יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

31 במרץ 2015

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2015

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2015

כללי

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן "**הקרן**"), מנוהלת על ידי יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "**החברה**"). הקרן הוקמה ביום 6 במאי 1982 כקופת גמל תאגידית במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כתאגיד. החל מיום 1 בינואר 2010 מנוהלת הקרן על ידי החברה כנאמנות.

הקרן היא קרן השתלמות המיועדת לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים. הקרן קיבלה את אישור משרד האוצר לגביית דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל והחברה המנהלת פועלת ללא כוונת רווח.

מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי בקרן הוא 420, ושל מסלול אג"ח מדינה ללא מניות הוא - 1471. האישורים מתחדשים מדי שנה ובתוקף עד 31 בדצמבר 2015.

סכומי ההפרשות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעסיק ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

שיעורי ההפרשות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק - מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות מקצועית.

החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, (להלן: "**הבנק הבינלאומי**") ,לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הבינלאומי הינו לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של עמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

חברת פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן "**פסגות**") מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן לרבות תוך יישום ההוראות הרגולטוריות ובכפוף להוראות ועדת ההשקעות והדירקטוריון של החברה

נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווים ליישום **SOX-404**, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים, מנהל כספים, ממונה אכיפה, מנהל סיכונים, מבקר מערכת צל ויועץ לטכנולוגיות מידע.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2015

נתונים עיקריים - קרן ההשתלמות

סך נכסי הקרן, נטו:

שם המסלול	נכסים נטו ליום 31/3/2015 באלפי ש"ח	נכסים נטו ליום 31/3/2014 באלפי ש"ח	שיעור השינוי מיום 31/3/2014	נכסים נטו ליום 31/12/2014 באלפי ש"ח
מסלול כללי	222,863	218,495	2.00%	218,813
מסלול אג"ח מדינה ללא מניות	3,101	2,607	18.96%	2,831
סה"כ בקרן	**225,964**	**221,102**	**2.20%**	**221,644**

מספר העמיתים בקרן:

	מספר העמיתים בקרן-לפי ת"ז			
שם המסלול	31/03/2015	31/03/2014	שיעור השינוי מיום 31/3/2014	31/12/2014
מסלול כללי	5,873	6,139	-4.33%	5,953
מסלול אג"ח מדינה ללא מניות	32	24	33.33%	27
סה"כ עמיתים	**5,905**	**6,163**	**-4.19%**	**5,980**

תשואות הקרן:

תשואה נומינלית מצטברת, ברוטו לתקופה	1-3/2015	1-3/2014	2014
מסלול כללי	3.19%	2.11%	5.46%
מסלול אג"ח מדינה ללא מניות	1.36%	0.78%	1.68%

תנועות בזכויות העמיתים:

הנתונים באלפי ש"ח לתקופה שהסתיימה ביום:

	מסלול כללי			מסלול אג"ח מדינה ללא מניות			סה"כ לקרן		
	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
הפקדות	6,100	6,379	26,728	73	68	287	6,174	6,447	27,015
משיכות	(5,301)	(3,770)	(18,550)		(112)	(125)	(5,301)	(3,882)	(18,675)
העברות בין קרנות, נטו	(3,179)	(2,999)	(14,722)	-	-	-	(3,179)	(2,999)	(14,722)
העברות בין מסלולים, נטו	(164)			164	-	-	0	-	-
צבירה נטו	**(2,544)**	**(390)**	**(6,544)**	**237**	**(44)**	**162**	**(2,306)**	**(434)**	**(6,382)**

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2015

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015 הסתכמו ל-246 אלפי ש"ח, לעומת סך של 234 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-5%. סך ההוצאות בשנת 2014 הסתכמו בסך של 913 אלפי ש"ח. ההוצאות ממומנות על ידי דמי ניהול הנגבים מקרן ההשתלמות מדי חודש.

הגידול בהוצאות החברה בשלושת החודשים הראשונים של 2015 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול בעלויות תפעול הקרן אשר עלו כתוצאה מתום מימוש ההנחה בגין מענק החתימה שניתנה מהמתפעל בשנה הראשונה ,וכמו כן, עלויות תפעול הקרן נגזרות משווי הנכסים שגדל בשיעור של 2.2% לעומת תקופה מקבילה.

סך הרווח הכולל של החברה הינו אפס, הואיל והחברה גובה דמי ניהול מהקרן על פי הוצאותיה בפועל.

אחריות ההנהלה והדירקטוריון על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "**הגוף המוסדי**") בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2015 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת מנכ"ל

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

אני, מנחם אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2015 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות, של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

21 במאי 2015
תאריך

מנחם אשכנזי, מנכ"ל

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת מנהל כספים

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

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2015 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

21 במאי 2015
תאריך

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

דין וחשבון כספי של

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ליום 31 במרץ 2015

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

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

<u>דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות</u>

<u>של</u>

<u>יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ</u>

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פ.ר.ח. – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרץ 2015 ואת הדוח התמציתי על הרווח הכולל, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

שרוני שפלר ושות'

שרוני-שפלר ושות'
רואי חשבון

רמת-גן,
ג' באייר תשע"ה
21 במאי 2015

S:\WINWORD\שוטף\נספחים 2015\יהב פרח - דוח סקירה - 31 במרץ 2015.doc

מגדלי התאומים 2, רח' ז'בוטינסקי 35, רמת גן 52511, ת.ד. 3606, טל. 03-6134646 פקס. 03-6134747
2 TWIN TOWER; 35 JABOTINSKI St., RAMAT-GAN 52511, ISRAEL, P.O.B. 3606, Tel. 972-3-6134646 Fax. 972-3-6134747
email: info@srsfcpa.co.il

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

דו"ח על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
		2015	2014	2014
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח		
נכסים				
חייבים ויתרות חובה	3	32	37	3
מזומנים ושווי מזומנים		230	195	212
סך כל הנכסים		262	232	215
הון				
הון מניות	4	-	-	
התחייבויות				
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	5	2	2	2
זכאים ויתרות זכות	6	260	230	213
סך הכל התחייבויות		262	232	215
סך הכל התחייבויות והון		262	232	215

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 במאי 2015	הרולד בר, עו"ד	מנחם אשכנזי	דורון ארגוב, רו"ח
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל ודירקטור	מנהל כספים

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

דוח על הרווח הכולל

	באור	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2015	2014	2014
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח		
הכנסות				
הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו		246	234	913
סך כל ההכנסות		246	234	913
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות	7	246	234	913
סך כל ההוצאות		246	234	913
רווח (הפסד) לתקופה		-	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כתאגיד והחל מיום 1 בינואר 2010 מנוהלת הקרן על ידי החברה בנאמנות.

הקרן הינה קופת גמל כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעובדים המאוגדים בארגוני העובדים הפרה-רפואיים.

החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי ("להלן :מסלול כללי") ומסלול אג"ח מדינה ללא מניות ("להלן : מסלול ללא מניות").

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

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

א. **כללי**

הדוחות הכספיים התמציתיים ("דוחות כספיים ביניים") נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS, ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. מידע שאינו מהותי לא הוצג בדוחות.

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדו"ח על השינויים בהון העצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המידע הקיים בדוחות הכספיים ולכן אינם כלולים בדיווח הכספי.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בדוחות הכספיים ביניים, הינם בעקביות לאלו אשר יושמו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014, אלא אם נאמר אחרת.

ב. **בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ג. **ההכרה בהכנסות והוצאות**

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

ד. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת

<u>ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)</u>

החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים המבוססים על תחזיות.
האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.במהלך עריכת הדוחות הכספיים של החברה לא בוצעו תהליכי מדידה מהותיים.

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2015	2014	2014
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הוצאות מראש	32	37	3

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

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

	רשום	מונפק ונפרע
	אלפי ש"ח	
5,000 מניות רגילות בנות 1 שקל חדש כל אחת	5.0	0.01

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005, לחברה המנהלת פטור מקיום הון עצמי מאחר והינה מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

ביאור 5 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הביאור כולל הטבות בגין חופשה בלבד.

הרכב ההתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו:

	ליום 31 במרץ	
	2015	2014
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
הטבות לזמן קצר-בגין חופשה	2	2
סך הכל התחייבות בגין עובדים, נטו	**2**	**2**

ביאור 6 - זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2015	2014	2014
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת	5	5	3
הוצאות לשלם	77	160	89
ספקים ונותני שירותים	18	8	11
מוסדות ורשויות ממשלתיות	2	3	14
קרן ההשתלמות *	108	3	43
צדדים קשורים	50	51	53
	260	230	213

(*) יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול ,שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה ובין הוצאות החברה.
החברה ממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקרן. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקרן , הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים שייגבו מהעמיתים. מקדמה כאמור, אם קיימת,כלולה ביתרה של הקרן בספרי החברה.

ביאור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2015	2014	2014
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
שכר עבודה ונלוות	16	15	63
גמול דירקטורים	16	16	68
ביטוחים	11	12	49
אחזקת משרד ותקשורת	7	11	34
דיוור לעמיתים	5	1	1
דמי ניהול תיק השקעות	20	19	77
תשלום לגורמים מתפעלים	18	* 9	43
ייעוץ ושירותים מקצועיים	141	144	555
מיסים ואגרות	7	7	11
אחרות	5	-	12
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות	**246**	**234**	913

* מוין מחדש

ביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

נכון ליום 31 במרץ 2015 לחברה אין התחייבויות תלויות ואין הליכים משפטיים המתנהלים כנגדה.