

יהב אחים ואחיות  
- חברה לניהול  
קופות גמל בע"מ

דוח שנתי 2013

000  
0000  
00000  
0000  
0000  
000  
00

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

## דוח שנתי 2013

### תוכן העניינים

#### עמודים

2 - 10	דוח על עסקי תאגיד
11 - 28	דוח הדירקטוריון
29 - 30	הצהרות
31	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
32	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
33	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים :
34	דוחות על המצב הכספי
35	דוחות רווח והפסד
36 - 45	ביאורים לדוחות הכספיים

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

### 1. 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

#### שיעור האחזקה בהון המניות המונפק

90%

10%

#### בעל המניות

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (\*)

החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

(\*) 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.

להלן הצדדים הקשורים לחברה, נכון למועד כתיבת הדוח, בהתאם להגדרת המונח בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), (תשע"ב-2012) ובהסדר התחיקתי החל לעניין דוחות כספיים של חברה מנהלת ושל קופת גמל:

- כל הדירקטורים וכן כל החברות בהן מחזיק מי מהדירקטורים (ככל שקיימות כאלה) 20% מהון המניות או יותר.

- קופות גמל השייכות לקבוצת המשקיעים (כמוגדר בתקנה 1 לתקנות ההשקעה הנ"ל) של מיטב דש ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: "מיטב דש") (עד ליום 31/7/13 נקראה החברה

דש השקעות מוסדיים בע"מ) המנהלת את תיק ההשקעות של הקרן.

- ההסתדרות העובדים הכללית החדשה.

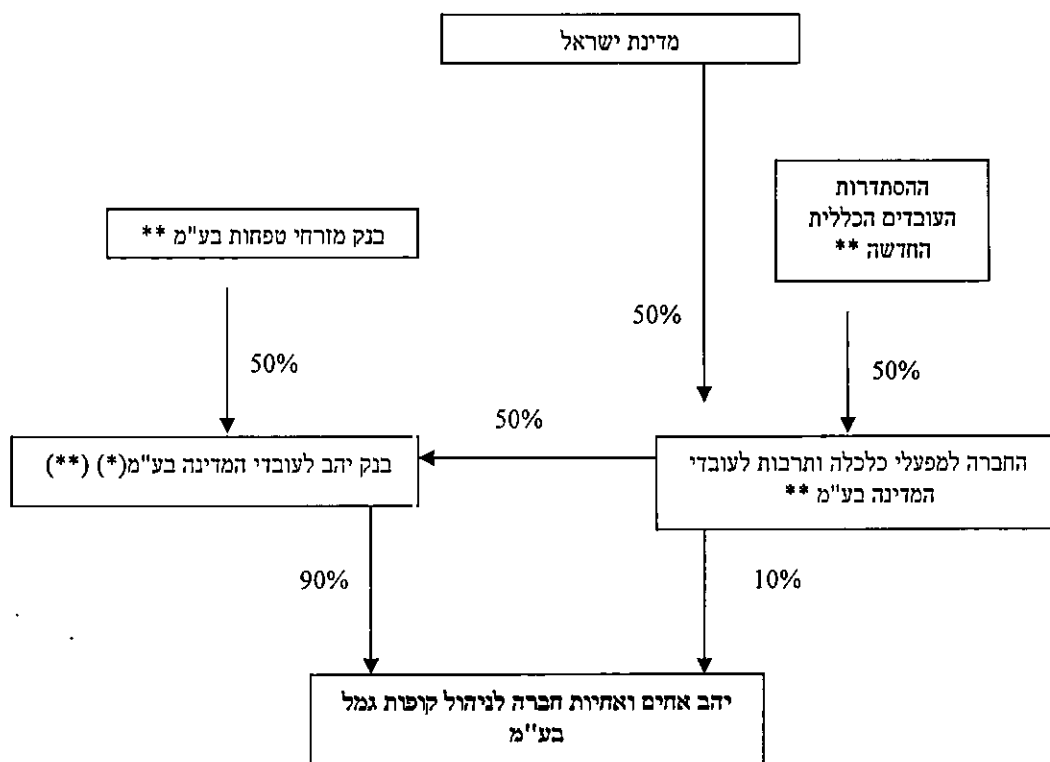
- הסתדרות האחים ואחיות.

- שרותי בריאות כללית.

- מדינת ישראל.

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013**

**2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות**



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

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013**

**3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח)**

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
4,633	4,806	5,099	הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה
1,652,763	1,801,380	1,948,552	סך נכסי הקרן לסוף השנה, ברוטו (1)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו חיובית
25,816	12,483	(5,732)	(שלילית) (2)
(2.06%)	8.55%	8.90%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי
4.41%	6.41%	3.61%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

(1) הגידול בשנת 2013 נובע מרווחי הקרן מהשקעותיה.

(2) השינוי בין שנת 2013 ובין השנה הקודמת נובע בעיקר מהגידול בהעברות לקרנות השתלמות אחרות.

**4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה**

החברה כפופה לחוקי קופות גמל, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, לתקנות מס הכנסה, להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן "הממונה") ולהוראות כל דין. ראה פירוט בסעיף 15 להלן.

החברה חשופה להשפעות שונות וביניהן מצב שוקי ההון בארץ ובחו"ל והתחרות בין גופים דומים במשק, הכוללת גם פעולות שיווק מצד בתי השקעות המנהלים קופות גמל.

**שונות**

ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן" התייחסות להשפעת מצב המשק על פעילות הקרן.

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013**

**5. מידע כללי על תחום הפעילות**

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול הקרן. מידע נוסף ראה בפרקים 1 ו-3 לעיל, וכן בדוח הדירקטוריון בפרק "מאפיינים כללים של החברה".

**גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות**

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקרן, איכות השרות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

**מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות**

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה.  
חסם היציאה 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.

**דמי ניהול**

החברה גובה מעמיתי הקרן דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בשנת 2013 הוא 0.27%. על פי תקנון הקרן, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2% לשנה.

הכנסות החברה מדמי ניהול מהקרן בשנת 2013 היו 5,093 אלפי ש"ח. ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים 11 ו-13 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

### השוואה לענף קרנות ההשתלמות

היקף הנכסים של קרנות ההשתלמות עלה בשנת 2013 בשיעור של 12.63%. היקף נכסי הקרן עלה בשיעור של 8.17% באותה תקופה.

התשוואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קרנות ההשתלמות בשנת 2013 הייתה בשיעור של 8.68%. הקרן השיגה בשנת 2013 תשואות שנתיות נומינליות ברוטו בשיעור של 8.90% במסלול הכללי ו- 3.61% במסלול ללא מניות.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קרנות ההשתלמות בשנת 2013 היה 0.73%. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בקרן הוא 0.27%. ראה ביאור 8, דמי ניהול, בדוחות הכספיים של הקרן.

### **מבנה ניהול ההשקעות**

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקרן יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

מיטב דש 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.

מנהל התיק מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

### **6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות**

החברה מנהלת במסגרת הקרן שני מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

#### מדיניות השקעה

מסלול כללי - כספי המסלול מושקעים על פי מדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובח"ל, על פי ההסדר החוקי.

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

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013**

**6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות (המשך)**

שם המסלול	סך נכסים נטו ליום 31/12/2013 (באלפי ש"ח)	סך נכסים נטו ליום 31/12/2012 (באלפי ש"ח)	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2013 (באלפי ש"ח)	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2012 (באלפי ש"ח)
מסלול כללי	1,921,227	1,775,985	5,019	4,742
מסלול ללא מניות	27,325	25,395	74	57

**7. עמיתי הקרן**

עמיתי הקרן הינם שכירים המשתייכים לסקטור האחים והאחיות בישראל.

שנה	סוג עמיתים	מספר עמיתים ליום 31 בדצמבר	מספר חשבונות ליום 31 בדצמבר	סכום הפקדות בשנה (באלפי ש"ח)	סכום משיכות בשנה (באלפי ש"ח)	העברת זכויות נטו מהקרן בשנה (באלפי ש"ח)
2013	שכירים	29,513	31,947	271,459	(226,287)	(50,904)
2012	שכירים	29,843	32,177	259,057	(216,212)	(30,362)
2011	שכירים	29,975	32,198	250,945	(204,897)	(20,232)



## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

### 8. 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.

### 9. תחרות

בשוק פועלות מאות קרנות השתלמות.

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

### 10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון".

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

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

### 11. ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, בפרק "מבנה ניהול ההשקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקרן.

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 והקרן 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 משלמים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים.

בנק יהב ממשיך לתת שירותים הנוגעים לדו"חות 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.

הקרן סחרה בניירות ערך (ברוקראזי) באמצעות פועלים סהר בע"מ.

ראה מידע נוסף על העמלות המשולמות על ידי הקרן, בדוחות הכספיים של הקרן, בביאור 9- "עמלות ניהול השקעות".

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

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013

### 12. השקעות

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים לרבות קרנות השקעה ופיקדונות. רוב ההשקעות הן בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי. מדיניות הקרן היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקרן מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

### 13. מימון

ככלל, החברה אינה רשאית ליטול אשראי, לשעבד נכס מנכסיה או לערוב להתחייבות, על פי דין.

### 14. מיסוי

- בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

### 15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005.
- תקנות מכוח שני החוקים האמורים.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

בהתאם למכתב אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר מיום 18/2/2013 ולהבהרה מיום 5/5/2013 בעניין 'קיצור הדוחות הכספיים', נקבעו הנחיות מסגרת לקיצור ולפישוט הדוחות הכספיים, וכן ניתנו מספר הוראות צמצום פרטניות ביחס לדוח תיאור עסקי התאגיד. החברה פעלה, על פי מיטב הבנתה, ליישום הוראות הממונה, ובכלל זה פירוט הוראות חקיקה ורגולציה סופיות בלבד שיש בהן כדי להשפיע השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. למיטב הבנתה של החברה לא פורסמו בתקופת הדיווח הוראות מסוג זה.

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013**

**16. הסכמים מהותיים**

החברה רכשה שתי פוליסות ביטוח:

א. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים – הפוליסה נרכשה לשנה החל מיום 1 בפברואר 2013. גבול האחריות בפוליסה עומד על 15,000,000 ש"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית.

ב. ביטוח אחריות מקצועית - הפוליסה נרכשה לשנה החל מיום 1 בפברואר 2013. גבול האחריות בפוליסה עומד על 15,000,000 ש"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית.

ראה לעיל בפרק 11 "ספקים ונותני שירותים".

**17. הליכים משפטיים**

ראה מידע על הטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 13 - "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.

**18. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקרן מחולקים לעמיתים. הקרן משרתת ציבור עובדים מוגדר (אחים ואחיות).

**19. דיון בגורמי סיכון**

ראה לעיל בפרק על התחרות.

כמו כן, הקרן חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמא, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקרן חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקרן. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקרן והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות.

הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנחלה בדוחות הכספיים של הקרן, פרק 4 – מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן.

הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קרנות השתלמות, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקרן.

**20. מדיניות תגמול של נושאי משרה**

קרן השתלמות לאחים ואחיות גובה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל בהתאם למקובל בקופות המוגדרות כקופות ענפיות על פי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005. הקרן לא פועלת למטרות רווח ומנהלת בנאמנות את כספי עמיתה. אשר על כן הוחלט כי הדירקטורים והמנכ"ל המכהנים בקרן לא יקבלו תגמול בעד עבודתם, להוציא את הדירקטור התיצוני, שתגמולו נקבע בהתאם להוראות הדין. כמו-כן עובדי החברה יהיו זכאים למשכורת קבועה בלבד ללא רכיב משתנה הנגזר מביצועים (כגון- בonus וכיו"ב).

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

### מאפיינים כלליים של החברה

אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה").

החברה הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים לשכירים שהם אחים ואחיות.

מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 418 ושל מסלול ללא מניות - 1456. האישורים תקפים עד 31 בדצמבר 2014.

סכומי ההפקדות שקיבלה הקרן 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.

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 והקרן 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 לדו"חות 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 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 הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי ומסלול ללא מניות. סך נכסי המסלול הכללי נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 1,921,227 אלפי ש"ח, וסך נכסי מסלול ללא מניות נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 27,325 אלפי ש"ח.

### מידע על בעלי המניות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, סעיף 1- "פעילות התאגיד".

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

### דוח הדירקטוריון לשנת 2013

#### מסמכי היסוד

מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

#### מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקרן

מאזן הקרן הסתכם ביום 31 בדצמבר 2013 ב- 1,948,552 אלפי ש"ח לעומת 1,801,380 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, עלייה של 8.17%. הגידול בהיקף המאזן בשנת 2013 נבע מהרווחים באפיקי ההשקעה, בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.

#### מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי תאגיד פרק 5- "מידע כללי על תחום הפעילות".

#### המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2013 הסתכם ב- 418 אלפי ש"ח. הוצאות החברה בשנת 2013 הסתכמו ב- 5,099 אלפי ש"ח. הוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקרן. פירוט ההוצאות ראה בביאור הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות הכספיים המבוקרים. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

### ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן

#### 1. התפתחויות פיננסיות

##### **מדד המחירים לצרכן**

בשנת 2013 עלה מדד המחירים בשיעור של 1.82% (המדד בגין דצמבר 2013 לעומת המדד בגין דצמבר 2012). שיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2013 הינו בתוך יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%).

##### **הריבית השקלית**

במהלך שנת 2013 ירדה הריבית המוצהרת של בנק ישראל מרמה של 1.75% בינואר לרמה של 1% בדצמבר. זאת על רקע ירידה בתחזיות האינפלציה, התחזקות השקל, ירידה בייצוא והצפי (שלא התממש) להעלאת מיסים בתחילת שנת 2014.

##### **מטבע חוץ**

בשנת 2013 תוסף השקל באופן משמעותי מול מרבית מטבעות הסחר. כך לדוגמא התחזק השקל מול הדולר ב-7.02%. מול היורו התחזק השקל ב-2.82% ומול הליני"ט תוסף השקל ב-4.88%. השקל התחזק גם כנגד המטבעות של המדינות עם השווקים המתעוררים: מול היואן הסיני התחזק השקל ב-4.40%, מול הדולר ההונג קונגי ב-7.15% ומול הריאל הברזילאי ב-19.47%.

##### **תקציב המדינה**

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2013 בסך של כ-33.2 מיליארד שקלים, שהם כ-3.15% מהתמ"ג, לעומת גירעון של 4.2% בשנת 2012. הגירעון בפועל היה נמוך מהיעד המקורי בשיעור של 4.65% תוצר.

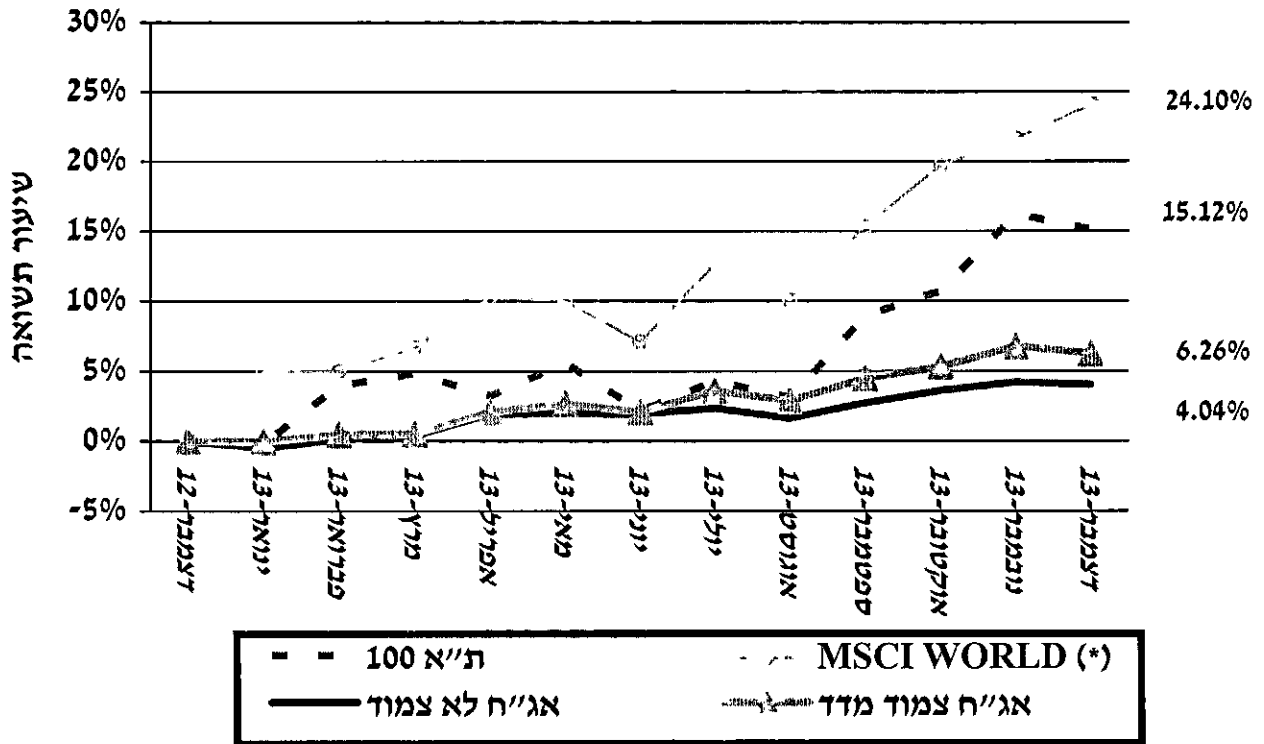
##### **מאזן התשלומים הלאומי**

העודף בחשבון השוטף במאזן התשלומים עלה בשנת 2013 ל-7.2 מיליארד דולר (2.5% מהתמ"ג) לעומת עודף של 0.8 מיליארד דולר בשנת 2012 (0.3% מהתמ"ג) ושל 3.3 מיליארד דולר בשנת 2011 (3.1% מהתמ"ג). העלייה בעודף בחשבון השוטף בשנת 2013 (לעומת שנת 2012) נובעת בעיקר מעלייה בעודף בחשבון הסחורות והשירותים מ-0.5 מיליארד דולר ב-2012 ל-3.4 מיליארד דולר ב-2013 ומירידה בגירעון בחשבון ההכנסות הראשוניות מ-8 מיליארד דולר בשנת 2012 ל-5.5 מיליארד דולר ב-2013.

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2013**

**2. התפתחויות בשוק ההון**

שנת 2013 התאפיינה בתשואות חיוביות במרבית האפיקים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2013 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



(\*) מדד MSCI WORLD, משקף את מדדי המניות בעולם, ומשוקלל בשווי שוק בשווקים.

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

### שוק המניות שוק המניות

שנת 2013 התאפיינה בעליות שערים בשווקים העיקריים בעולם. מדדי המניות העיקריים בישראל עלו בשיעורים של בין 12% לכ-16%. בשנה זו עלה מדד הבנקים בשיעור חד של 16.33%. מדד המניות העולמי (MSCI AC WORLD) עלה בשיעור של 20.25%. לעומת זאת, מדד השווקים המתעוררים ירד בשיעור של כ-5.76%. בין הסיבות לעליות בשווקים המפותחים ניתן למנות את הגורמים הבאים:

- שיפור בנתונים הכלכליים בארה"ב והצפי להאצת הצמיחה במהלך השנה.
- המשך השימוש בכלים מוניטאריים מרחיבים של הבנק המרכזי האמריקאי.
- התמתנות החששות בנוגע ליציבות הכלכלה האירופית.
- מדיניות הריבית הנמוכה במרבית המשקים בעולם.
- השקת תכנית הרחבה כמותית וביצוע רפורמות משמעותיות במבנה המשק ביפן.

### שוק אגרות החוב

מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלה בשנת 2013 בשיעור של 2.99% ומדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד עלה בשיעור של 9.47%. מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 2.31%, 4.35% ו-1.69% (בהתאמה).

### שינוי במדדים

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2012	2013	
9.21%	12.12%	מדד המעו"ף
13.41%	29.60%	S&P 500
13.43%	20.25%	MSCI AC WORLD
-2.30%	-7.02%	דולר
-0.35%	-2.82%	יורו
9.35%	2.99%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
10.26%	9.47%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
7.02%	4.04%	אג"ח לא צמודות

### גיוס הון במשק

סך גיוסי ההון בשוק המניות בשנת 2013 עמד על כ-6.6 מיליארד ש"ח לעומת כ-3.4 מיליארד ש"ח בשנת 2012 וכ-5.9 מיליארד ש"ח בשנת 2011. במהלך השנה בוצעו ארבע הנפקות ראשוניות בסך כולל של כ-320 מיליון ש"ח. היקף הנפקות האוצר, נטו, הסתכם השנה בכ-20 מיליארד ש"ח לעומת 22 מיליארד ש"ח בשנת 2012. בשנת 2013 עלה היקף הנפקות אג"ח לציבור ע"י חברות לכ-28.4 מיליארד שקל, לעומת 25.3 מיליארד שקל בשנה הקודמת, אך עדיין ההיקף נמוך מזה שהיה בשנים 2010-2011. שיעור ההנפקות של אג"ח בדירוג גבוה ירד בשנת 2013 לכ-84% מהסכום שגויס באמצעות הנפקות של אג"ח לציבור, לעומת כ-92% ו-95% בשנים 2011 ו-2012 בהתאמה.



**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2013**

**3. ענף קרנות ההשתלמות**

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, פרק 5 – מידע כללי על תחום הפעילות, השוואה לענף קרנות ההשתלמות.

**4. אירועים לאחר תאריך המאזן**

א. 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 פחות 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 אחזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

ב. 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 לדו"חות ודיווחים לשנת 2013.

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

### 5. מדיניות ההשקעות של הקרן על רקע ההתפתחויות הכלכליות

מדיניות הקרן היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקרן, כולל סיכון הנזילות. הקרן מפזרת את השקעותיה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

על רקע האמור, הקרן שינתה את הרכב נכסיה במהלך שנת 2013. להלן פירוט השינויים לפי אפיקים בסיכום שנתי:

#### מסלול כללי

##### רכיב מניות

הקרן פעלה לשמירה על אחוז השיפה של כ- 32% - 27% בתיק המניות. במסגרת פעילות זו נמכרו כ- 62.8 מיליון ש"ח מניות בארץ ונקנו כ- 36.8 מיליון ש"ח מניות בארץ. הפעילות בחו"ל הסתכמה ברכישות של כ- 128.4 מיליון ש"ח ומכירות של כ- 76.1 מיליון ש"ח (חלק מסכום זה נובע מהחלפות ETF בתעודות סל ישראליות). הגידול ברכיב חו"ל על חשבון הרכיב בארץ נובע מהחלטה אסטרטגית על מבנה ההשקעות. סך הפעילות ברכיב המניות בארץ ובחו"ל הסתכמה ברכישות (נטו) של כ- 26.3 מיליון ש"ח.

##### רכיב צמוד מדד

הקרן רכשה בשנת 2013 אג"ח קונצרני צמוד בסך כ- 72.6 מיליון ש"ח ומכרה אג"ח דומה בסך כ- 7.2 מיליון ש"ח, על מנת להגדיל את התשואה. באג"ח ממשלתי צמוד מדד (גליל) נקנו, נטו, כ- 60.5 מיליון ש"ח (רכישות בסך כ- 103.1 מיליון ש"ח ומכירות בסך כ- 42.6 מיליון ש"ח). סך הפעילות באפיק צמוד המדד הסתכמה ברכישות (נטו) של כ- 125.9 מיליון ש"ח, תוך שמירה על מח"מ בינוני בתיק.

##### רכיב שקלי

הקרן ביצעה החלפות באג"ח להשבתת התיק. הקרן מכרה (נטו) אג"ח ממשלתיות מסוג שחר בסך כ- 5.1 מיליון ש"ח (רכישות בסך כ- 141.6 מיליון ש"ח ומכירות בסך כ- 146.7 מיליון ש"ח). הקרן פעלה גם ברכיב הקונצרני השקלי, רכשה כ- 2.2 מיליון ש"ח ומכרה בסכום דומה. סך הפעילות באפיק השקלי הסתכמה במכירות (נטו) של כ- 5.1 מיליון ש"ח, תוך שמירה על מח"מ בינוני בתיק.

##### מסלול ללא מניות

במסגרת הפעילות נקנו (נטו) כ- 0.4 מיליון ש"ח באג"ח ממשלתי מסוג גליל (בוצעו רכישות של כ- 4.2 מיליון ש"ח ומכירות של כ- 3.8 מיליון ש"ח). הקרן רכשה (נטו) כ- 0.93 מיליון ש"ח באג"ח קונצרני צמוד מדד (הקרן רכשה כ- 1.8 מיליון ש"ח ומכרה כ- 0.87 מיליון ש"ח). כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של כ- 1.33 מיליון ש"ח, תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

ברכיב השקלי הקרן רכשה כ- 7 מיליון ש"ח באג"ח מסוג שחר ומכרה כ- 5.6 מיליון ש"ח באג"ח מסוג שחר. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח ממשלתי בהיקף של כ- 1.4 מיליון ש"ח, תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

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

### דוח הדירקטוריון לשנת 2013

#### מצבה הכספי של הקרן ותוצאות פעילותה

1. להלן טבלה המפרטת את השינויים בהפקדות העמיתים, במשיכותיהם ובהעברותיהם בשנה זו לעומת השנה הקודמת (באלפי ש"ח):

שיעור השינוי	שנת 2012 (באלפי ש"ח)	שנת 2013 (באלפי ש"ח)	
4.79%	259,057	271,459	הפקדות
4.66%	(216,212)	(226,287)	משיכות
59.87%	(32,913)	(52,618)	העברות מהקרן
(32.81%)	2,551	1,714	העברות אל הקרן

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקרן בשנה המדווחת היא 8.90% במסלול הכללי ו-3.61% במסלול ללא מניות, לעומת תשואה של 8.55% במסלול הכללי ו-6.41% במסלול ללא מניות אשתקד. הרווחים שצברה הקרן בשנת 2013, נבעו בעיקר מנכסי חוב סחירים ומהשקעות אחרות. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון".

3. השיעור ליום המאזן של סך כל יתרות העמיתים, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הוא 65.87% במסלול הכללי ו-82.08% במסלול ללא מניות, (להלן - "יחס הנזילות"). בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקרן אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל-100%.

הקרן נוהגת לממן את המשיכות וההעברות מן ההפקדות השוטפות, מתקבולים שוטפים מהשקעות הקרן, ואם צריך ממכירות בבורסה.

לצורך שמירה על יכולתה של הקרן לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקרן, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן מבוצע מעקב אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקרן שומרת על היכולת להתמודד עם שינויים בהתנהגות העמיתים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת רוב הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקרן מחזיקה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעורים הבאים: 92.69% במסלול הכללי, ו-99.89% במסלול ללא מניות.

במסגרת מדיניות ההשקעות של הקרן, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקרן תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את משך החיים של נכסי החוב להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקרן.

#### השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד פרק 4 - "סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה".

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

### ניהול סיכוני שוק

#### כללי

הטיפול בסיכוני השוק נעשה במשולב עם הטיפול בסיכוי לרווח במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקרן. הקרן מחויבת לעמוד בכללי ההשקעה שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. כללים אלו נועדו, בין היתר, להפחית את סיכוני השוק.

#### אחראי על ניהול סיכוני שוק

סעיף 10(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 (להלן "חוק קופות גמל") קובע כי קופת גמל תמנה מנהל סיכונים. בחברה פועל מנהל סיכונים לפי החוזר.

#### תיאור סיכוני שוק

ראה פרק "מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן" בסקירת ההנהלה בדוח הקרן.

#### מדיניות ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו. מדיניות ההשקעות הצפויה נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתפרסמת באתר האינטרנט של החברה. בנוסף קובע הדירקטוריון את מדיניות הקצאת הנכסים והחשיפות. ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות בפועל באופן שוטף, לפי אפיקים, בכפוף למדיניות הקצאת הנכסים והחשיפות הכוללת של הדירקטוריון. מדיניות ההשקעות בפועל קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק. המדיניות נקבעת על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמית הקרן, פיזור תיק הנכסים ועל בסיס התנאים בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים. אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הוא פיזור ההשקעות באפיקים שונים. ההשקעות מפוזרות באפיקים שונים החל מרמת שווקי היעד, דרך רמת הענף ועד רמת המנפיק הבודד. בנוסף, פיזור הסיכונים מתבטא בהשקעה בטווחי פדיון שונים. ראה עוד, פרק 4- "מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן" בסקירת ההנהלה בדוח הקרן.

השקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון החברה.

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק  
ראה לעיל בפרקים "כללי" ו- " אחראי על ניהול סיכוני שוק".

### סיכון מדד וסיכון מטבע

ראה פרק 4 סעיף 4.2.1 - "סיכון מדד וסיכון מטבע" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן.

### מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על ההתחייבויות התלויות ועל מצב חובות המעסיקים, מעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביאור 13 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקרן.
2. המידע המוצג לוועדת ההשקעות כולל שינוי במדדי השוק, הרכב הנכסים המעודכן כשהוא מושווה להרכב שהוצג בישיבה הקודמת, פירוט תיק חו"ל, סקירת פעילות הקרן, בדיקת עמידת נכסי הקרן בהקצאת הנכסים האסטרטגית. כמו כן המידע המוצג כולל את השוואה של תשואת הקרן לקופות וקרנות נבחרות.
3. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקרן מכללי השקעה שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן 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.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2013**

**פרטים על חברי הדירקטוריון**

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור
עו"ד בר הרולד, יו"ר דירקטוריון	013095146	1960	מירון 7, מבשרת ציון	ישראלית	B.A - מדע המדינה ויחב"ל. M.A מינהל ציבורי LLB - משפטים.	מנהל תזום בכיר שכר ויחסי עבודה - משרד הבריאות	יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ יהב פ.ר.ח- חברה לניהול קופות גמל בע"מ-יו"ר
כהן אילנה, מנהלת כללית	04631254	1943	בן גוריון 52, ראשון לציון	ישראלית	אחות מוסמכת	מזכ"ל הסתדרות האחים והאחיות.	קו הבריאות
רו"ח אלימלך גיל, דח"צ	057349524	1961	המיסדיים 5, רמת השרון	ישראלית	MBA אוניברסיטת דרבי. CPA חשבונאות-אוני ת"א. BA כלכלה עם התמחות בניהול-אוני בן גוריון ב"ש.	סמנכ"ל חבי מוסדות חינוך ותרבות בת"א.	חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב-יפו.
כספי נעמי	53919254	1956	סמטת הברכה 14, ג. נשר	ישראלית	תואר ראשון במדעי המדינה תואר שני במינהל מע" בריאות	יו"ר חטיבת אחיות הקהילה בהסתדרות	יו"ר עמותת אחיות הקהילה בישראל
מוריה אשכנזי	009114919	1938	בית שמאי 11, רמת גן	ישראלית	אחות מוסמכת	יו"ר חטי בריאות הציבור בהסתדרות האחיות	יו"ר העמותה לקידום הסיעוד בברה"צ חברת ועדת ביקורת וחברת דירקטוריון בקו הבריאות
ד"ר מרגלית אילנה, עו"ד	051732501	1953	העפרוני 12, מבשרת ציון	ישראלית	MHA תואר שני במינהל מערכות בריאות. PhD תואר שלישי בעבודה סוציאלית. MA תואר שני בעבודה סוציאלית. BA תואר ראשון בפסיכולוגיה RN תואר אחות מוסמכת LLB משפטים	מנהלת ביח"ס האקדמי לסיעוד מ.ר. רבין	
ליברטי עדי זיווה	003838190	1949	ברקת 4/6 נווה סביון אור יהודה, ישראל מיקוד 60406	ישראלית	MA- תואר שני - במשפטים. LLB-משפטים. BA - מדעי החברה לשירות הבריאות.	מורה ומרכזת בכירה בבית ספר לסיעוד שיבא, ומרצה באוניברסיטה תל אביב	קו הבריאות.

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2013**

**פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)**

שם ומשפחה	חברות בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
עו"ד הרולד בר-יו"ר הדירקטוריון	ועדת השקעות	לא	2/1996	מנהל תחום בכיר שכר ויחסי עבודה	משרד הבריאות	לא
כהן אילנה – מנהלת כללית	ועדת השקעות	לא	10/1987	מזכ"ל הסתדרות האחים ואחיות	מזכ"ל הסתדרות האחים ואחיות	לא
רו"ח אלימלך גיל – דח"צ	ועדת השקעות – יו"ר ועדת ביקורת – יו"ר	כן	7/2010	סמנכ"ל כספים חב' מוסדות חינוך ותרבות בת"א	לא	לא
כספי נעמי		לא	5/2005	יו"ר חטיבת אחיות הקהילה בהסתדרות	יו"ר חטיבת אחיות הקהילה בהסתדרות	לא
אשכנזי מוריה	ועדת ביקורת	לא	5/2007	איגוד מקצועי וחטי' בריאות הציבור בהסתדרות	יו"ר חטי' בריאות הציבור בהסתדרות האחיות	לא
ד"ר מרגלית אילנה	ועדת ביקורת	לא	7/2010	מנהלת ביה"ס האקדמי לסיעוד, מ.ר. רבין	קופת חולים כללית	לא
ליברטי עדי זיווה		לא	03/2012	מורה בבית ספר לסיעוד, ומרצה באוניברסיטה	לא	לא

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2013**

**פרטים על חברי הדירקטוריון (המשך)**

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת
עו"ד בר הרולד, יו"ר	4	23	
כהן אילנה – מנהלת כללית	4	22	
אלימלך גיל, דח"צ	3 + 1 טלפונית	25	5
נעמי כספי	3		
אשכנזי מוריה	4		5
מרגלית אילנה	3		5
עדי ליברטי	4		
סה"כ ישיבות במהלך השנה	4	25	5



**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2013**

**פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה**

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קטורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת כהונה
אילנה כהן	04631254	1943	מנהלת כללית	מזכ"ל הסתדרות האחים והאחיות	לא	אחות מוסמכת	מזכ"ל הסתדרות האחים ואחיות	10/1987
דן בקשי	53558268	1955	מבקר פנים	לא	לא	רואה חשבון	בעל משרד רו"ח, מבצע ביקורת פנימית וחיצונית	3/2008
יוסי אטיאס	038347357	1975	מזכיר החברה	לא	לא	עו"ד, תואר ראשון במנהל עסקים	עוזר פרלמנטרי, עו"ד, מזכיר חברה	3/2008
דורון ארגוב	059764670	1965	מנהל כספים	לא	לא	רואה חשבון, BA בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במשפטים	בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים	3/2011

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2013**

**גמול דירקטורים**

גמול הדירקטורים שולם בשנת 2013 לנציג החיצוני בלבד. עד ליום 31/7/13 הגמול מורכב מסך של 1,830 ש"ח לישיבת דירקטוריון או ועדותיו (לישיבה טלפונית - 1,098 ש"ח ולישיבה ללא התכנסות - 915 ש"ח) ומסך של 3,038 ש"ח לחודש. ביום 1/8/13 עודכנו הסכומים כך שעל ישיבה רגילה שולם 1,850 ש"ח, ישיבה טלפונית 1,110 ש"ח לישיבה ללא התכנסות 925 ש"ח, וגמול בסך 3,078 ש"ח לחודש. הגמול לנציג החיצוני כלול בדמי הניהול, והוא הסתכם בשנת 2013 ב - 104 אלפי ש"ח.

**תנאי שכר של חמשת מקבלי השכר הגבוה**

שם מקבל התשלום	תפקידן בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2013 (באלפי ש"ח)
1	אטיאס יוסי	222
2	קפון רבקה *	176
3	אדלשטיין עינת	89
4	מירי אוליפנט	60
5	עובדת א' עובדת	24

\* העובדת מושאלת מההסתדרות הכללית החדשה.

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר – דצמבר 2013, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין יחסי עובד-מעביד, אם היו כאלה.

**פירוט מקבלי שכר שלא במישרין מהחברה (לרבות תשלום מתאגיד קשור לחברה).**

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה	התאגיד המשלם
1	מנכ"ל ודירקטור	(*)	-	הסתדרות האחים והאחיות

(\*) לא קיבלה תשלום נוסף בגין פעילותה בחברה. בתוקף תפקידה בהסתדרות האחים והאחיות, קיבלה משכורת ונלוות כמקובל בהסתדרות האחים והאחיות.

**רואה החשבון המבקר**

משרד שרוני שפלו ושות', רו"ח  
 מען – זיבוטינסקי 35 רמת גן  
 שם השותף האחראי - ארז שפלו

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

### אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2013 4 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת. וועדת הביקורת מכהנת כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים.

חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים ודנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו.

מידע על מדיניות הקצאת הנכסים ראה לעיל בדוח הדירקטוריון בסעיף "מדיניות ניהול סיכוני שוק".

החברה נעזרת ביועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות, שמר על קשר מתמיד עם הנהלת החברה ועם מנהל התיקים והנחה את מנהל התיקים הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל הנחיות היועץ נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שקבעו, כאמור, דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות. מנהל התיקים שומר על קשר שוטף עם יועץ ההשקעות ועם חלק מחברי ועדת ההשקעות כדי לעדכןם וכדי להתייעץ עמם בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהל התיק קנו ומכרו ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל התיק של הקרן- ראה לעיל בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה".

פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהל התיק מתבצע על פי נהלי בית ההשקעות.

נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך).

## יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2013

### מבקר הפנים

החל משנת 2008, החברה הרחיבה, על פי הוראות אגף שוק ההון, את מערך הביקורת הפנימית שלה על ידי הוספת שעות ביקורת, עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקרן, ביסוס תוכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד.

### ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 11 - "ספקים ונותני שירותים".

### נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

כדי להבטיח את קידום ענייני העמיתים ומימוש מלא של הזכויות הנלוות לנכסיהם, החברה התקשרה עם חברת מיטב דש, מנהלת תיק ההשקעות של הקרן. תפקיד מיטב דש הוא להעניק לחברה חוות דעת לגבי אופן ההצבעה באסיפות כלליות של בעלי מניות ומחזיקי אג"ח בהן הקרן משתתפת, ולהצביע בשם הקרן באותן אסיפות על פי ייפוי כח. חוות הדעת של מיטב דש מיועדות לשמור על האינטרסים של העמיתים.

ועדת ההשקעות של החברה, גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באסיפות הכלליות. אחת לשנה מתקיים דיון בנוגע לנוהל זה, במסגרת דיוני ועדת ההשקעות. הקווים העיקריים המנחים את הצבעת החברה הם טובתם של עמיתי הקרן, התאמת הנושא העולה לדיון לתקנות המחייבות בעניין וסבירות העלויות והעסקאות נשואות הדיון.

מיטב דש בוחנת באילו אספות יש לחברה זכות הצבעה. היא משתתפת באסיפות שבהן הצעת החלטה המובאת לאישור עשויה להשפיע על ענייניהם של העמיתים בקרן או כאשר מובאות לאישור האסיפה עסקאות עם בעלי עניין

ועדת ההשקעות של החברה מקבלת דיווח מידי חודשיים, לגבי השתתפות החברה באסיפות הכלליות ואופן הצבעתה בהן.

החברה השתתפה במהלך שנת 2013 ב- 239 אסיפות.

מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור המניות הנמוך מתוך סך המניות המונפק, המוחזק על ידה.

נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2013**

**הליכים משפטיים**

- ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 13 –  
"התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.

**מיסוי**

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 14- "מיסוי".

**מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 15- "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

**יעדים ואסטרטגיה עסקית**

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 18- "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

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

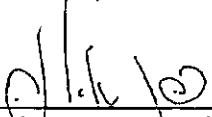
### הצהרת מנכ"ל

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

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") 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 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

  
אילנה כהן, מנכ"ל

26.03.2014  
תאריך

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

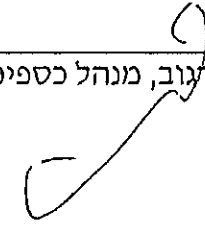
### הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") 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 ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.

  
רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

26.03.2014  
תאריך

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

### דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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 להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים התשבונאיים 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 2013, 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 2013, הבקרה הפנימית של החברה 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



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

### דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

#### של

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של יהב אחיס ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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), התשלי"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מתותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק החון, 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 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 החברה.

שרוני שפּלר ושות'  
שרוני-שפּלר ושות'  
רואי חשבון

רמת גן,

כדי באדר ב' תשע"ד  
26 במרץ 2014

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



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

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**  
**יחב אחים ואחיות - תברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**בהתאם להוראות הממנה על שוק ההון, ביטוח וחסכון**  
**בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של יחב אחים ואחיות - תברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") 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 החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לתוות 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 שחשבונו 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 המחויבות של דיווח כספי והחכנה של דוחות כספיים למטרות חיזונית בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. 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 וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה 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 שבקורות תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימת, מכל הבחינות המחוקקות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי 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 החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה 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,  
כ"ד באדר ב' תשע"ד  
26 במרץ 2014

S:\WIN\WORLD\ספחים 2013\יחב אחים ואחיות - תברה - חוות דעת על בקרה פנימית 2013.doc

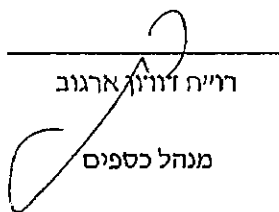
**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות על המצב הכספי**

( באלפי שקלים חדשים )

<u>ליום</u> <u>31/12/12</u>	<u>ליום</u> <u>31/12/13</u>	<u>ביאור</u>	
8	7	4	<b><u>נכסים</u></b>
8	16	5	רכוש קבוע, נטו
492	395	6	חייבים ויתרות חובה
<u>508</u>	<u>418</u>		מזומנים ושווי מזומנים
			<b>סך כל הנכסים</b>
			<b><u>הון</u></b>
-	-	7	הון מניות
			<b><u>התחייבויות</u></b>
25	43	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
483	375	10	זכאים ויתרות זכות
<u>508</u>	<u>418</u>		<b>סך כל ההון והתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
רונית זיו, ארגוב  
מנהל כספים

  
אילנה כהן  
מנהלת כללית  
ודירקטורית

  
הרולד בר  
יו"ר הדירקטוריון

26.03.2014  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

( באלפי שקלים חדשים )

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	
4,623	4,799	5,093	11	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות, נטו
10	7	6		הכנסות מימון
<u>4,633</u>	<u>4,806</u>	<u>5,099</u>		סך כל ההכנסות
-----	-----	-----		
4,633	4,806	5,099	13	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>4,633</u>	<u>4,806</u>	<u>5,099</u>		סך כל ההוצאות
=====	=====	=====		
-	-	-		רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	8	מסים על ההכנסה
-----	-----	-----		
-	-	-		רווח לתקופה
=====	=====	=====		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

#### ביאור 1 - כללי

- א. יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול אחים ואחיות- קרן השתלמות (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעובדים שכירים שהם אחים ואחיות .
- ב. החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי ומסלול ללא מניות.

#### ג. 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.

#### ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

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

#### א. כללי

דוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קרן ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרים המזומנים, הדוח על השינויים בהון עצמי והדוח על הרווח הכולל אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

#### ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים שהינו מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.

#### ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

#### ד. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מתושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

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

### ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

#### ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

#### ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות בלבד. נתונים אודות הכנסות, הוצאות ורווח מניהול הקרן, ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלווים לו.

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

**ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013**

( באלפי שקלים חדשים )

**ביאור 4 - רכוש קבוע**

**א. הרכב ותנועה**

סה"כ	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים ותוכנה	
31	4	27	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
<u>7</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	תוספות
38	4	34	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
<u>3</u>		<u>3</u>	תוספות
<u><u>41</u></u>	<u><u>4</u></u>	<u><u>37</u></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

**פחת נצבר**

22	1	21	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
8	1	7	תוספות
<u>30</u>	<u>2</u>	<u>28</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
4	1	3	תוספות
<u><u>34</u></u>	<u><u>3</u></u>	<u><u>31</u></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

**הערך בספרים**

<u>8</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	ליום 31 בדצמבר, 2012
<u>7</u>	<u>1</u>	<u>6</u>	ליום 31 בדצמבר, 2013

**ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)**

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2012</u>	<u>2013</u>
3	3
14	14

מחשבים ותוכנה  
ריהוט וציוד משרדי

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

( באלפי שקלים חדשים )

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
8	8	הוצאות מראש
-	8	חייבים אחרים
<u>8</u>	<u>16</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
492	395	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
<u>492</u>	<u>395</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שנתית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות - 0.85%



**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013**

**ביאור 7 - הון מניות**

הרכב הון המניות של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 (בלא שינוי לעומת 31 לדצמבר 2012):

**ערך כספי הון מניות**

<u>שקלים חדשים</u>	<u>שקלים חדשים</u>
<u>מונפק ונפרע</u>	<u>רשום</u>

0.01  
===

5.00  
===

5,000 מניות רגילות  
בנות 0.001 שקל חדש כל אחת

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

**ביאור 8 - מיסים על ההכנסה**

**חוקי המס החלים על החברה**

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

החברה הינה מוסד ציבורי כהגדרתה בפקודת מס הכנסה. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

**שומות מס סופיות**

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2005.

**ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים**

**נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים**

הטבות לעובדים כוללות, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

**הטבות לאחר סיום העסקה**

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית 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.

**יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013**

**ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)**

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

**תוכניות הפקדה מוגדרת**

לגבי חלק מתשלומי 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 2013 ו-2012 לסך 41 אלפי ש"ח וסך 22 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

**הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו**

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
<u>25</u>	<u>43</u>
25	43

התחייבויות בגין הטבות אחרות לזמן קצר – חופשה

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

### ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

( באלפי שקלים חדשים )

#### ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012 (*)</u>	<u>2013</u>	
71	29	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורות
204	296	הוצאות לשלם
143	-	ספקים ונותני שירותים
65	50	צדדים קשורים
<u>483</u>	<u>375</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

(\*) סווג מחדש.

#### ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המירבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור האמור. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>4.623</u>	<u>4.799</u>	<u>5.093</u>	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>0.27%</u>	<u>0.28%</u>	<u>0.27%</u>	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

#### ביאור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

סך הנכסים המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2013 הינו: 1,948,552 אלפי ש"ח.  
 התקבולים מהעמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 הסתכמו ב: 271,459 אלפי ש"ח.  
 התשלומים לעמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 הסתכמו ב: 226,287 אלפי ש"ח.

ב. העברות כספים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

1,714	העברות לחברה מגופים אחרים העברות מקרנות השתלמות
<u>(52,618)</u>	העברות מהחברה לגופים אחרים העברות לקרנות השתלמות
<u>(50,904)</u>	העברות, נטו

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

### ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

( באלפי שקלים חדשים )

#### ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
451	565	622	שכר עבודה ונלוות
131	115	104	תשלומים לדירקטורים
9	10	4	פחת והפחתות
-	94	102	ביטוחים
74	104	109	אחזקת משרדים ותקשורת
289	344	368	שיווק ופרסום
1,844	1,909	2,012	תשלום לגורמים מתפעלים
883	602	665	דמי ניהול תיק השקעות
873	959	994	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
79	104	119	אחרות
<u>4,633</u>	<u>4,806</u>	<u>5,099</u>	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

במהלך השנה השתתפו אחרים בהוצאות החברה בסך כולל של 18 אלפי ₪. 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 והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. 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 לדו"חות ודיווחים לשנת 2013.

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

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

### ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

#### ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (\*)

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2013 :

<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
117	50	זכאים – קרן ההשתלמות

(\*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 :

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
4,623	4,799	5,093	הכנסות מדמי ניהול
281	837	365	הוצאות הנהלה וכלליות

א. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. הכנסות דמי ניהול מהקרן - 5,093 אלפי ₪.
2. הוצאות תשלום גמול לדירקטור - 104 אלפי ₪.
3. הוצאות שכר דירה לאגודה לקידום מקצועי - 84 אלפי ₪.
4. ביטוח דירקטורים - 31 אלפי ₪.
5. פרסום בעיתון האחות - 146 אלפי ₪.

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

### ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

#### ביאור 15 - ניהול סיכונים

א. החברה פועלת במגזר קופות גמל. פעילויות החברה חושפת אותה לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכוני אשראי, סיכונים תפעוליים.

ב. בחברה קיים מנהל סיכונים. מנהל הסיכונים כפוף מנהלית למנכ"ל החברה, וכמו כן כפוף מקצועית לוועדת ההשקעות של החברה. מנהל הסיכונים מציג בפני החברה דו"ח רבעוני מפורט המנתח את הסיכונים ברמת החשיפות (חשיפה גאוגרפית, ענפית, דירוגי השקעה, קבוצות לווי, לווה בודד), ניתוח תרחישי קיצון, מדדי סיכון ותנודתיות ומדד נזילות.

ג. מנהל הסיכונים בחברה פועל על פי מתכונת חוזר גמל "מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל" 2009-2-3.

ד. "סיכון שוק" - סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

ה. לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכוני שוק וסיכוני אשראי.

סיכון נזילות - הקרן היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקרן, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

#### ביאור 16 - 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 והקרן 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. 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.

בנק יהב ממשיך לתת שירותים הנוגעים לדו"חות ודיווחים לשנת 2013.

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 פיחות 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 אחזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

#### ביאור 17 - מידע נוסף

מידע נוסף לגבי אחים ואחיות - קרן השתלמות, ראה בדוחות הכספיים הנפרדים של הקרן.

#### ביאור 18 - תהליכי חקיקה ותקינה

בהתאם למכתב אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר מיום 18/2/2013 ולהבהרה מיום 5/5/2013 בעניין 'קיצור הדוחות הכספיים', נקבעו הנחיות מסגרת לקיצור ולפישוט הדוחות הכספיים, וכן ניתנו מספר הוראות צמצום פרטניות ביחס לדוחות תיאור עסקי התאגיד. החברה פעלה, על פי מיטב הבנתה, ליישום הוראות הממונה, ובכלל זה פירוט הוראות חקיקה ורגולציה סופיות מלבד שיש בהן כדי להשפיע השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. למיטב הבנתה של החברה לא פורסמו בתקופת הדיווח הוראות מסוג זה.