסי מסלול ללא מניות.

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל – 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2013 הוא 1.8 שנים במסלול הכללי, 1.9 שנים במסלול ללא מניות. נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכוניותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

<u>מספר החשבונות</u>				<u>סוג העמיתים</u>
לתחילת שנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה	
32,177	1,419	(1,649)	31,947	שכירים
				מתוכם חשבונות ביתרה
				של עד 500 ש"ח ללא
113	518	(2)	629	תנועה בשנה האחרונה

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מסלול כללי

מדיניות ההשקעה של המסלול

כספי המסלול מושקעים על פי מדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאז המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2013 ב- 1,921,227 אלפי ש"ח לעומת 1,775,985 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, עלייה של 8.18%. הגידול בנכסי המסלול נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 0.72% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של (55.10%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 1.60% מסך כל הנכסים. רכיב המזומן מיועד לביצוע השקעות שונות ולמשיכות של עמיתים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 7.12% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של (17.53%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 8.63% מסך כל הנכסים. שיעור האחזקה ירד כתוצאה מעליית השווי של כלל נכסי המסלול ומהפדיונות בהשקעות הלא סחירות.

שיעור המניות (לא כולל תעודות סל), שהוא כ- 13.73% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של (6.43%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 14.67% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 21.14% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 26.70% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 16.69% מסך כל הנכסים. הגידול הוא חלק מהאסטרגיה של הגדלת רכיב חו"ל במניות על חשבון המניות בארץ.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

השוואת תשואות הקופה לתשואות מדדי הייחוס

<u>תשואה משוקללת באחוזים</u>	<u>תשואת מדד הייחוס באחוזים</u>	<u>מדד ייחוס</u>	<u>שיעור האפיק מנכסי הקופה באחוזים</u>	<u>אפיק השקעה</u>
5.38%	17.69% (***)	ת"א 100 – 50% MSCI AC-50%	30.40%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
1.22%	3.50%	אג"ח ממשלתי	34.92%	אג"ח ממשלתי
2.96%	8.95%	קונצרני כללי	33.09%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל) (*)
-	1.38%	ריבית שוטפת	0.06%	אחר (כגון : קרנות השקעה)
0.02%	1.38%	ריבית שוטפת	1.53%	עו"ש, פרי"י, פק"מ (**)
9.58%			100.00%	סה"כ
8.90%				תשואת המסלול
0.68%				הפרש

(*) פיקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.
 (**) פיקדונות עד 3 חודשים נכללים באפיק עו"ש, פרי"י, פק"מ.
 (***) תשואת מדד ת"א 100 - 15.12%.
 תשואת מדד MSCI AC - 20.25%.

מסלול ללא מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

ההשקעות במסגרת המסלול יהיו ללא מניות ו/או ניירות ערך המירים למניות, ובכפוף למדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה שאינו מניות או ניירות ערך המירים למניות, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2013 ב- 27,325 אלפי ש"ח לעומת 25,395 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, עלייה של 7.60%. הגידול בנכסי המסלול נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בתוספת צבירה חיובית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 1.15% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של (60.08%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 2.88% מסך כל הנכסים.

השוואת תשואות הקופה לתשואות מדדי הייחוס

<u>תשואה משוקללת באחוזים</u>	<u>תשואת מדד הייחוס באחוזים</u>	<u>מדד ייחוס</u>	<u>שיעור האפיק מנכסי הקרן באחוזים</u>	<u>אפיק השקעה</u>
2.63%	3.5%	אג"ח ממשלתי	75%	אג"ח ממשלתי (כולל מק"מ)
1.97%	8.95%	קונצרני כללי	22%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
0.04%	1.38%	ריבית שוטפת	3%	עו"ש, פרי"י, פק"מ
4.64%			100%	סה"כ
<u>3.61%</u>				תשואת המסלול
1.03%				הפרש

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכוני שוק" בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

4.1 ניתוח נזילות הקופה

סיכוני נזילות – הקופה מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות. צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקופה אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקופה מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקופה להיערך להם. לקופה נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי. היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.41 במסלול הכללי, 1.22 במסלול ללא מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

31/12/2013		נזילות (בשנים)
נכסים (באלפי ש"ח)		
מסלול כללי	מסלול ללא מניות	
1,782,794	27,310	נכסים נזילים וסחירים
12,704	-	מח"מ של עד שנה
124,451	7	מח"מ מעל שנה
<u>1,278</u>	<u>8</u>	אחרים
<u>1,921,227</u>	<u>27,325</u>	סך הכל

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה במסלול הכללי הוא 0.230 שנים ובמסלול ללא מניות - 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך המאזן ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קרן וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהוון של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים", ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים.

מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

4.2 סיכוני שוק

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת לפזר את הסיכונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק וכך הוא מתרגם את מדיניות ניהול הסיכונים שלו, למסגרת מעשית לפעילות.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשד)

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם.

אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין נציגי מנהל התיק וחברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

החברה קבעה נוהל לטיפול בחובות בעייתיים על פי הנדרש בחוזרי האוצר והיא פועלת לפיו. במקרה של אג"ח, אשר עקב בעיית פירעון מתנהל, או עשוי להתנהל, בגינו הסדר חוב, ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר אופן הצבעתה באסיפת בעלי האג"ח בהתבסס על נוהל הפעילות שלה ועל המלצות מנהל התיק.

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2013				
במטבע				
חוץ או				
בהצמדה למדד				
סך הכל	אליו	המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
<u>מסלול כללי</u>				
סך נכסי המסלול	1,921,227	78,255	724,622	1,118,350
<u>מסלול ללא מניות</u>				
סך נכסי המסלול	27,325	-	14,809	12,516

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2.2 סיכון ריבית

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2013
-1%	+1%	
אחוזים		תשואת תיק ההשקעות:
3.72%	-3.32%	מסלול כללי
3.03%	-2.81%	מסלול ללא מניות

אחים ואחיות - קרן השתלמות
סקירת ההנהלה לשנת 2013

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013

שיעור מסך הנכסים %	סך הכל	בחו"ל	נשחרות במדד מניות היתר אלפי ש"ח	נשחרות במדד ת"א 100	ענף משק
23%	60,170	-	-	60,170	בנקים
3%	9,070	-	-	9,070	ביטוח
4%	9,653	2,643	-	7,010	ביומד
12%	31,124	5,689	247	25,188	טכנולוגיה
10%	27,692	-	3,412	24,280	מסחר ושירותים
10%	25,761	265	2,763	22,733	נדל"ן ובינוי
24%	65,827	-	-	65,827	תעשיה
7%	17,166	-	-	17,166	השקעה ואחזקות
7%	17,295	-	-	17,295	חיפוי נפט וגז
<u>100%</u>	<u>263,758</u>	<u>8,597</u>	<u>6,422</u>	<u>248,739</u>	סך הכל

אחים ואחיות - קרן השתלמות
סקירת ההנהלה לשנת 2013
 (באלפי שקלים חדשים)

4.3 סיכומי אשראי

החברה מחלקת את השקעות הקופה בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה, החברה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (אס יש) או בדירוג פנימי של מנהלי התיקים ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה.

כמו כן, החברה פועלת לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
			מסלול כללי
1,235,317	136,801	1,098,516	בארץ
1,235,317	136,801	1,098,516	סך הכל נכסי חוב
			מסלול ללא מניות
26,677	7	26,670	בארץ
26,677	7	26,670	סך הכל נכסי חוב

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ ליום 31 בדצמבר 2013, דירוג מקומי (*):

<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
683,890	20,614	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
225,317	3,763	בדירוג AA ומעלה
183,525	2,189	בדירוג BBB עד A
5,784	104	נמוך מ - BBB ולא מדורג
<u>1,098,516</u>	<u>26,670</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים:
105,889	-	בדירוג AA ומעלה
29,942	-	בדירוג BBB עד A
970	7	נמוך מ - BBB ולא מדורג
<u>136,801</u>	<u>7</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u><u>1,235,317</u></u>	<u><u>26,677</u></u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

396

מתוכם - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הנכסים אינם מדורגים בידי חברה חיצונית.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

4.3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2013				
<u>מסלול ללא מניות</u>		<u>מסלול כללי</u>		
<u>סכום</u>	<u>%</u>	<u>סכום</u>	<u>%</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	
1,883	7%	181,769	15%	בנקים
88	0%	16,945	1%	ביטוח
-	0%	396	0%	ביומד
-	0%	3,409	0%	טכנולוגיה
1,096	4%	83,835	7%	מסחר ושירותים
1,776	7%	156,109	13%	נדל"ן ובינוי
105	0%	28,673	2%	תעשיה
1,108	4%	74,301	6%	השקעה ואחזקות
7	0%	5,989	0%	אחר
20,614	78%	683,891	56%	ממשלתי
<u>26,677</u>	<u>100%</u>	<u>1,235,317</u>	<u>100%</u>	סך הכל

אחים ואחיות - קרן השתלמות

סקירת ההנהלה לשנת 2013

4.3.4 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול כללי

עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:	ליום 31 בדצמבר 2013, באחוזים
AA ומעלה	0.76
A	2.49
BBB	21.52
נמוך מ-BBB או לא מדורג	76.76 (מהווים % 0.01 מנכסי המסלול)

4.4 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

סיכון תפעולי - סיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מכשלים או ליקויים במערכת, שיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בדיקה ובקרה פנימיים נאותים וכן מאירועים חיצוניים. החברה פועלת באופן שוטף להקטנת הסיכון, ולשמירת נוהלי עבודה נאותים.

סיכון משפטי - סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם או מחוסר מידע ונתונים, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות, הנגזרות מהסכם, וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים. החברה נעזרת ביועץ משפטי לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון שלה ולגבית פיגורים ממעסיקים, במידת הצורך.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

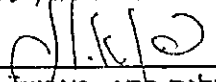
הצהרת מנכ"ל

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

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - 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 הנוגע לקופת הגמל; 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 הנוגע לקופת הגמל.

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


אילנה כהן, מנכ"ל

26.03.2014
תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

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 השנתי של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמלי") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - 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 הנוגע לקופת הגמל; 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 הנוגע לקופת הגמל.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

26.03.2014

תאריך

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל 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.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

אילנה כהן, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

26.03.2014
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	שפלר אלי
רואה חשבון, M.B.A.	בראף גיל
רואה חשבון	שפלר ערז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	דרוש ציון
רואה חשבון	פריס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשיה וניהול	שיזף יעקב

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

אחים ואחיות - קרן השתלמות

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון והנהלה של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנחלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקרן. אחריותנו היא לדחות 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), התשלי"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות חתומות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדחות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להנחיות האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: "התקנות").

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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

שרוני שפלר ושות'
שרוני-שפלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,

כדי באדר ב' תשע"ד
26 במרץ 2014

AS:\WIN\101321\יהב אחים ואחיות - קופה - חוות דעת - 31 בדצמבר 2013.doc

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.



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

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אחים ואחיות - קרן השתלמות

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"), הדירקטוריון והנהלה של יתב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחיותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. 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 שחשבונו מנחלים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, 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 ונכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים שאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיום 20 במרץ 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,
כדי באדר ב' תשע"ד
26 במרץ 2014

WINWORD1\נספחים 2013\אחים ואחיות - קופה - חוות דעת על בקרה פנימית 2013.doc

אחים ואחיות - קרן השתלמות

מאזנים

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	
			רבוש שוטף
29,083	14,085		מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,359</u>	<u>2,234</u>	3	חייבים ויתרות חובה
30,442	16,319		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
1,060,647	1,125,186	4	נכסי חוב סחירים
153,341	136,808	5	נכסי חוב שאינם סחירים
260,566	263,758	6	מניות
<u>296,384</u>	<u>406,481</u>	7	השקעות אחרות
1,770,938	1,932,233		סך כל ההשקעות הפיננסיות
=====	=====		
1,801,380	1,948,552		סך כל הנכסים
=====	=====		
			זכויות העמיתים
<u>1,801,380</u>	<u>1,948,552</u>		
=====	=====		
1,801,380	1,948,552		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

הביאורים המצוטטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח דודון ארגוב
מנהל כספים

אילנה כהן
מנהלת כללית
ודירקטורית

הרולד בר
יו"ר הדירקטוריון

26.03.2014
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

מאזנים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>	
<u>2012</u>	<u>2013</u>		
			רכוש שוטף
28,352	13,771		מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,337</u>	<u>2,211</u>	3	חייבים ויתרות חובה
29,689	15,982		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
1,036,038	1,098,516	4	נכסי חוב סחירים
153,341	136,801	5	נכסי חוב שאינם סחירים
260,566	263,758	6	מניות
<u>296,351</u>	<u>406,170</u>	7	השקעות אחרות
1,746,296	1,905,245		סך כל ההשקעות הפיננסיות
-----	-----		
1,775,985	1,921,227		סך כל הנכסים
=====	=====		
 <u>1,775,985</u>	 <u>1,921,227</u>		זכויות העמיתים
 <u>1,775,985</u>	 <u>1,921,227</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

מאזנים

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
731	314		מזומנים ושווי מזומנים
<u>22</u>	<u>23</u>	3	חייבים ויתרות חובה
753	337		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
24,609	26,670	4	נכסי חוב סחירים
-	7	5	נכסי חוב שאינם סחירים
<u>33</u>	<u>311</u>	7	השקעות אחרות
24,642	26,988		סך כל ההשקעות הפיננסיות
=====	=====		
25,395	27,325		סך כל הנכסים
=====	=====		
			זכויות העמיתים
<u>25,395</u>	<u>27,325</u>		
<u>25,395</u>	<u>27,325</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	
				הכנסות (הפסדים)
1,142	897	615		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----		
39,473	75,471	53,483		מהשקעות:
1,397	20,204	11,726		מנכסי חוב סחירים
(65,256)	13,858	40,485		מנכסי חוב שאינם סחירים
(9,789)	32,508	54,363		ממניות
				מהשקעות אחרות
<u>(34,175)</u>	<u>142,041</u>	<u>160,057</u>		
-----	-----	-----		
41	32	26		הכנסות אחרות
<u>(32,992)</u>	<u>142,970</u>	<u>160,698</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----		
				הוצאות
4,623	4,799	5,093	8	דמי ניהול
518	1,223	2,158	9	עמלות ניהול ההשקעות
<u>450</u>	<u>814</u>	<u>543</u>	12	מסים
5,591	6,836	7,794		סך כל ההוצאות
<u>(38,583)</u>	<u>136,134</u>	<u>152,904</u>		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה
=====	=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	
				הכנסות (הפסדים)
1,134	885	609		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----		
39,034	74,171	52,526		מהשקעות:
1,397	20,204	11,723		מנכסי חוב סחירים
(65,256)	13,858	40,485		מנכסי חוב שאינם סחירים
(9,791)	32,506	54,354		ממניות
				מהשקעות אחרות
<u>(34,616)</u>	<u>140,739</u>	<u>159,088</u>		
-----	-----	-----		
41	32	26		הכנסות אחרות
<u>(33,441)</u>	<u>141,656</u>	<u>159,723</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----		
				הוצאות
4,599	4,742	5,019	8	דמי ניהול
510	1,214	2,149	9	עמלות ניהול ההשקעות
447	806	540	12	מסים
<u>5,556</u>	<u>6,762</u>	<u>7,708</u>		סך כל ההוצאות
-----	-----	-----		
<u>(38,997)</u>	<u>134,894</u>	<u>152,015</u>		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה
=====	=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	<u>הכנסות</u>
8	12	6		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----		
439	1,300	957		מהשקעות:
-	-	3		מנכסי חוב סחירים
2	2	9		מנכסי חוב שאינם סחירים
-----	-----	-----		מהשקעות אחרות
441	1,302	969		
-----	-----	-----		
449	1,314	975		סך כל ההכנסות
-----	-----	-----		
				<u>הוצאות</u>
24	57	74	8	דמי ניהול
8	9	9	9	עמלות ניהול ההשקעות
3	8	3	12	מסים
-----	-----	-----		
35	74	86		סך כל ההוצאות
-----	-----	-----		
414	1,240	889		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
=====	=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
1,665,530	1,652,763	1,801,380	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	-----	
250,945	259,057	271,459	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	-----	
(204,897)	(216,212)	(226,287)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	-----	
2,282	2,551	1,714	העברות צבירה לקרן העברות מקרנות השתלמות
-----	-----	-----	
(22,514)	(32,913)	(52,618)	העברות צבירה מהקרן העברות לקרנות השתלמות
-----	-----	-----	
(20,232)	(30,362)	(50,904)	העברות צבירה, נטו
-----	-----	-----	
(38,583)	136,134	152,904	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	-----	
1,652,763	1,801,380	1,948,552	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	=====	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
1,657,841	1,636,546	1,775,985	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	-----	
250,058	257,064	268,871	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	-----	
(203,537)	(212,847)	(223,989)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	-----	
			העברות צבירה לקרן
2,019	2,271	1,334	העברות מקרנות השתלמות
371	964	712	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(22,509)	(32,535)	(51,795)	העברות לקרנות השתלמות
(8,700)	(10,372)	(1,906)	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה, נטו
(28,819)	(39,672)	(51,655)	
-----	-----	-----	
			עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה
(38,997)	134,894	152,015	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	-----	
1,636,546	1,775,985	1,921,227	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	=====	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
7,689	16,217	25,395	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	-----	
887	1,993	2,588	תקבולים מזדמי גמולים
-----	-----	-----	
(1,360)	(3,365)	(2,298)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	-----	
			העברות צבירה לקרן
263	280	380	העברות מקרנות השתלמות
8,700	10,372	1,906	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(5)	(378)	(823)	העברות לקרנות השתלמות
(371)	(964)	(712)	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה, נטו
8,587	9,310	751	
-----	-----	-----	
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
414	1,240	889	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
=====	=====	=====	
16,217	25,395	27,325	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	=====	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 1 - כללי

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.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולחוראות אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן – "אגף שוק ההון").

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקופה וההתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של אגף שוק ההון כמפורט להלן:

1. מזומנים ושווי מזומנים

-פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה.
-הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.
-מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך המאזן.
-הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

2. השקעות פיננסיות סחירות

ככלל, השקעות פיננסיות סחירות מוצגות לפי שווי הבורסה ליום המאזן.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשד)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשד)

2. השקעות פיננסיות סחירות (המשד)

- מניות שנסחרות הן בארץ והן בחו"ל משוערכות לפי שווי השוק ליום המאזן. שווי השוק נקבע לפי הבורסה בה כל מניה רשומה למסחר, ולפי שער הסגירה באותה בורסה, ביום המסחר האחרון בשנת 2013. שווי השוק בחו"ל מתורגם לשקלים לפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן. כל המניות מסווגות כמניות סחירות בחו"ל.

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:
- נכסי חוב שאינם סחירים – בהתאם לשערך שנקבע על ידי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים, ככל שניתן שערך לנכס זה.
- קרנות השקעה - השווי המוצג מתבסס על הדיווחים של הקרנות על שווי האחזקה של השותפים בהם. השערך נעשה על יסוד המידע האחרון שהתקבל מקרן ההשקעה עד ליום אישור המאזן.
- אגרות חוב שבהם הופסק המסחר או שהחברה לא עמדה בהתחייבות לתשלומים בגין משוערכים לפי שער שמוסר מנהל התיק. מנגנון השערך אושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה. ועדת ההשקעות החליטה להפחית במלואו את ערך אגרות החוב.

4. עסקאות במטבע חוץ

-עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.
-פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג ליום המאזן.

5. ריבית ודיבידנד לקבל

-ריבית לקבל - ריבית (לרבות הפרשי הצמדה) שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, על איגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- EX.
-דיבידנד לקבל - דיבידנד אשר עבר את יום ה-EX, וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

6. זכויות העמיתים

תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו ושטרם התקבלו או שולמו.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ג. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ד. שיעורי השינוי במדדים נבחרים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
(באחוזים)			
2.55%	1.44%	1.91%	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
7.66%	(2.30%)	(7.02%)	שער החליפין של דולר ארצות הברית

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
1,327	2,102	ריבית ודיבידנד לקבל
23	50	החברה המנהלת
-	56	חייבים בגין החזר עמלות
3	19	חייבים בגין הפקדות
6	7	אחרים
<u>1,359</u>	<u>2,234</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
1,309	2,087	ריבית ודיבידנד לקבל
22	49	החברה המנהלת
-	54	חייבים בגין החזר עמלות
-	14	חייבים בגין הפקדות
6	7	אחרים
<u>1,337</u>	<u>2,211</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול ללא מניות
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
18	15	ריבית לקבל
1	1	החברה המנהלת
-	2	חייבים בגין החזר עמלות
3	5	חייבים בגין הפקדות
<u>22</u>	<u>23</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
646,360	704,504	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות :
414,287	420,682	שאינן ניתנות להמרה
<u>1,060,647</u>	<u>1,125,186</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
627,528	683,890	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות :
408,510	414,626	שאינן ניתנות להמרה
<u>1,036,038</u>	<u>1,098,516</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול ללא מניות
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
18,832	20,614	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות :
5,777	6,056	שאינן ניתנות להמרה
<u>24,609</u>	<u>26,670</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
		אגרות חוב קונצרניות :
86,367	83,985	שאינן ניתנות להמרה
86,367	83,985	
-----	-----	
59,087	47,024	פיקדונות בבנקים
7,887	5,799	חלוואות לאחרים
66,974	52,823	
-----	-----	
<u>153,341</u>	<u>136,808</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
		אגרות חוב קונצרניות :
86,367	83,978	שאינן ניתנות להמרה
86,367	83,978	
-----	-----	
59,087	47,024	פיקדונות בבנקים
7,887	5,799	חלוואות לאחרים
66,974	52,823	
-----	-----	
<u>153,341</u>	<u>136,801</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול ללא מניות
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
		אגרות חוב קונצרניות :
-	1	שאינן ניתנות להמרה
-	1	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 6 - מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>260,566</u>	<u>263,758</u>	מניות סחירות
<u>260,566</u>	<u>263,758</u>	סך הכל מניות

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
		השקעות אחרות סחירות
283,097	393,867	תעודות סל
11,741	11,106	מוצרים מובנים
<u>294,838</u>	<u>404,973</u>	
-----	-----	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
1,158	1,153	קרנות השקעה
388	355	מוצרים מובנים
<u>1,546</u>	<u>1,508</u>	
-----	-----	
<u><u>296,384</u></u>	<u><u>406,481</u></u>	סך הכל השקעות אחרות

מסלול כללי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
		השקעות אחרות סחירות
283,097	393,589	תעודות סל
11,708	11,073	מוצרים מובנים
<u>294,805</u>	<u>404,662</u>	
-----	-----	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
1,158	1,153	קרנות השקעה
388	355	מוצרים מובנים
<u>1,546</u>	<u>1,508</u>	
-----	-----	
<u><u>296,351</u></u>	<u><u>406,170</u></u>	סך הכל השקעות אחרות

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 7 - השקעות אחרות

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>	
-	278	תעודות סל
<u>33</u>	<u>33</u>	מוצרים מובנים
<u>33</u>	<u>311</u>	סך הכל השקעות אחרות

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 8 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
2%	2%	2%
0.27%	0.28%	0.27%

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על
פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 9 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

	שער			אלפי ש"ח			
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	
מצרפי							
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)	0.059%	0.052%	0.044%	478	518	426	
עמלות ניהול חיצוני:							
בגין השקעות בקרנות השקעה (**)	0.002%	0.002%	0.002%	40	29	29	
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)(***)		0.039%	0.091%		676	1,703	
סה"כ עמלות				518	1,223	2,158	
מסלול כללי							
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)	0.059%	0.052%	0.044%	470	509	417	
עמלות ניהול חיצוני:							
בגין השקעות בקרנות השקעה (**)	0.002%	0.002%	0.002%	40	29	29	
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)(***)		0.040%	0.093%		676	1,703	
סה"כ עמלות				510	1,214	2,149	
מסלול ללא מניות							
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)	0.040%	0.040%	0.035%	8	9	9	
סה"כ עמלות				8	2	2	

(*) השיעור מחושב מתוך מחזור העסקאות.

(**) השיעור מחושב מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת של המסלול (לפי סופי חודשים).

(***) הצגת העמלות בהתאם לחזור גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ- 1.7.2012.

ביאור 10 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו לשנים המלאות שהוצגו
	2009	2010	2011	2012	2013	
	באחוזים					
	24.33%	8.40%	-2.06%	8.55%	8.90%	9.31%
	2.27%	5.41%	4.41%	6.41%	3.61%	4.95%

מסלול כללי

מסלול ללא מניות (1)

(1) המסלול החל לפעול ביום 16/4/09.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בחברה.

יהב אחים ואחיות- חברה לניהול קופות גמל בע"מ מנהלת את הקרן.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
23	50	חייבים חברה מנהלת
-	45,031	תעודות סל
-	22,061	מוצרים מובנים

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 50 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>4,623</u>	<u>4,799</u>	<u>5,093</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 12 - מסים

ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל, קיימת חובת דיווח על המעסיק למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופה. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקופה אחרת.

למרות האמור בתקנות הנ"ל, חלק מהמעסיקים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי התקף כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעסיק. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי הוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ואין בידי החברה מידע מדויק על הסכומים שלא הועברו אליה במועדס על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 1,223 אלפי ש"ח (כ- 998 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012). האומדן האמור כולל סך של כ- 105 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 109 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012).

עיקר החוב נובע מפיגורים בתשלומי המעסיק - עמותת בית חולים "ביקור חולים" בירושלים, אשר נקלעה להליכי פירוק בסוף שנת 2012. ביום 15/1/2014 נערכה אסיפת נושים ראשונה, במניין חוקי, במשרדי כונס הנכסים הרשמי בירושלים. נמסר כי לא ימונה מפרק קבוע לעמותה. כמו כן, נמסר כי טרם הסתיימו הכרעות החוב בתביעות החוב של העובדים והתביעות שבדין קדימה.

אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר.

היועץ המשפטי של החברה מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

ב. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ- 221 אלפי ש"ח מכספי הקופה בקרנות השקעה.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן

שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק") עד ליום 31/12/13. תפקיד הבנק היה לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פעל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. 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.

בנק יהב ממשיך לתת שירותים הנוגעים לדיווחות ודיווחים לשנת 2013. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 18/03/2014 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 5.64%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 2.25% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.68%. בשער השקל חל פיתוח בשיעור של 0.35% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל ירדה ב- 0.25 נקודות האחוז והגיעה ל- 0.75%.

לגורמים אלו השפעה על שווי אתזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.