



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

**דוחות כספיים תמציתיים
ליום 31 בדצמבר, 2018**

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

אי. בי. אי השתלמות בניהול אישי

דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
1-2	דוחות רואה החשבון המבקר
3	דוח על המצב הכספי
4	דוח על הכנסות והוצאות
5	דוח על השינויים בזכויות עמיתים
6-7	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 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



רמי דרור - יו"ר הדירקטוריון :

איתי ברדה - מנכ"ל החברה :

ילנה רטינר - חשבת הקופות :

26 במרץ 2019

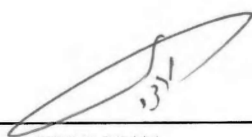
תאריך אישור הדוחות הכספיים :

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

הצהרה (Certification)

אני, איתי ברדה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אי.בי.אי. השתלמות בניהול אישי (להלן: הקופה) לשנת 2018 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, 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 הקופה 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 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.



איתי ברדה
מנהל כללי

26 במרץ 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

הצהרה (Certification)

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אי.בי.אי. השתלמות בניהול אישי (להלן: הקופה) לשנת 2018 (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, 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 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

26 במרץ 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2018, 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 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.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 ולבצע 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 תיצוניות בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף 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 להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון - ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; 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.

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של קופת הגמל

אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של קרן ההשתלמות אי.בי.אי השתלמות בניהול אישי המנוהלת על ידי הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן – "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2018, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשתי השנים שהסתיימו באותו תאריך 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"ל"ג - 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 שיושמו 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 מצבה הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2018, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך 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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

RSM שיף הזנפרץ ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2019.

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
38,551	90,311
155	481
<u>38,706</u>	<u>90,792</u>
27,630	66,590
-	3,615
62,363	140,003
113,267	180,871
203,260	391,079
241,966	481,871
78	108
241,888	481,763
241,966	481,871

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות עמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



ילנה רטינר
חשבת הקופות



איתי ברדה
מנכ"ל



רמי דרור
יו"ר הדירקטוריון

26 במרץ 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(323)	(1,488)	940	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
1,104	1,884	(5,141)	מנכסי חוב סחירים
-	-	(14)	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,137	14,635	(15,815)	ממניות
1,114	5,903	(1,975)	מהשקעות אחרות
6,355	22,422	(22,945)	
-	-	225	הכנסות אחרות
6,032	20,934	(21,780)	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
			הוצאות
604	724	1,131	דמי ניהול
511	556	586	הוצאות ישירות
-	56	-	מסים
462	-	-	הוצאות אחרות
1,577	1,336	1,717	סך כל ההוצאות
4,455	19,598	(23,497)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
98,577	155,557	241,888	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר
35,314	23,008	28,772	תקבולים מדמי גמולים
(3,776)	(3,970)	(3,152)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה:
-	410	-	העברות מחברות ביטוח
35,158	59,598	257,072	העברות מקרנות השתלמות
			העברות צבירה מהקופה
(14,171)	(12,313)	(19,320)	העברות לקרנות השתלמות
20,987	47,695	237,752	העברות צבירה, נטו
4,455	19,598	(23,497)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
155,557	241,888	481,763	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א. הקרן החלה בפעולותיה ביום 29 בנובמבר 2012, כקרן 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 באמצעות מנהל תיקים אותו יבחר.

ב. הקרן 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).

ג. מיזוג קופות ומסלולים בתקופה שלאחר תקופת הדוח

1. בהתאם למגבלה הקיימת בחוזר גופים מוסדיים 3-9-2016 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון" (להלן: "חוזר מסלולי השקעה"), על החברה היה לפעול לצמצום מספר הקופות ומסלולי ההשקעה המצויים בניהולה וזאת לא יאוחר משישה חודשים מתום המיזוג עם אי.בי.אי גמל. בהתאם לכך, ביום 29.7.2018 הגישה החברה בקשת מיזוג על פי חוזר גמל 1-2-2012 שעניינו "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה", לפיה כלל המסלולים המצויים בקופות שהיו בניהולה של אי.בי.אי גמל והועברו לניהולה של החברה אגב המיזוג עם אי.בי.אי גמל - ימוזגו עם הקופות אשר נוהלו על ידי החברה ערב המיזוג עם אי.בי.אי (להלן: "הליך המיזוג"). כחלק בלתי נפרד מהליך המיזוג, נעשו מיזוגים בין מסלולי ההשקעה השונים בקופות ובקרנות ההשתלמות, לפי העניין ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון. הליך המיזוג בוצע באופן מלא לאחר תקופת הדוח ביום 1.1.2019. נכון למועד סגירת הדוח, מנהלת החברה 16 קופות וקרנות מסוגים שונים.

להלן פירוט המיזוגים שבוצעו ביום 1.1.2019 בעקבות מיזוג פעילותה של אי.בי.אי גמל עם ולתוך החברה:

המסלול המתמזג	המסלול הקולט במסגרתו מנוהלים נכסי המסלול המתמזג החל מיום 1.1.2019
- מיזוג קופות תגמולים" -	
הלמן-אלדובי בר יציב שקלי (723)	הלמן-אלדובי גמל אג"ח ללא מניות (1198)
הלמן-אלדובי בר יציב אג"ח צמוד מדד (722)	
הלמן-אלדובי בר-יציב חו"ל (מ.ה. 9880)	הלמן-אלדובי גמל אג"ח עד 25% במניות (מ.ה. 107)
הלמן-אלדובי בר יציב אג"ח עד 20% במניות (681)	
אי.בי.אי. תגמולים ופיצויים פאסיבי משולב עד 10% במניות (2262)	הלמן-אלדובי גמל פאסיבי אג"ח ממשלת ישראל (1442)
אי.בי.אי. תגמולים ופיצויים פאסיבי מדדי אג"ח (7818)	
אי.בי.אי. לתגמולים ופיצויים מניות (1201)	הלמן-אלדובי גמל מניות (724)
אי.בי.אי. לתגמולים ופיצויים לבני 60 ומעלה (9810)	הלמן-אלדובי בר יציב לבני 60 ומעלה (9879)
אי.בי.אי. לתגמולים ופיצויים לבני 50 עד 60 (9808)	הלמן-אלדובי גמל לבני 50 עד 60 (9878)
אי.בי.אי. לתגמולים ופיצויים לבני 50 ומטה (9809)	הלמן-אלדובי גמל לבני 50 ומטה (9877)
- מיזוג קרנות השתלמות -	
אי.בי.אי. השתלמות כללי (1204)	הלמן-אלדובי השתלמות כללי (מ.ה. 132)
אי.בי.אי. השתלמות מניות (מ.ה. 1205)	הלמן-אלדובי השתלמות מניות (מ.ה. 738)
אי.בי.אי. השתלמות פאסיבי כללי (מ.ה. 7819)	הלמן-אלדובי השתלמות פאסיבי כללי (מ.ה. 9869)

אגב מיזוג קופות התגמולים נעשה שינוי בשמה של קופת "הלמן-אלדובי בר יציב" באופן שכעת היא נקראת: "הלמן-אלדובי גמל" בהתאם נעשה שינוי רוחבי בשמות המסלולים בקופה.

ג. מיזוג קופות ומסלולים בתקופה שלאחר תקופת הדוח (המשך)

המסלול המתמזג	המסלול הקולט במסגרתו מנוהלים נכסי המסלול המתמזג החל מיום 1.1.2019
- מיזוג קרנות השתלמות (המשך) -	
אי.בי.אי. השתלמות פאסיבי משולב עד 10% במניות (מ.ה. 2270)	הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח עד 10% במניות (מ.ה. 1203) * שם המסלול ערב המיזוג היה: אי.בי.אי השתלמות אג"ח עד 10% במניות
הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח (מ.ה. 736)	הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח ללא מניות (מ.ה. 1202) * שם המסלול ערב המיזוג היה: אי.בי.אי השתלמות אג"ח ללא מניות
הלמן-אלדובי השתלמות חו"ל (מ.ה. 9870)	הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח עד 25% מניות (מ.ה. 395)
הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח עד 15% במניות (מ.ה. 1367)	הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח עד 10% במניות (מ.ה. 1203) * שם המסלול ערב המיזוג היה: אי.בי.אי השתלמות אג"ח עד 10% במניות
- קופת גמל להשקעה -	
מסלול אי.בי.אי גמל להשקעה מחקה מדד נדל"ן מניב ישראל (מ.ה. 11578)	אי.בי.אי. גמל להשקעה מניות (מ.ה. 7975)
- מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים -	
אי.בי.אי. נגב קופה מרכזית לפיצויים רב מסלולית (מ.ה. 429)	מסלול הלמן-אלדובי סנונית רב מסלולית (מ.ה. 682)
אי.בי.אי. מרכזית לפיצויים מסלול אג"ח ללא מניות (מ.ה. 1416)	הלמן-אלדובי מסלול אג"ח (מ.ה. 1233)
אי.בי.אי. מרכזית לפיצויים מסלול כללי (מ.ה. 1206)	הלמן-אלדובי פיצויים כללי (מ.ה. 262)

2. ביום 21.10.2018 הגישה החברה בקשת מיזוג על פי חוזר גמל 1-2-2012 שעניינו "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה", למיזוג בין קופות הגמל להשקעה אשר היו בניהולה של אי.בי.אי ערב המיזוג לבין קופת גמל להשקעה המצויה בניהולה של החברה. המיזוג טרם בוצע והשלמתו צפויה להתבצע ביום 31.3.2019.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 ובהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 בדבר דין וחשבון לציבור.
2. המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות כספיים אלה על ידי הקופה.
3. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במרץ 2019.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

1. 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. פקדונות אלה כוללים את הריבית שנצברה ליום המאזן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2018 ו-2017 נכללו כמפורט להלן:

א. 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 בנאמנות 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. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- ריבית לקבל ריבית (לרבות הפרשי הצמדה) שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, על איגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- EX.
- דיבידנד לקבל דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן, וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.
- פדיון לקבל קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה- EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. מוצג יחד עם הנכס. ככל בעבר מועד התשלום, יוצג הפדיון במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה.

ב. ניירות ערך דלי סחירות (נכללים במסגרת ניירות ערך סחירים):

- מניות דלות סחירות לפי השער שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח.
- אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

ג. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בהתאם לדוחות הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שיתקבלו אחת לשנה לפחות.
- מניות בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים נכללים ע"פ שווייה 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.
- פיקדונות והלוואות בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- מרכיב הקרן באג"ח סחיר שטרם שולם (ח.ש) וריבית שלא שולמה בגין אגרות חוב יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך:
 ג. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
<u>באחוזים</u>		
(0.30)	0.30	1.20
(1.46)	(9.83)	8.10

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

ד. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות:

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקופה, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן.

ה. זכויות עמיתים:

הפקדות והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי העניין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

ביאור 3: - התחייבויות תלויות ושעבודים

לעניין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה המנהלת ראה ביאור 24 "התחייבויות תלויות" בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31 בדצמ