

## דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2015

**יהב רופאים – חברה לניהול  
קופות גמל בע"מ**

## כללי

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול "רופאים – קרן השתלמות", הכוללת את המסלולים: א) "רופאים השתלמות – כללי – מס' 419"; ב) "רופאים השתלמות – אג"ח מדינה ללא מניות – מס' 1472" (להלן – "הקרן" או "קופת הגמל" לפי העניין) כנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 6 במאי 1982. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כקופה תאגידית. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

א. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2015.

ב. החל מיום 1 בינואר 2014 מספק הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן – "הבנק", או "הבנק הבינלאומי") שירותי תפעול ושירותים משלימים לחברה ולקרן.

ג. פסגות ניירות ערך בע"מ מנהל את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, ופעל ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף למדיניות ההשקעות הכוללת שקובע דירקטוריון החברה ובכפוף להוראות ועדת ההשקעות.

ד. נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ שהינה חבר הבורסה לניירות ערך.

ה. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, כגון: יועץ SOX, מנהל סיכונים, יועץ משפטי, מנהל מערכת צל, יועץ ליישום הוראות רגולטוריות בתחום טכנולוגיות המידע וממונה אכיפה פנימית.

ו. ביום 20.9.2015 אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה") עריכת שינויים לתקנון הקרן, במסגרתם הותאמה המדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול "השתלמות רופאים אג"ח מדינה ללא מניות" להוראות הממונה. שם המסלול שונה ל-"השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל" ורף ההשקעות המינימאלי באג"ח ממשלת ישראל עלה מ-50% ל-75%.

**נתונים עיקריים על מסלולי הקרן המנוהלים ע"י החברה המנהלת**

**סה"כ מספר העמיתים בקרן (לפי ת.ז.)**

מספר העמיתים				
31.12.14	שיעור השינוי ביחס לתקופה מקבילה	30.09.14	30.09.15	
16,710	-2.22%	16,759	16,387	כללי
120	19.82%	111	133	אג"ח מדינה ללא מניות
16,830	-2.07%	16,870	16,520	סה"כ עמיתים

**סך נכסי הקרן, נטו באלפי ש"ח**

31.12.14 באלפי ש"ח	שיעור השינוי ביחס לתקופה מקבילה	30.09.14 באלפי ש"ח	30.09.15 באלפי ש"ח	
1,521,902	0.37%	1,514,348	1,519,977	מסלול כללי
14,843	-12.46%	14,713	12,880	מסלול אג"ח מדינה ללא מניות
1,536,745	0.25%	1,529,061	1,532,857	סה"כ בקרן

**תשואות נומינליות מצטברות ברוטו לתקופת הדוח:**

2014	1-9/2014	1-9/2015	תשואה נומינלית מצטברת, ברוטו לתקופה
5.34%	5.33%	-0.43%	מסלול כללי
2.47%	3.13%	0.64%	מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

**שיעור דמי ניהול מצטברים שנגבו מהעמיתים**

2014	1-9/2014	1-9/2015	דמי ניהול מצטברים לתקופה
0.21%	0.16%	0.16%	מסלול כללי
0.21%	0.16%	0.16%	מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

**תנועות בזכויות העמיתים**

סה"כ			מסלול אג"ח מדינה ללא מניות			מסלול כללי			
31.12.14	30.09.14	30.09.15	31.12.14	30.09.14	30.09.15	31.12.14	30.09.14	30.09.15	
219,918	164,465	163,833	1,459	1,076	1,201	218,459	163,389	162,632	הפקדות
(94,060)	(71,637)	(74,950)	(486)	(412)	(415)	(93,574)	(71,225)	(74,535)	משיכות
(101,548)	(78,812)	(83,936)	(479)	(325)	(2,573)	(101,069)	(78,487)	(81,362)	העברות בין קרנות, נטו
-	-	-	368	293	(253)	(368)	(293)	253	העברות בין מסלולים, נטו
24,310	14,016	4,947	862	632	(2,040)	23,448	13,384	6,988	צבירה נטו

**עסקי החברה המנהלת, תוצאות הפעילות ומקורות המימון**

בהתאם לרישיונה, החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקרן בהתאם להוצאותיה בפועל אותם הוציאה לניהול הקרן. הוצאות הניהול של חברה המנהלת מהקופה עד ליום 30.09.15, עמדו על סך של 2,421 אלפי ש"ח, לעומת סך של 2,319 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של 3,152 אלפי ש"ח בשנת 2014.

מקור המימון העיקרי לפעילותה בתקופה הנדונה היה קבלת דמי ניהול מהקרן. עוד יצוין כי לחברה המנהלת, אין השקעות משל עצמה. החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקרן כאמור לעיל. לעיתים, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול.

**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 ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2015 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

## הצהרת מנכ"ל

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 פיקוחנו 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 התנהלה 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, מנכ"ל

26.11.2015  
תאריך

## הצהרת מנהל הכספים

אני, מלכה עובדיה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 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-

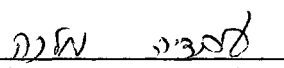
ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

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 ה'רמית', 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.

  
מלכה עובדיה, מנהלת כספים

26.11.2015  
תאריך

**יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 30 בספטמבר 2015**

**בלתי מבוקרים**



SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
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	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	דרויש ציון
רואה חשבון	פרייס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיזף יעקב

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

### של

### יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

#### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר 2015 ואת הדוח התמציתי על הרווח הכולל, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. 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 הישות". 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### **מסקנה**

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

שרוני-שפּלר ושות'  
רואי חשבון

רמת-גן,  
ידי בכסלו תשע"ו  
26 בנובמבר 2015

doc.2015\שטוף\נספחים\יהב רופאים - דוח סקירה - 30 בספטמבר 2015.doc

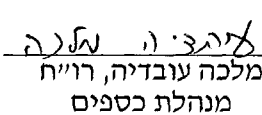

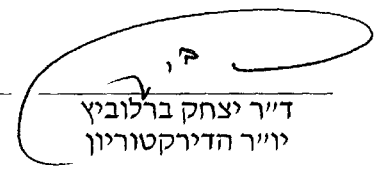
יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

מאזנים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר			
באלפי שקלים חדשים				
14	13	13		<b>נכסים</b>
260	19	33	3	רכוש קבוע, נטו
274	618	668		חייבים ויתרות חובה
548	650	714		מזומנים ושווי מזומנים
				<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-		<b>הון</b>
-	-	-		הון מניות
-	-	-		<b>סך כל ההון</b>
11	12	8	4	<b>התחייבויות</b>
537	638	706	5	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
548	650	714		זכאים ויתרות זכות
548	650	714		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
548	650	714		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מלכה עובדיה, רו"ח מנהלת כספים	 דורון אילון, רו"ח מנכ"ל	 די"ר יצחק ברלוביץ יו"ר הדירקטוריון	26 בנובמבר 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	--

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		באור	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר			
31 בדצמבר	2014	2015	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	באלפי שקלים חדשים					
3,151	782	813	2,318	2,421		הכנסות
1	-	-	1	-		הכנסות מדמי ניהול
3,152	782	813	2,319	2,421		קרן השתלמות, נטו
3,152	782	813	2,319	2,421		הכנסות מימון
						סך כל ההכנסות
3,152	782	813	2,319	2,421		הוצאות
-	-	-	-	-	6	הוצאות הנהלה
						וכלליות
						רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**באור 1 - כללי**

א. יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") מנחלת את רופאים - קרן השתלמות (להלן: "הקרן"). הקרן הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, המיועדת לרופאים שכירים בלבד. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כתאגיד.

ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. תוקף אישור קופת הגמל שניתן על ידי אגף שוק ההון הינו עד ליום 31/12/2015.

ג. בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול אג"ח מדינה ללא מניות.

**ד. הגדרות:**

דוחות כספיים אלה:

1. תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
2. צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012.
3. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
4. אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
5. חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

**באור 2 - מדיניות חשבונאית**

**בסיס הצגת הדוחות הכספיים:**

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

**א. כללי**

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן: "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופת ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "IFRS"), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר. מידע לא מהותי לא הוצג בדוחות.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2014, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 דצמבר 2014 ולביאורים שנלוו אליהם.

**באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**

- ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**  
 הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.
- ג. הכרה בהכנסות והוצאות**  
 הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.
- ד. פעולות הקרן ונכסיה**  
 החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.
- ה. אימוץ של תקנים בינלאומיים (IFRS)**  
 הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה ובהתאם להנחיות הממונה בחוזר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 2007-9-7).
- ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת**  
 בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.  
 בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.  
 האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.  
 במהלך עריכת הדוחות הכספיים של החברה לא בוצעו תהליכי מדידה מהותיים.
- ז. רכוש קבוע, נטו**  
 הרכוש הקבוע מדווח בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר, בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

**באור 3 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>באלפי שקלים חדשים</b>			
2	4	26	הוצאות מראש
250	-	-	חייבים קרן ההשתלמות *
7	14	7	צדדים קשורים
1	1	-	חייבים אחרים
260	19	33	סה"כ חייבים ויתרות חובה

\*יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה.

החברה מממנת 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.

**באור 4 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים**

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2014	2015	
<b>אלפי ש"ח</b>			
מבוקר	בלתי מבוקר		
7	8	5	התחייבויות בגין פיטורין
4	4	3	התחייבויות בגין חופשה
11	12	8	

**באור 5 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>באלפי שקלים חדשים</b>			
13	15	15	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
363	362	324	הוצאות לשלם
6	18	188	ספקים ונותני שירותים
11	8	7	מוסדות ורשויות ממשלתיות
-	21	45	זכאים קרן ההשתלמות *
144	214	127	צדדים קשורים
<u>537</u>	<u>638</u>	<u>706</u>	

\* יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה. החברה מממנת 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.

**באור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>				
	<b>באלפי שקלים חדשים</b>				
420	104	104	316	292	שכר עבודה ונלוות *
5	2	1	4	4	פחת והפחתות
101	23	24	76	74	ביטוחים
81	17	16	61	47	אחזקת משרד ותקשורת
-	-	-	-	4	שיווק ופרסום
975	254	260	712	786	תשלום לגורמים המתפעלים **
759	193	215	556	610	שירותים מקצועיים
527	137	136	397	411	דמי ניהול תיק השקעות
178	36	50	127	137	גמול דירקטורים והחזרי נסיעות
29	-	-	2	-	דיוור לעמיתים
36	10	(3)	38	19	ימי עיון והשתלמויות
41	6	10	30	37	אחרות
<b>3,152</b>	<b>782</b>	<b>813</b>	<b>2,319</b>	<b>2,421</b>	

\* כולל שכר מנכ"ל בגין שירותי ניהול לחברה

\*\* שירותי תפעול ושירותי תפעול משלימים ניתנים לחברה על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים וכן שירותים נלווים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

**באור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

מלבד התיקים במסגרת גביית חובות מעסיקים לקרן, החברה אינה צד להליכים משפטיים. כנגד החברה אין התחייבויות תלויות נכון ליום 30.09.2015.

**באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

לא היו אירועים מהותיים המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.