

**אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי**  
**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**דוחות כספיים**  
**ליום 31 בדצמבר 2019**

**אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי**  
**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**דין וחשבון לשנת 2019**

<b><u>עמוד</u></b>	<b><u>תוכן העניינים:</u></b>
3	דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
4-5	דוח רואה החשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
6-7	הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים
	דוחות כספיים:
9	דוח רואי החשבון המבקרים
10	דוח על המצב הכספי
11	דוח הכנסות והוצאות
12	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
13	ביאורים לדוחות הכספיים

**אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי**  
**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**

---

**דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי (להלן: הקופה) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת 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 המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



רמי דרור - יו"ר הדירקטוריון :

שני בלו הרפניסט - מנכ"ל החברה :

ילנה רטינר - חשבת הקופות :

30 במרץ 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים :

**דוח רואה החשבון המבקר****לעמיתים של אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי**

המנוהלת על ידי הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

**בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2019, 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 הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו נחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון - ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון - ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של

RSM שיף הזנפרץ ושות' רואי חשבון | www.rsmisrael.co.il

חיפה

דרך העצמאות 82

חיפה, ת"ד 1632, 3101501

טל: 04-8671926

פקס: 04-8668103

תל אביב - משרד ראשי

דרך מנחם בגין 52, מנגדל סונול

תל אביב, 6713701

טל: 03-7919111

פקס: 03-7919112

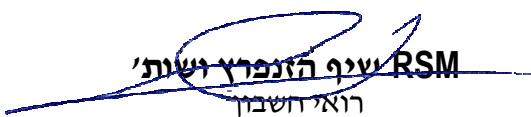
THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
AUDIT | TAX | CONSULTING

החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות 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 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים. הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 14 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

  
RSM שיף הזנפרץ ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במרץ 2020.

אני, שני בלו הרפניסט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי (להלן: הקופה) לשנת 2019 (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 ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

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

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה,

(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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי

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

ב) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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

  
שני בלו הרפניסט  
מנהל כללי

30 במרץ 2020  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי** (להלן: הקופה) לשנת 2019 (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 ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה,
  - (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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.



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

ילנה רטינר  
חשבת הקופות

30 במרץ 2020  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

**אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי**  
**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**

**דוחות כספיים**  
**ליום 31 בדצמבר 2019**



## דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של קופת הגמל

### אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן ההשתלמות אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי (להלן – "הקרן") המנוהלת על ידי הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017 בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 14 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת 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 המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גופים מוסדיים 10-9-2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

RSM שיף הזנפרץ ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במרץ 2020.

RSM שיף הזנפרץ ושות' רואי חשבון www.rsmisrael.co.il

חיפה

דרך העצמאות 82

חיפה, ת"ד 1632, 3101501

טל: 04-8671926

פקס: 04-8668103

תל אביב - משרד ראשי

דרך מנחם בגין 52, מגדל סנוול

תל אביב, 6713701

טל: 03-7919111

פקס: 03-7919112

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
AUDIT | TAX | CONSULTING

**אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי**  
**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
90,311	104,605
481	993
<u>90,792</u>	<u>105,598</u>
66,590	81,913
3,615	3,516
140,003	186,387
180,871	199,095
<u>391,079</u>	<u>470,911</u>
<u>481,871</u>	<u>576,509</u>
108	112
<u>481,763</u>	<u>576,397</u>
<u>481,871</u>	<u>576,509</u>

**רכוש שוטף**  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 חייבים ויתרות חובה



**השקעות פיננסיות**  
 נכסי חוב סחירים  
 נכסי חוב שאינם סחירים  
 מניות  
 השקעות אחרות  
**סך כל השקעות פיננסיות**

**סך כל הנכסים**

**זכאים ויתרות זכות**

**זכויות העמיתים**

**סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים**

		
ילנה רטינר חשבת הקופות	שני בלו הרפניסט מנכ"ל	יורם הירקטורין מנהל דרוש

30 במרץ 2020  
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(1,488)	940	(1,842)	מזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
1,884	(5,141)	12,549	מנכסי חוב סחירים
-	(14)	111	מנכסי חוב שאינם סחירים
14,635	(15,815)	37,029	ממניות
5,903	(1,975)	19,282	מהשקעות אחרות
22,422	(22,945)	68,971	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	225	512	הכנסות אחרות
20,934	(21,780)	67,641	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
724	1,131	1,253	דמי ניהול
556	586	705	הוצאות ישירות
56	-	140	מסים
1,336	1,717	2,098	<b>סך כל ההוצאות</b>
19,598	(23,497)	65,543	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
155,557	241,888	481,763	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
23,008	28,772	18,012	תקבולים מדמי גמולים
(3,970)	(3,152)	(5,341)	תשלומים לעמיתים
410	-	-	העברות צבירה לקופה
59,958	257,072	41,698	העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל
-	-	-	העברות צבירה מהקופה
-	-	-	העברות לביטוח
(12,313)	(19,320)	(25,278)	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
47,695	237,752	16,420	העברות צבירה, נטו
19,598	(23,497)	65,543	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
241,888	481,763	576,397	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. כללי

הקופה החלה בפעולותיה ביום 29 בנובמבר 2012, כקופת השתלמות בניהול אישי. החלטות ההשקעה מתקבלות ע"י העמית בלבד ובכלל זה בחירת ניירות הערך, הכל בכפוף לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התשס"ט 2009. העמית רשאי להחליט אם לנהל את השקעותיו באופן עצמאי או הקופה אינה מהווה אישיות משפטית משל עצמה, אלא תוכנית בניהולה של הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (חברה בת של הלמן - אלדובי בית השקעות בע"מ - חברה ציבורית הנסחרת בבורסה של תל-אביב).

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. הגדרות:

"הקופה" - "הלמן-אלדובי תגמולים בניהול אישי" בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ.  
"צדדים קשורים" - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובחוזר גופים מוסדיים 13-9-2013 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".  
"החברה ו/או החברה המנהלת" - הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ.  
"רשות שוק ההון" - רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ב. כללי חשבונאות:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 בדבר דין וחשבון לציבור.
2. המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים אלה על הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2020.

ג. הערכת נכסים והתחייבויות:

1. נכסים והתחייבויות ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018, הכנסות והוצאות ליום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017 נכללו בדוחות הכספיים כמפורט להלן:  
נכסי הקרן משוערכים לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט -

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

- נייר ערך דל סחירות
- נייר ערך סחיר הרשום למסחר בבורסה בישראל, ומתקיימים לגביו אחד מהתנאים הבאים:
1. הנייר כלול ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה.
  2. הנייר כלול ברשימת אגרות החוב דלי הסחירות שמפרסמת החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים.
- ניירות ערך לא סחירים מורכבים
- כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 22-9-2013.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנילותן 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. פקדונות אלה כוללים את הריבית שנצברה ליום המאזן.

**ג. ניירות ערך סחירים:**

<p>לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.</p> <p>לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בבורסה מחוץ לישראל בשנת הדיווח, או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בשנת הדיווח.</p> <p>לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.</p> <p>ריבית (לרבות הפרשי הצמדה) שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, על איגרת חוב סחירה אשר עברה את דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן, וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.</p> <p>קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה- EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. מוצג יחד עם הנכס.</p>	<p>- ניירות ערך סחירים בארץ</p> <p>- ניירות ערך סחירים בחו"ל</p> <p>- קרנות להשקעות משותפות בנאמנות</p> <p>- ריבית לקבל</p> <p>- דיבידנד לקבל</p> <p>- פדיון לקבל</p>
<p>לפי הערכת מומחה, מודל הערכה שיוגדר על ידי מומחה או המחיר הקובע בזירת המסחר בסוף יום עסקים. תדירות השערוך תקבע בהתאם למהותיות בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.</p>	<p>- מניות דלות סחירות</p> <p>- אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות</p>

**ה. ניירות ערך בלתי סחירים:**

<p>ביום 30 בדצמבר 2013 פרסם הממונה את חוזר 2013-9-22 העוסק ב"הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי", חוזר זה מחליף את חוזר 2011-9-2.</p> <p>בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.</p> <p>בהתאם להחלטת ועדת השקעות או הערכת מומחה, או בהתאם למחיר בו בוצעה עסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון.</p> <p>לפי מודל בלק אנד שולס.</p> <p>בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז, ובתנאי שתקופת הפקדתם היתה ליותר משלושה חודשים.</p> <p>לעניין מניות ראה פירוט לעיל, לחילופין רשאי גוף מוסדי לקבוע את המחיר לפי המחיר הקובע של המניה בזירת המסחר בסוף יום העסקים האחרון בטרם הושעה ממסחר. לעניין אגרות חוב הכלולות ברשימת ניירות ערך מושעות ממסחר בהתאם לשערוך שנקבע בהתאם לשיטות הערכה מקובלות ובתדירות הזוהה לשערוך נכס הבסיס אך לא פחות מאחת לחודש.</p>	<p>- אגרות חוב קונצרניות</p> <p>- קרנות הון סיכון וקרנות השקעה מניות</p> <p>- כתבי אופציה</p> <p>- פיקדונות והלוואות</p> <p>- ניירות ערך מורכבים</p> <p>- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם נגזר פיננסי לא סחיר</p> <p>- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ</p>
--	---

**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)****ו. פרטים בדבר שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר:**

שיעור השינוי באחוזים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
0.30	1.20	0.30	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(9.83)	8.10	(7.79)	דולר של ארה"ב

**ז. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות:****ח. זכויות עמיתים:**

הפקדות והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי הענין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו. זכויות העמיתים מעוגנות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), תשי"ע-2009, בהסכם שנחתם בין העמית לחברה המנהלת וכן בהסכם שנחתם בין העמית למנהל התיקים והסכם שנחתם בין מנהל התיקים לחברה המנהלת.

**ט. שימוש באומדנים:**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הנחות והערכות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים וההנחות נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים