דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

2024

אחים אחיות

קרן השתלמות

תוכן עניינים

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות 4

ניתוח זכויות עמיתי הקרן 5
יחס נזילות 5
משך חיים ממוצע של החיסכון 5
שינוי במספר החשבונות 5
ניתוח זכויות העמיתים 5

ניתוח מדיניות ההשקעה 5

ניהול סיכונים 6
סיכוני נזילות 6
סיכוני שוק 7
סיכון מדד וסיכון מטבע 7
סיכון ריבית 7
פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים 8
סיכוני אשראי 8
חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם 9
שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן 10
סיכונים גיאוגרפיים 11
גורמי סיכון נוספים 12

הצהרת מנכ"ל 13
הצהרת מנהל כספים 14
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי 15

דוח כספי קרן השתלמות אחים אחיות 18

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

אחים אחיות

קרן ההשתלמות

סקירת הנהלה

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

א. אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קרן השתלמות. קוד הקרן הינו 510927536. הקרן הינה קופת גמל כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעובדים שכירים שהם אחים ואחיות וכן למי שהוא סטודנט לסיעוד, במשך תקופת לימודיו ו/או התמחותו באחד ממוסדות ההכשרה המוכרים לסיעוד על ידי מדינת ישראל והעובד באחד ממוסדות מערכת הבריאות.

מידע על בעלי המניות

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

* בין בנק יהב לבין גב' אילנה כהן נחתם הסכם להעברת מניות הבנק בחברה לידי גב' אילנה כהן בנאמנות, בהיותה יו"ר ארגון האחים והאחיות וכל עוד היא משמשת בתפקיד זה. ההעברה אושרה בידי דירקטוריון החברה והיא כפופה לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

ג. הקרן מנהלת 2 מסלולי השקעה:

מסלול כללי – החל לפעול ביום הקמת החברה. ראה סעיף ב לעיל.

קוד המסלול הינו 510927536-0000000000418-0418-000.

מסלול אשראי ואג"ח – החל לפעול ביום 16/4/09.

קוד המסלול הינו 510927536-00000000000418-1456-000.

ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ה. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

ו. לא היו שינויים בתקופת הדוח בתקנון הקרן.

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

מסלול	שיעור סכומים נזילים אחוזים 31.12.2024
מסלול כללי	83.96%
מסלול אשראי ואג"ח	80.29%

משך חיים ממוצע של החיסכון

מסלול	משך חיים ממוצע של החסכון שנים 31.12.2024
מסלול כללי	1.80
מסלול אשראי ואג"ח	1.81

חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

שינוי במספר החשבונות

סוג העמיתים	מספר חשבונות העמיתים לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	22,960	1,210	3,087	21,083

ניתוח זכויות העמיתים

	ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2023	
	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח
חשבונות פעילים	9,837	1,186,629	11,177	1,160,792
חשבונות לא פעילים	11,246	908,001	11,783	834,634
סה"כ	21,083	2,094,630	22,960	1,995,426

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

ב. בשנת הדיווח לא היו שינויים מהותיים בהשקעות הקרן.

ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "גורמי סיכון" בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

סיכוני נזילות

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

1. הסיכון להתגברות קצב המשיכות וההעברות לרמה שתקשה על הקרן לממש את נכסיה כדי לעמוד בהתחייבויותיה. לאור העובדה שהיקף נכסי הקרן קטן ומרבית הנכסים סחירים, אנו לא רואים סיכון נזילות מהותי.

2. הסיכון שנכסי הקרן אינם משוערכים באופן הולם כתוצאה מאי סחירות. גם בקשר לסיכון זה אנו סבורים שעבור הקרן מדובר בסיכון נמוך לאור השיעור הגבוה של נכסים סחירים.

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך

מסלול	31.12.2024
מסלול כללי	1.04
מסלול אשראי ואג"ח	1.25

מח"מ נכסים משוקלל לכלל נכסי המסלול
שנים

מסלול	31.12.2024
מסלול כללי	0.11
מסלול אשראי ואג"ח	-

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

ליום 31 בדצמבר 2024		
נזילות (בשנים)	נכסים,נטו (באלפי ש"ח)	
	מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח
נכסים נזילים וסחירים	1,795,999	29,689
מח"מ של עד שנה	1,835	-
מח"מ מעל שנה	66,115	-
אחרים	200,992	-
סה"כ	2,064,941	29,689

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".

סיכוני שוק

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024				
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
מסלול כללי				
סך נכסי המסלול, נטו	816,122	437,324	811,495	2,064,941
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	(410,131)	(410,131)
מסלול אשראי ואג"ח				
סך נכסי המסלול,נטו	16,834	12,581	274	29,689

סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2024	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
	+1%	-1%
	אחוזים	
תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי	(2.01)	2.19
תשואת תיק ההשקעות מסלול אשראי ואג"ח	(2.83)	2.98

1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בעקום הריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בעקום הריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

הסכומים המוצגים בסעיף זה הינם בגין אחזקה ישירות במניות בלבד וללא אחזקה עקיפה במניות המוצגת בסעיף "השקעות אחרות" בדוח הכספי וההצגה הינה ע"פ חוזר 10-9-2018 של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 4 למרץ לשנת 2018.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סה"כ	% מסה"כ
	אלפי ש"ח					
בנקים	55,579	-	-	3,135	58,714	18.11%
ביטוח	20,381	513	-	-	20,894	6.44%
ביומד	15,942	825	-	7,352	24,119	7.44%
טכנולוגיה	32,425	2,342	9,693	9,190	53,650	16.54%
מסחר ושרותים	14,117	6,986	-	19,646	40,749	12.57%
נדל"ן ובינוי	36,716	4,736	-	-	41,452	12.78%
תעשיה	24,034	5,849	-	-	29,883	9.22%
השקעה ואחזקות	9,767	-	-	-	9,767	3.01%
נפט וגז	32,911	151	762	11,233	45,057	13.89%
סך הכל	**241,872**	**21,402**	**10,455**	**50,556**	**324,285**	**100%**

- בהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול ללא מניות אין השקעה במניות במסלול זה.

סיכוני אשראי

הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה.

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

	ליום 31 בדצמבר 2024		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
	אלפי ש"ח		
מסלול כללי			
בארץ	796,647	61,226	857,873
בחו"ל	33,661	6,724	40,385
סך הכל נכסי חוב	830,308	67,950	898,258
מסלול אשראי ואג"ח			
בארץ	19,813	-	19,813
בחו"ל	-	-	-
סך הכל נכסי חוב	19,813	-	19,813

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ

	ליום 31 בדצמבר 2024	
	דירוג מקומי (*)	
	אלפי ש"ח	
	מסלול כללי	**מסלול אשראי ואג"ח**
נכסי חוב סחירים בארץ		
אגרות חוב ממשלתיות	494,897	13,539
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:		
AA ומעלה	211,352	4,346
BBB עד A	83,989	1,928
נמוך מ-BBB	-	-
לא מדורג	6,409	-
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	796,647	19,813
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ		
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:		
AA ומעלה	1,661	-
BBB עד A	-	-
נמוך מ-BBB	-	-
לא מדורג	-	-
פקדונות	-	-
הלוואות לעמיתים	31,647	-
הלוואות לאחרים	27,918	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	61,226	-
סך הכל נכסי חוב בארץ	857,873	19,813
נכסי חוב בדירוג פנימי	11,200	-

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

	ליום 31 בדצמבר 2024	
	דירוג בינלאומי (*)	
	אלפי ש"ח	
	מסלול כללי	**מסלול אשראי ואג"ח**
נכסי חוב סחירים בחו"ל		
אגרות חוב ממשלתיות	30,326	-
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:		
AA ומעלה	-	-
BBB עד A	3,335	-
נמוך מ-BBB	-	-
לא מדורג	-	-
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	33,661	-
נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל		
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:		
נכסי חוב אחרים	6,724	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	6,724	-
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	40,385	-
נכסי חוב בדירוג פנימי	-	-

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:

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):	ליום 31 בדצמבר 2024 באחוזים	
	מסלול כללי	**מסלול אשראי ואג"ח**
AA ומעלה	2.98	-
A	5.19	-
נמוך מ-BBB	4.95	-
לא מדורג	5.25	-

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל –A ועד +A.

(3) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2024

ענף	מסלול כללי		מסלול אשראי ואג"ח	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
בנקים	62,916	7.00%	1,799	9.08%
ביטוח	26,618	2.96%	525	2.65%
מסחר ושרותים	31,893	3.55%	191	0.96%
נדל"ן ובינוי	146,169	16.27%	2,546	12.85%
תעשיה	3,071	0.34%	146	0.74%
השקעה ואחזקות	14,083	1.57%	102	0.51%
נפט וגז	52,394	5.83%	965	4.87%
אחר	35,891	4.00%	-	-
אג"ח ממשלתי	525,223	58.47%	13,539	68.34%
סך הכל	**898,258**	**100%**	**19,813**	**100%**

<u>סיכונים גיאוגרפיים</u>

הסיכון שנכסי הקרן אינם מפוזרים מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישפיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2018-9-10 בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח								
ישראל	494,896	301,671	268,444	38,435	3,458	44,160	1,151,064	(410,131)	740,933
ארה"ב	30,327	2,542	46,975	408,857	-	212,379	701,080	-	701,080
אחר	-	1,664	8,866	99,683	28,995	73,589	212,797	-	212,797
	525,223	305,877	324,285	546,975	32,453	330,128	2,064,941	(410,131)	1,654,810

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
			אלפי ש"ח		
ישראל	13,539	6,274	6,968	2,299	29,080
ארה"ב	-	-	609	-	609
	13,539	6,274	7,577	2,299	29,689

גורמי סיכון נוספים

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם, מדורגים על פי השפעתם על קופת הגמל לדעת הנהלת החברה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקרן.	X		
סיכונים ענפיים	הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד		X	
סיכונים מיוחדים לקרן	סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תיפעוליים		X	

רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת ההנהלה.

27.3.2025
תאריך

עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

עו"ד יוסי אטיאס, מנכ"ל

אחים ואחיות - קרן השתלמות

הצהרת מנכ"ל

אני, יוסי אטיאס , מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-

   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

27.03.2025
תאריך

עו"ד יוסי אטיאס , מנכ"ל

אחים ואחיות - קרן השתלמות

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח איתי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-

   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

27.03.2025
תאריך

רו"ח איתי שוורץ, מנהל כספים

אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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.
מערכת הבקרה הפנימית של אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה 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.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

עו"ד יוסי אטיאס, מנכ"ל

רו"ח איתי שוורץ, מנהל כספים

27.03.2025
תאריך

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

"יהב אחים ואחיות" – קרן השתלמות

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של יהב אחים ואחיות- קרן השתלמות (להלן – הקרן) בניהול יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה) ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023, את הדוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 .דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על הדוח כספי בהתבסס על ביקורתנו.

מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליהם מיום 29 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות הפעילות והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

<u>ענייני מפתח בביקורת</u>

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

<u>מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:</u>

כמתואר בבאורים 5 , 6 ו 7 לדוחות הכספיים , השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם לכ- 270 מיליוני ש"ח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח

פתח תקווה , רח' יצחק רבין 2 ת.ד 11171 , טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים.
בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקרות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ,לרבות בקרות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבסיסים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
  - תשאול של מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
  - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל-אביב: 27 מרץ 2025

פתח תקווה , רח' יצחק רבין 2 ת.ד 11171 , טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
יהב אחים ואחיות- קרן השתלמות

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "יהב אחים ואחיות" – קרן השתלמות, (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2024 , בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

הבקרה הפנימית ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרה ע"י רו"ח מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליה מיום 29 במרץ 2023 , כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight (PCAOB) Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן 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 מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ;

פתח תקווה , רח' יצחק רבין 2 ת.ד 11171 , טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

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 נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

27.3.2025
תאריך

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

פתח תקווה , רח' יצחק רבין 2 ת.ד 11171 , טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מצרפי

	ליום 31 בדצמבר		
	2024	2023	
	אלפי ש"ח		באור
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים	66,266	47,478	
חייבים ויתרות חובה	1,360	763	3
	67,626	48,241	
השקעות פיננסיות			
נכסי חוב סחירים	850,121	742,948	4
נכסי חוב שאינם סחירים	67,950	89,862	5
מניות	324,285	255,812	6
השקעות אחרות	790,315	888,023	7
סך כל השקעות פיננסיות	2,032,671	1,976,645	
סך כל הנכסים	2,100,297	2,024,886	
זכאים ויתרות זכות	5,667	82	8
זכויות העמיתים	2,094,630	2,024,804	
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	2,100,297	2,024,886	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

27 במרץ 2025	הרולד בר, עו"ד	יוסי אטיאס, עו"ד	איתי שוורץ, רו"ח
תאריך אישור	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהל כספים
הדוחות הכספיים			

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	64,388	46,517
חייבים ויתרות חובה	1,339	747
	65,727	47,264
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	830,308	722,646
נכסי חוב שאינם סחירים	67,950	89,783
מניות	324,285	255,812
השקעות אחרות	782,336	879,921
סך כל השקעות פיננסיות	2,004,879	1,948,162
סך כל הנכסים	2,070,606	1,995,426
זכאים ויתרות זכות	5,665	82
זכויות העמיתים	2,064,941	1,995,344
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	2,070,606	1,995,426

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על המצב הכספי

מסלול אשראי ואג"ח

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	1,878	961
חייבים ויתרות חובה	21	16
	1,899	977
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	19,813	20,302
נכסי חוב שאינם סחירים	-	79
השקעות אחרות	7,979	8,102
סך כל השקעות פיננסיות	27,792	28,483
סך כל הנכסים	29,691	29,460
זכאים ויתרות זכות	2	-
זכויות העמיתים	29,689	29,460
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	29,691	29,460

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2024	2023	2022
		אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים*		(1,725)	3,357	3,624
מהשקעות:				
מנכסי חוב סחירים		36,205	26,919	(43,505)
מנכסי חוב שאינם סחירים		5,868	3,563	(1,006)
ממניות		67,612	35,900	(45,812)
מהשקעות אחרות		117,727	144,596	(90,753)
סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות		227,412	210,978	(181,076)
סך כל ההכנסות (הפסדים)		225,687	214,335	(177,452)
הוצאות				
דמי ניהול	9	5,406	5,649	5,504
הוצאות ישירות	10	4,741	5,377	5,387
מסים	13	1,080	1,136	1,859
סך כל ההוצאות		11,227	12,162	12,750
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה		214,460	202,173	(190,202)

*כולל מט"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים*	(1,763)	3,306	3,582
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	35,273	26,047	(42,941)
מנכסי חוב שאינם סחירים	5,864	3,559	(1,003)
ממניות	67,612	35,900	(45,812)
מהשקעות אחרות	117,255	144,133	(90,193)
סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות	226,004	209,639	(179,949)
סך כל ההכנסות (הפסדים)	224,241	212,945	(176,367)
הוצאות			
דמי ניהול	5,329	5,568	5,431
הוצאות ישירות	4,735	5,369	5,383
מסים	1,080	1,136	1,859
סך כל ההוצאות	11,144	12,073	12,673
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	213,097	200,872	(189,040)

* כולל מט"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח הכנסות והוצאות

מסלול אשראי ואג"ח

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים*	38	51	42
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	932	872	(564)
מנכסי חוב שאינם סחירים	4	4	(3)
מהשקעות אחרות	472	463	(560)
סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות	1,408	1,339	(1,127)
סך כל ההכנסות (הפסדים)	1,446	1,390	(1,085)
הוצאות			
דמי ניהול	77	81	73
הוצאות ישירות	6	8	4
סך כל ההוצאות	83	89	77
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	1,363	1,301	(1,162)

*כולל מט"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה	2,024,804	1,938,731	2,281,147
תקבולים מדמי גמולים	177,632	185,537	199,115
תשלומים לעמיתים	(165,994)	(169,137)	(158,206)
העברות צבירה לקרן			
העברות מקופות גמל	2,628	545	493
העברות בין מסלולים	3,769	3,287	5,140
	6,397	3,832	5,633
העברת צבירה מהקרן			
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(73)	(359)	(8)
העברות לקופות גמל	(158,827)	(132,686)	(193,608)
העברות בין מסלולים	(3,769)	(3,287)	(5,140)
	(162,669)	(136,332)	(198,756)
העברות צבירה, נטו	(156,272)	(132,500)	(193,123)
עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה	214,460	202,173	(190,202)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	2,094,630	2,024,804	1,938,731

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה	1,995,344	1,909,870	2,250,894
תקבולים מדמי גמולים	174,788	182,414	195,918
תשלומים לעמיתים	(163,807)	(165,436)	(152,845)
העברות צבירה לקרן			
העברות מקופות גמל	2,582	421	389
העברות בין מסלולים	1,809	792	593
	4,391	1,213	982
העברת צבירה מהקרן			
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(73)	(359)	(8)
העברות לקופות גמל	(156,839)	(130,735)	(191,484)
העברות בין מסלולים	(1,960)	(2,495)	(4,547)
	(158,872)	(133,589)	(196,039)
העברות צבירה, נטו	(154,481)	(132,376)	(195,057)
עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה	213,097	200,872	(189,040)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	2,064,941	1,995,344	1,909,870

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - קרן השתלמות

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול אשראי ואג"ח

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה	29,460	28,861	30,253
תקבולים מדמי גמולים	2,844	3,123	3,197
תשלומים לעמיתים	(2,187)	(3,701)	(5,361)
העברות צבירה לקרן			
העברות מקופות גמל	46	124	104
העברות בין מסלולים	1,960	2,495	4,547
	2,006	2,619	4,651
העברת צבירה מהקרן			
העברות לקופות גמל	(1,988)	(1,951)	(2,124)
העברות בין מסלולים	(1,809)	(792)	(593)
	(3,797)	(2,743)	(2,717)
העברות צבירה, נטו	(1,791)	(124)	1,934
עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה	1,363	1,301	(1,162)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	29,689	29,460	28,861

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

1. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005. הקרן סקטוריאלית ומיועדת לעמיתים שכירים, המאוגדים בארגון העובדים של הסתדרות האחים והאחיות.
2. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025.
4. בקרן פועלים 2 מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול אשראי ואג"ח(שם המסלול השתנה במהלך השנה בהתאם להוראות רשות שוק ההון לעניין חוזר "מסלולי השקעה").
5. **הגדרות**

בדוחות כספיים אלה -

הקרן/קופה – קרן השתלמות אחים אחיות -הקרן סקטוריאלית ומיועדת לעמיתים שכירים(ראה גם לעיל).

החברה המנהלת - "יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ".

המתפעל – החל מיום 1 בינואר 2020 שירות זה ניתן לחברה על ידי חברת לאומי שש"ה.

חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) , התשע"ב-2012.

בעלי עניין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים ע"פ הנחיות רשות שוק ההון,ביטוח וחסכון.

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

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקרן:

הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בהוראות החוזר המאוחד שער 1 - הגדרות.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ	- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
ניירות ערך סחירים בחו"ל	- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
קרנות להשקעות משותפות נאמנות	- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
נגזרים סחירים	- כאמור בנייר ערך סחיר.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות	- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

קרנות השקעה	- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
פקדונות והלוואות	- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים , אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
חוזים עתידיים לא סחירים	- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
מניות לא סחירות	- בהתאם להערכת המומחה ושיטות הערכה מקובלות. מניות שנרכשו בשנת הדוח הוצגו לפי עלות הרכישה.
ניירות ערך מורכבים	- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
יתרות הצמודות למדד	- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ	- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ג. שיעור השינוי במדדים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)	3.43%	3.34%	5.28%
שינוי השיעור בשע"ח של הדולר	0.55%	3.06%	13.81%

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
ריבית ודיבידנד לקבל	786	440
החברה המנהלת - צד קשור	510	263
החזר דמי ניהול קרנות סל	64	60
סך הכל חייבים ויתרות חובה	1,360	763

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר			
	2024		2023	
	אלפי ש"ח			
	כללי	אשראי ואג"ח	כללי	אשראי ואג"ח
ריבית ודיבידנד לקבל	782	4	437	3
החברה המנהלת - צד קשור	495	15	252	11
החזר דמי ניהול קרנות סל	62	2	58	2
סך הכל חייבים ויתרות חובה	1,339	21	747	16

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
איגרות חוב ממשלתיות	538,762	456,885
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה	311,359	286,063
סך הכל נכסי חוב סחירים	850,121	742,948

	ליום 31 בדצמבר			
	2024		2023	
	אלפי ש"ח			
	כללי	אשראי ואג"ח	כללי	אשראי ואג"ח
איגרות חוב ממשלתיות	525,223	13,539	442,733	14,152
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה	305,085	6,274	279,913	6,150
סך הכל נכסי חוב סחירים	830,308	19,813	722,646	20,302

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה	792	5,075
פיקדונות בבנקים	870	865
הלוואות לאחרים	34,642	52,700
הלוואות לעמיתים	31,646	31,222
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	67,950	89,862

	ליום 31 בדצמבר			
	2024		2023	
	אלפי ש"ח			
	כללי	אשראי ואג"ח	כללי	אשראי ואג"ח
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה	792	-	4,996	79
פיקדונות בבנקים	870	-	865	-
הלוואות לאחרים	34,642	-	52,700	-
הלוואות לעמיתים	31,646	-	31,222	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	67,950	-	89,783	79

ביאור 6 - מניות

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
מניות סחירות	313,829	243,719
מניות לא סחירות	10,456	12,093
סך הכל מניות	324,285	255,812

היתרות במניות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

ביאור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
השקעות אחרות סחירות		
קרנות סל	554,552	623,144
קרנות נאמנות	32,453	45,304
מכשירים נגזרים	-	1,076
מוצרים מובנים	11,422	12,595
כתבי אופציה	262	23
	598,689	682,142
השקעות אחרות שאינן סחירות		
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	181,364	195,427
מכשירים נגזרים	10,262	10,454
	191,626	205,881
סך הכל השקעות אחרות	790,315	888,023

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
מטבע זר	(410,131)	(451,561)
מניות	104,788	22,258
היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד		

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

	ליום 31 בדצמבר			
	2024		2023	
	אלפי ש"ח			
	כללי	אשראי ואג"ח	כללי	אשראי ואג"ח
השקעות אחרות סחירות				
קרנות סל	546,975	7,577	615,485	7,659
קרנות נאמנות	32,453	-	45,304	-
מכשירים נגזרים	-	-	1,076	-
מוצרים מובנים	11,020	402	12,152	443
כתבי אופציה	262	-	23	-
	590,710	7,979	674,040	8,102
השקעות אחרות שאינן סחירות				
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	181,364	-	195,427	-
מכשירים נגזרים	10,262	-	10,454	-
	191,626	-	205,881	-
סך הכל השקעות אחרות	782,336	7,979	879,921	8,102

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
מס הכנסה	54	13
התחייבות בגין נגזרים	5,613	69
סך הכל זכאים ויתרות זכות	5,667	82

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

	ליום 31 בדצמבר			
	2024		2023	
	אלפי ש"ח			
	כללי	אשראי ואג"ח	כללי	אשראי ואג"ח
מס הכנסה	52	2	13	-
התחייבות בגין נגזרים	5,613	-	69	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	5,665	2	82	-

ביאור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
סך הכל הוצאות דמי ניהול	5,406	5,649	5,504

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	%		
שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	2.0	2.0	2.0
שיעור דמי ניהול אחיד וממוצע	0.27	0.28	0.28

ביאור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	468	448	240
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	28	63	76
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	-	39	-
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בקרנות השקעה	2,948	3,079	3,048
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	1,297	1,748	2,023
סך הכל הוצאות ישירות	4,741	5,377	5,387

	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.02	0.02	0.01
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך*	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.15	0.16	0.14
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.06	0.09	0.09

*שיעור קטן מ-0.01

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול כללי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	464	442	237
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	28	63	76
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	-	39	-
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בקרנות השקעה	2,948	3,079	3,048
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	1,295	1,746	2,022
סך הכל הוצאות ישירות	4,735	5,369	5,383

	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.02	0.02	0.01
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך*	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.15	0.16	0.14
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.06	0.09	0.09

*שיעור קטן מ-0.01

מסלול אשראי ואג"ח

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	4	6	3
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	2	2	1
סך הכל הוצאות ישירות	6	8	4

	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.01	0.02	0.02
עמלות ניהול חיצוני:			
עמלות בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	-	-	-

אחים ואחיות - קרן השתלמות

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2024	2023	2022	2021	2020	תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים
	באחוזים					
מסלול כללי	11.28	11.25	(8.40)	9.89	5.60	5.64
מסלול אשראי ואג"ח	4.94	4.95	(3.64)	2.93	0.03	1.79

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
החברה המנהלת	510	263
הלוואות *	98	98

* הקרן משקיעה בחברת "אי-לון פי 2 פי הלוואות 2012 בע"מ" אשר הייתה בבעלות חלקית של מיטב-דש בתקופת ההשקעה הראשונית ובמהלך חודש נובמבר 2016 עברה לבעלותה המלאה. החברה נותנת הלוואות לפרטיים באמצעות פלטפורמת P2P.

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 1,085 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 799 אש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
דמי ניהול לחברה המנהלת	5,406	5,649	5,504
הוצאות ישירות	53	92	37

ביאור 13 - מסים

א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.

ג. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

ד. הרכב תשלומי המיסים:

מצרפי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח		
מהשקעות בניירות ערך זרים בחו"ל	1,080	1,136	1,859
היתרות בגין המסלול הכללי בלבד			

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך הדוח על המצב הכספי הינו 168 אלפי ש"ח (קרן 112 אלפי ש"ח וריבית 56 אלפי ש"ח) (החוב הינו בגין חוב למשכורות עד לחודש נובמבר 2024 (כולל), חישוב הריבית ורווח חושבו עד 31/1/2025) (שנה קודמת - 224 אלפי ש"ח). יצוין כי, הסיווג של החוב הזה הינו בהתאם להחלטת החברה המנהלת לסיווג של חובות שבגינם המעסיקים לא העבירו בכלל תשלום דמי גמולים וכן בגין איחורים בתשלום דמי גמולים לאחר המועד הקבוע בהסדר התחיקתי (לעומת חובות המסווגים בבנק המתפעל כ'חוב חלקי' – היינו, רישום חוב בגין אי קבלת פרטים לגבי עמיתים ביחס לחודשים קודמים. דבר הנובע בעיקר בשל אי עדכון עזיבות של עובדים או העברתם מהקרן לקרנות אחרות וכיו"ב. החברה המנהלת עורכת טיוב ביחס לחובות אלה וכן צפוי כי כניסתם לפועל של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תשלומים לקופות גמל), המחייבות מעסיקים לדווח בקובץ אחיד ולעדכן גם בגין עזיבות של עובדים וכיו"ב, יוסדר סיווג חוב זה.

למעסיקים אשר אינם משלמים את דמי הגמולים במועד, במשך של תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. כמו כן, במידת הצורך ובכפוף להחלטת החברה, מגיש היועץ המשפטי של הקרן תביעות משפטיות כנגד מעסיקים אלו.

2. נכון לתאריך 31.12.2024 ולמועד הוצאת הדוחות הכספיים אין תביעות משפטיות כנגד הקרן.

3. יתרת ההתחייבות להשקעה בקרנות השקעה במסלול הכללי ליום 31.12.2024 הינה 93,600 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 109,926 אלפי ש"ח).