

דוח כספי שנתי של
יהב פ.ר.ח. – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
ליום 31.12.2016

תוכן עניינים

4	דוח על עסקי התאגיד
4	מידע צופה פני עתיד
5	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	ב. תחומי הפעילות
6	ג. השקעות בהון החברה חלוקת רווחים
7	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
7	א. מוצרים ושירותים
8	ב. תחרות
8	ג. לקוחות
9	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
9	א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
10	ב. חסמי כניסה ויציאה
10	ג. גורמי הצלחה קריטיים
10	ד. השקעות
10	ה. הון אנושי
10	ו. שיווק והפצה
11	ז. ספקים ונותני שירות
11	ח. רכוש קבוע
11	ט. עונתיות
11	י. נכסים בלתי מוחשיים
12	יא. גורמי סיכון
12	יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
13	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי
13	פרטי הדירקטורים של החברה המנהלת
17	נושאי משרה
18	עיקרי מדיניות תגמול של נושאי משרה
21	מבקר פנים
21	רואה חשבון מבקר
21	החלטות חברה
22	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
23	דוח דירקטוריון
24	מגמות והתפתחויות
24	היקף נכסים מנוהלים
24	אירועים חריגים
24	האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
25	הצהרת מנכ"ל
26	הצהרת מנהל כספים
27	דו"ח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
27	דוח כספי – יחב פ.ר.ח. חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על עסקי התאגיד

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

לשנה המסתיימת ביום 31.12.2016

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

מידע צופה פני עתיד

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו: "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריךם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), עוסקת בניהול פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים, מספר מס הכנסה 420 (להלן: "הקרן") בנאמנות. קוד הקרן הינו: 510930670-00000000000420-0420-000. הקרן הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות, המיועדת לעמיתים שכירים אשר הינם עובדים במקצועות הפרה – רפואיים. הקרן הוקמה כקופת גמל תאגידי במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 6 במאי 1982. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כתאגיד. החל מתאריך 1 ינואר 2010 מנוהלת הקרן ע"י החברה.

מידע על בעלי המניות

שיעור האחזקה בהון

המניות המונפק

90%

10%

בעל המניות

מנחם אשכנזי (*)

החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

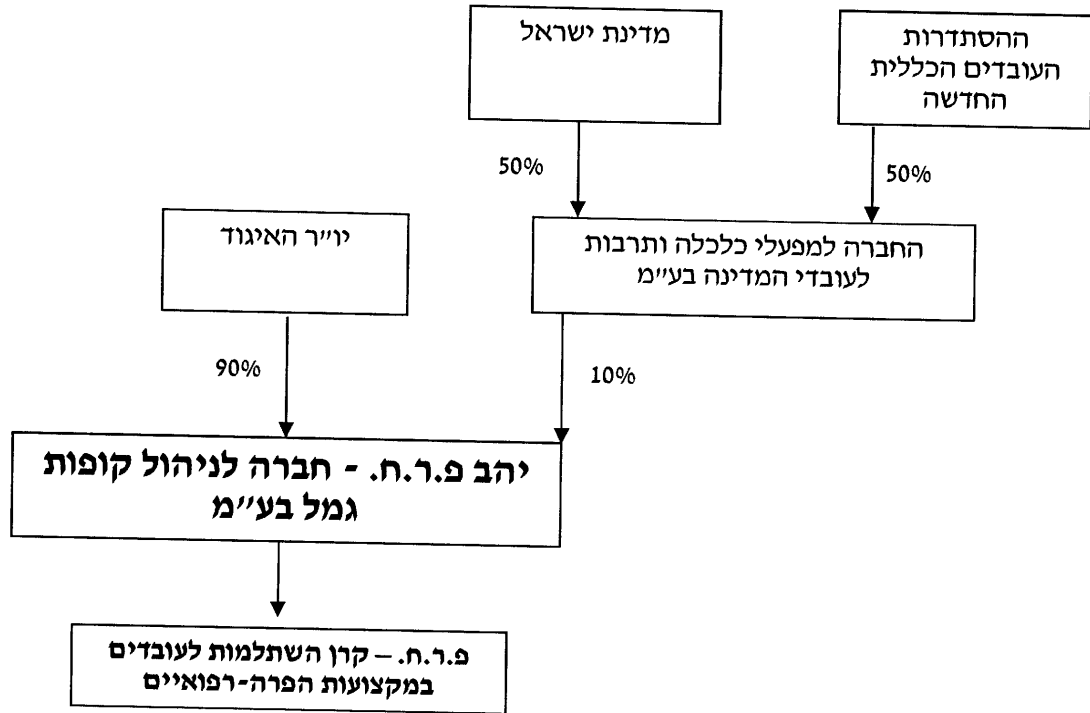
(*) יו"ר האיגוד המקצועי. מניות החברה מוחזקות בידי מחזיקי המניות בנאמנות לטובת העמיתים.

ביום 3 ביולי 2008 הודיע בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "בנק יהב") לאגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, כי הינו מוותר, באופן חד צדדי, על הזכויות הנלוות למניותיו בחברה, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר ויתור בין היתר על הזכות להשתתף באספות בעלי המניות של החברה ועל הזכות לקבלת יתרת נכסיה בעת פירוק. בנק יהב הודיע כי ויתור זה לא יחול במקרה ותובא הצעה לחיסול עסקי החברה, וכן כי מדובר בויתור אישי שלא יחייב צדדים שלישיים שירכשו את המניות. כמו כן חדל בנק יהב באוגוסט 2011 למנות דירקטור מטעמו לדירקטוריון החברה. בנק יהב העביר מניותיו ליו"ר האיגוד המקצועי בכפוף לאישור הרשות.

בעקבות דין ודברים שקיימה החברה עם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן "הממונה"), פרסם הממונה ביום 17.01.2012 הבהרה לפיה במכירת קופת גמל ענפית (כדוגמת הקרן), יש לשייך את תמורת המכירה לעמיתי הקרן ולא למחזיקים במניות החברה המנהלת.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

תרשים מבנה אחזקות עיקריות



ב. תחומי הפעילות

החברה מנהלת במסגרת הקרן שני מסלולי השקעה: מסלול "השתלמות פ.ר.ח. כללי" ומסלול "השתלמות פ.ר.ח. אג"ח מדינה ללא מניות".

ג. השקעות בהון החברה חלוקת רווחים

החברה היא גוף שפעילותו היא שלא למטרת רווח ואין מניותיה מקנות למחזיק בהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה. בהתאם לכך, החברה אינה מחזיקה הון עצמי מעבר להון המונפק שלה, היא אינה משקיעה בו והיא אינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

2014	2015	2016	
מספר עמיתים:			
3,439	3,260	3,147	פעילים(1)
2,539	2,480	2,334	לא פעילים
5,978	5,740	5,481	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:			
3,842	3,641	3,252	פעילים(1)
2,616	2,579	3,140	לא פעילים
6,458	6,220	6,392	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו(3) (באלפי ש"ח):			
163,287	159,182	137,553	פעילים(1)
58,357	58,322	80,864	לא פעילים
221,644	217,504	218,417	סה"כ
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
1,194	709	2,331	דמי גמולים משונתיים(2) עבור מצטרפים חדשים
27,015	25,931	25,851	תקבולים מדמי גמולים
67	5	1	העברות צבירה לקרן
14,789	13,664	17,445	העברות צבירה מהקרן
18,675	17,144	12,434	פדיונות
10,788	732	4,940	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה(4)
דמי ניהול שגבנו מנכסים (באלפי ש"ח):			
913	980	974	פעילים ולא פעילים
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים)(5):			
0.03%	0.02%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.03%	0.03%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.08%	0.08%	0.06%	עמלות ניהול חיצוני

1 הנתונים בגין השנים 2015 ו- 2014 מוצגים ע"פ הגדרות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-32. הנתונים בגין שנת 2016 הינם בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2017-9-1 שפונה להגדרת עמית פעיל בחוזר גופים מוסדיים 2016-9-3. השוני בין החוזרים הללו הוא שחוזר 2015-9-32 הגדיר עמית פעיל כעמית שהופקדו לו כספים לחשבון בחדש שקדם למועד הדיווח, משמע חודש נובמבר של השנה הרלוונטית ובנוסף שעומדת בתרה לחשבון יתרה לתאריך הדוח. חוזר גופים מוסדיים 2016-9-3 מגדיר חשבון עמית פעיל כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח. כמו כן ע"פ חוזר גופים מוסדיים 2016-9-3 ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל בשנה מחזור גופים מוסדיים 2015-9-32 שהגדיר כי יש להתייחס לעמית שמחזיק חשבון פעיל וחשבון לא פעיל כעמית פעיל.

עמית לא פעיל מוגדר בכל תקופת הדיווח ובכל החוזרים הללו כ"ימי שאינו עמית פעיל". עיקר הגידול במספרי חשבונות העמיתים נובע מהוראות תקנות התשלומים לקופת גמל, בהן נדרשים מעסיקים להם מעל 100 עובדים לשלוח דיווח ממוכן לקופה על ההפקדות שביצעו החל מיום 1.2.2016. לצורך יישום תקנות אלו היה צורך מיכוני בפתחת חשבונות חדשים לחלק מן העמיתים. עמיתים אלו הינם עמיתים אשר היו רשומים בעבר תחת "מעסיק אבי" ולא תחת המעסיק שמעביר בפועל את השכר. לפיכך קיים גידול במספר החשבונות שבעיקר בא לידי ביטוי במספר החשבונות ה"לא פעילים".

2 דמי גמולים משונתיים- עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתיים- עבור הפקדות חודשיות- ההפקדה/ החיוב החודשי האחרון יוכפל ב-12 (יש לשים לה כי מדובר בחיוב בודד בלבד). עבור הפקדות/חיובים בעלי עיתוי אחר (רבעוני, חצי שנתי וכדומה)- יוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות/חיובים צפויים להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים. דמי גמולים משונתיים לא יכללו דמי גמולים חד-פעמיים.

3 נכסים נטו – סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות.

4 עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה יילקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות/הקרנות.

5 שיעור הוצאות ישירות יחושב כסך ההוצאות הישירות מיתרת נכסים מנוהלים לסוף שנה קודמת.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

(ב) מנותקי קשר

2014	2015	2016	
			חשבונות מנותקי קשר: (6)
1,159	880	417	מספר חשבונות
21,680	14,090	6,706	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
92	60	30	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.41	0.44	0.45	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

דמי ניהול
בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012 הקובעות את שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות נקבע בין היתר שקופת גמל ענפית תגבה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי שלא יעלה על 2%.

ניתוח שינויים מהותיים
בשנות הדיווח לא היו שינויים מהותיים בנתונים התוצאתיים של הקרן והיקף נכסיה.

ב. תחרות

בשוק פועלות עשרות קרנות השתלמות, עקב חופש הבחירה של העמית בקרן בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לאחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקרן לקרנות אחרות.

ג. לקוחות

הקרן הינה קרן השתלמות ענפית ומיועדת לסקטור עובדים הפרא-רפואיים בישראל. להלן מספר נתונים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

2015	2016	
14.03%	13.71%	שיעור הפדיונות (7) מהצבירה הממוצעת
44	45	גיל ממוצע של עמיתים
6	6	וותק ממוצע של עמיתים (8)

6 ע"פ תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012: עמית שהקשר עמו נותק מוגדר עמית שמתקיים בו אחד מאלה: (1) תכתובת הדואר שנשלחה אליו היא דואר חוזר (2) החשבון בקופה הרשום על שמו הוא חשבון רדום. הגדרת מנותק קשר הינה נכונה לסוף תקופה.

7 פדיונות: תשלומים לעמיתים והעברות מהקופה.

8 וותק ממוצע יחושב עבור עמיתים פעילים ממועד ההצטרפות לראשונה לקופה.

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

דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

- הוראות הדין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על הדו"חות הכספיים:
- 1. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 - תיקונים מס' 15 ו-19 - ביום 7 ביוני 2016**
תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") (תיקון מס' 15), במסגרתו נוצר מוצר פנסיוני חדש והוא קופת גמל להשקעה. קופת גמל להשקעה הינה קופת גמל הונית לעמיתים במעמד עצמאי בלבד, המאפשר הפקדות של עד 70,000 ש"ח לכל שנה לקופה וניהולה כקופת גמל. ההפקדה אינה מזכה בהטבת מס אך הכספים נזילים וניתנים למשיכה בכל עת, בכפוף לתשלום מס בשיעור 25% על רווח ההון הריאלי שמניבה תשואת הקופה לעמית. לחלופין, רשאי העמית להותיר הכספים בקופה לצרכי קבלת פנסיית זקנה בגיל המתאים, ובמקרה כזה יזכה לפטור מוחלט ממס על רווחי ההון האמורים. במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני החקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 (להלן: "חוק התקציב"), נקבע מיסוי על מחזיקי מספר דירות (למעט שתי דירות מגורים לפי בחירת הנישום). במסגרת יישום המטרה הכוללת של עידוד משקיעים בשוק הנדליין למכור דירתם למי שאינם בעלי דירה, תוקן גם חוק קופות הגמל (תיקון מס' 19) בכל הנוגע לקופות גמל להשקעה. במסגרת התיקון, נקבע כי עמית יהיה רשאי להפקיד כספים בקופת גמל להשקעה עד ליום 31.12.2017, מעבר לתקרה השנתית של 70,000 ש"ח בתנאי, בין היתר, שעובר למועד ההפקדה מכר דירה לרוכש תושב ישראל שאין לו כלל או שיש לו דירה יחידה, כאשר כספי תמורה ממכירת דירה שהופקדה בקופת גמל להשקעה יהיו פטורים ממס רווחי הון (בתנאים המפורטים שם).
 - 2. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 - תיקונים מס' 18 - במסגרת חוק התקציב,**
נקבעה חובת הפרשה של עצמאי לקופת גמל לקצבה החל משנת המס 2017 בהתאם לשיעורים הקבועים בחוק. לצורך יישום חובת ההפקדה האמורה, תוקן גם חוק קופות הגמל (תיקון מס' 18), במסגרתו הוסמך שר האוצר לקבוע הוראות ליישום תיקון החקיקה. בנוסף, נקבעו הוראות בדבר אפשרות עצמאי לבצע משיכה שלא בדרך של קצבה בנסיבות של אבטלה. כמו כן תוקנה פקודת מס הכנסה באופן שמשיכת סכומים בידי עמית עצמאי במצב אבטלה (בנסיבות המתוארות בחוק) תזכה לפטור ממס.
 - 3. חוזר גופים מוסדיים 20-9-2016 קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד - בהתאם לתיקון לחוק הביטוח**
הלאומי, החל מחודש ינואר 2017 יפתח המוסד לביטוח לאומי תכנית חיסכון אישית לכל ילד שמשלמת בעדו קצבת ילדים, עד הגיעו לגיל 18. בתכנית החיסכון יפקיד הביטוח הלאומי 50 ש"ח מדי חודש לכל ילד, וזאת בנוסף לתשלום קצבאות הילדים. הכסף יועבר לחיסכון ייעודי על שמו של הילד בקופת גמל להשקעה או בבנק, בהתאם לבחירת ההורה. ההורים מצדם יכולים להוסיף לחיסכון סך של 50 ש"ח נוספים בחודש אשר ינוכה מקצבת הילדים. בהמשך להוראות אלה פרסמה הממונה על שוק ההון הוראות ייחודיות לניהול קופת חיסכון לכל ילד.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

4. חוזר גופים מוסדיים 8-9-2016 הוראות לעניין בחירת קופת גמל - תיקון - ביום 3 ביולי 2016 פרסמה הממונה על שוק ההון הוראות המסדירות את התנאים לפיהם תהיה חברה מנהלת של קרן השתלמות או של קופת גמל לקצבה רשאית לצרף עמית לקופה במקרה שבו הצירוף נעשה בידי מעסיקו (כלומר מבלי שחתם העמית על טופס הצטרפות).

החל מה-1 בנובמבר 2016 ומדי שלוש שנים, הממונה על שוק ההון תקבע שתי קרנות פנסיה חדשות מקיפות לפחות, שכל אחת מהן תהווה קופת ברירת מחדל. מעסיק שלגבי עובדיו לא נקבעה קופת ברירת מחדל אחרת, יידע את עובדיו לגבי אחת מקרנות ברירת המחדל הנבחרות ובדבר הסדר דמי הניהול המרביים שנקבעו לגבי הצטרפות אליה. כמו כן, מעסיק רשאי לבחור לבד בקרן ברירת מחדל על ידי התקשרות בהסכם פרטני, לתקופה שלא תעלה על חמש שנים, עם חברה מנהלת של קופת גמל לקצבה או קרן השתלמות, ובלבד שנבחרו בהליך תחרותי ובהתאם לתנאים ואמות מידה שנקבעו על ידי הממונה בחוזר.

ב. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, הון עצמי מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה ועמידה בהוראות הרגולציה השונות. חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקרן, איכות השרות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

ד. השקעות

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרן ההשתלמות. לחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת. לגבי השקעות קרן ההשתלמות ראה דוחות כספיים של הקרן.

ה. הון אנושי

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה הבכירה בחברה. ראה "חלק ד" – היבטי ממשל תאגידי". מנכ"ל החברה הוא יו"ר איגוד הרנטגנאים בישראל. מנכ"ל החברה אינו מקבל שכר מהחברה. עובדת החברה היחידה הינה, מזכירת החברה.

ו. שיווק והפצה

פרסומים, ככל שישנם, מופיעים במסגרת דוח תקופתי לעמית. כמו כן, החברה מפעילה אתר אינטרנט בכתובת www.k-prh.co.il.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

ז. ספקים ונותני שירות

הגורם המתפעל

החל מיום 01.01.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי"), לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם ניתנים באמצעות ספקי שירותים חיצוניים. הבנק הבינלאומי מנהל את חשבונות העמיתים וחשבון הקרן. כמו כן, פועל הבנק הבינלאומי על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים ולהעברות עמיתים.

מנהל השקעות

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק השקעות של הקרן על כל המשתמע מכך בכפוף להוראות ועדת השקעות ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול השקעות של הקרן וכן מיישמת את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת השקעות, ומשקיעה בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

ח. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ט. עונתיות

תחום קרנות ההשתלמות של השכירים אינו מאופיין בעונתיות מאחר ותזרים ההפקדות היינו בדרך כלל מנוכה מהשכר ומתפלג על פני כל השנה.

י. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקרן. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקרן ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקרן בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק על ידי בנק הבינלאומי, במסגרת שירותי התפעול.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

יא. גורמי סיכון

דרכי התמודדות	השפעה	השפעה	השפעה	גורם הסיכון	סוג הסיכון
	קטנה	בינונית	גדולה		
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף, ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך. במקרה של ארועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.		V		גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים" מניות, ריביות, שעי"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם	<u>סיכוני מאקרו</u>
תחרות - החברה בוחנת מעת לעת דרכים להתמודדות בתחרות מול הקופות הפרטיות.		V		1. תחרות מול קופות פרטיות	<u>סיכונים ענפיים</u>
שינויים רגולטוריים - קיום תכנית אכיפה פנימית ובקורות על יישום על הוראות הדין.	V			2. שינויים רגולטוריים	
החברה פועלת לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להבטיח דמי ניהול נמוכים לעמיתי הקרן תוך יישום הרגולציה החדשה.	V			סיכוני רגולציה - הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים	<u>סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת</u>
ניהול השקעות ע"י פסגות שהינו גוף גדול בעל יכולת גבוהה בניהול ההשקעות, מקטין את סיכון התחרות. את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים ע"י פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.		V		סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים	<u>סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה</u>

למידע נוסף ראה ביאור "ניהול סיכונים" בחברה המנהלת ומידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
 לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

פריטי הדירקטורים של החברה המנהלת

שם ושם משפחה	הולד בר
מספר תעודת זיהוי	13095146
שנת לידה	1960
מען	מירון 7 מבשרת ציון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר דירקטוריון וועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	01/01/2005
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר BA מדעי המדינה ויחב"ל. תואר MA - מנהל ציבורי תואר LLB - משפטים מינהל יחסי עבודה
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם ושם משפחה	מנחם אשכנזי
מספר תעודת זיהוי	54637095
שנת לידה	1957
מען	רחוב סלעית עין שריד גוש תל מונד תד 40697
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר בוועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	08/02/2004
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר שני במנהל ציבורי, התמחות במנהל מעי בריאות סגן מנהל רנטגנאות ודימות ביי"ח מאיר, מזכ"ל איגוד הרנטגנאים
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

9 דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא מי שבשל השכלתו, ניסיונו וכישרונו הוא בעל מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים – חשבונאיים ודוחות כספיים באופן המאפשר לו להבין לעומק את הדוחות הכספיים של החברה ולעורר דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים; הערכת מיומנותו החשבונאית והפיננסית של דירקטור תיעשה בידי הדירקטוריון, ויובאו במכלול השיקולים, בין השאר, השכלתו, ניסיונו, וידיעותיו בנושאים אלה: (1) סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופייניות לענף שבו פועלת החברה ולחברות בסדר הגודל והמורכבות של החברה; (2) תפקידי של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו; (3) הכנת דוחות כספיים ואישורם לפי החוק ולפי חוק ניירות ערך.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

שם ושם משפחה	חנית רצה-בי-גבעולי
מספר תעודת זיהוי	24471963
שנת לידה	1969
מען	שדרות יצחק רבין 10/30 באר יעקב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברה בוועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	01/10/2008
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר MA ניהול מערכות בריאות מנהל המחלקה לפרישה וגמלאות בכללית
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	כן (31/12/2016)

שם ושם משפחה	פיקו דוד
מספר תעודת זיהוי	65384042
שנת לידה	1948
מען	יקותיאל אדם 1, חולון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	03/02/2011
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר BA- כלכלה ומדעי המדינה תואר MBA- מנהל עסקים יועץ כלכלי בבית חולים איכילוב
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

שם ושם משפחה	משה פריימן
מספר תעודת זיהוי	3952355
שנת לידה	1949
מען	הגפן 1003 גני טל
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר בוועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	05/06/2005
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	הנדסאי טכנולוג הרדמה לשעבר מזכ"ל האיגודים הפרה- רפואיים
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם ושם משפחה	שאדי עאזם
מספר תעודת זיהוי	33896614
שנת לידה	1977
מען	טייבה המשולש מיקוד 40400 תד 4188
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	18/02/2013
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר BA- כלכלה וסטטיסטיקה תואר MA- כלכלה עובד במשרד האוצר
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

שם ושם משפחה	שלומי גרוסמן
מספר תעודת זיהוי	14148314
שנת לידה	1969
מען	חנה רובינא 4 ראשל"צ
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	09/07/2013
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר BA- כלכלה תואר MA- כלכלה תואר MHA- מנהל מערכות בריאותיות מנהל כספים מחוז תא, ראש אגף רכש, שירותי בריאות כללית
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	31/12/2016

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

נושאי משרה 10

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
דרור יעקובסון	50959691	1953	01/05/2011	מנהל סיכונים	לא	לא	לא	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. רישיון רואה חשבון - משרד המשפטים	עבודות כלכליות שונות בארץ ובח"ל בתחום המימון והנדל"ן, מעקב אחר עמידה בהסדרים פיננסיים. ביקורת פנים, ניהול תזרימי מזומנים, SOX, ניהול סיכונים ורגולציה לקופות.
דורון ארגוב	59764670	1965	01/03/2011	מנהל כספים	לא	לא	לא	רו"ח, BA בכלכלה וחשבונאות ומוסמך במשפטים	בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים

10 "נושא משרה" - ההגדרה בחוק החברות היא: מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי; ההגדרה בחוזר נתונה כמובן לפרשנות בהתאם למבנה הארגוני בכל חברה וחברה, אולם למען הסדר הטוב מוצגים בעלי התפקידים הבאים (גם אם חלקם אינו מנהל ולא כפוף למנכ"ל אלא הוא בדרג מקביל לחבר הנהלה): מנהל כספים; מנהל סיכונים; נח"צים וחברי ועדת השקעות שאינם דירקטורים.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

עיקרי מדיניות תגמול של נושאי משרה

מטרת מדיניות זו הינה קביעת הוראות לעניין תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בחברה המנהלת, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה המנהלת, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלה, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעות הקרן שבניהולה (להלן: "הקרן"), וזאת בין היתר בהתאם לנדרש בחוזר גופים מוסדיים 2-9-2015 בנושא מדיניות תגמול בגופים מוסדיים מיום 10 באפריל 2015.

הגדרות

"בעל תפקיד מרכזי" - שירות ניהול ההשקעות ניתן לחברה במיקור חוץ. החברה התקשרה עם פסגות נירות ערך בע"מ, לצורך מתן שירותי ניהול השקעות כספי החוסכים בקרן ההשתלמות. לעניין מדיניות תגמול זו, חברת ניהול ההשקעות וקבוצת עובדיה ייחשבו כבעל תפקיד מרכזי.

"תגמול" - תנאי כהונה או העסקה, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי לפי היתר שיפוי, מענק פרישה או תנאי פרישה אחרים, תשלומי מעסיק לזכויות סוציאליות, וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.

"מנגנון תגמול" - יישום בפועל של מדיניות התגמול לעניין קביעת התגמול, לרבות הקריטריונים הכמותיים והאיכותיים לתגמול, אופן חישובם ומדידתם.

"רכיב קבוע" - רכיב שמתקיימים בו כל אלו:

1. הענקתו אינה מותנית בביצועים.
2. הוא נקבע מראש בהסכם תגמול או בתנאי העסקה.
3. סכומו הכספי קבוע.
4. הוא אינו תשלום מבוסס מניות.

"רכיב משתנה" - רכיב בתגמול שאינו רכיב קבוע.

"נושא משרה" - כל אחד מאלה:

1. נושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, למעט דירקטור חיצוני.
2. חבר ועדת השקעות, למעט דירקטור חיצוני או נציג חיצוני וכן, מבקר פנים, מנהל כספים ראשי, אקטואר ממונה, מנהל סיכונים ראשי, מנהל טכנולוגיות מידע, יועמ"ש, רואה חשבון מבקר, ראשי אגפים וכל ממלה תפקיד כאמור גם אם תוארו שונה.
3. ממלא תפקיד אחד בחברה, שהוא בעל היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה, או שהוא קרובו של בעל היתר כאמור.

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

דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

1. עקרונות תגמול לדירקטורים (למעט דירקטור חיצוני)

- א. לאור אופייה של החברה המנהלת כחברה מנהלת קרן השתלמות ענפית, שהינה מלכ"ר, ולאור הזיקה בין חברי הדירקטוריון לאיגוד המקצועי מחד, ולנציבות שירות המדינה מאידך, **עד היום לא שולם גמול לחברי הדירקטוריון**, למעט החזר הוצאות לדירקטור אשר אינו מקבל החזר הוצאות ממקום עבודתו, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת במוסדות החברה המנהלת ובכפוף להמלצת ועדת התגמול. הדירקטוריון סבור כי מדיניות זו הינה ראויה אף לעתיד לבוא, וממילא חברי הדירקטוריון פועלים בכובד ראש במסגרת תפקידם ופועלים לצמצום סיכוני הקרן ועמיתיה, אף ללא קבלת גמול.
- ב. בשל האחריות הרבה המוטלת על כתפי הדירקטוריון ועדת ההשקעות, כפי שהיקפה נקבע מעת לעת בהוראות הדין ובהוראות הממונה ורשות החברות הממשלות, מוענק לחברי הדירקטוריון ביטוח, התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות עקב מילוי תפקידם בחברה המנהלת, הכול בכפוף למגבלות הקבועות בדין, לתקנון החברה המנהלת ולאישור האורגנים המוסמכים.
- ג. האמור בסעיף זה אינו חל על דירקטור חיצוני ועל נציגים חיצוניים אשר אינם כפופים להוראות מדיניות זו.

2. עקרונות תגמול למנהל הכללי

לאור אופייה של החברה המנהלת כחברה מנהלת קרן השתלמות ענפית, שהינה מלכ"ר, ולאור הזיקה בין מנכ"ל החברה המנהלת להסתדרות הרנטגנאים (מנכ"ל החברה המנהלת הינו יו"ר הסתדרות הרנטגנאים שהינה חלק מהאיגוד המקצועי של עמיתי הקרן), **לא ישולם למנכ"ל שכר בעד ניהול החברה המנהלת**. הדירקטוריון סבור כי מדיניות זו הינה ראויה, וממילא מנכ"ל החברה המנהלת פועל בכובד ראש במסגרת תפקידו ופועל לצמצום סיכוני הקרן ועמיתיה, אף ללא קבלת גמול.

בשל האחריות הרבה המוטלת על כתפי מנכ"ל של חברה מנהלת, כפי שהיקפה נקבע מעת לעת בהוראות הדין ובהוראות הממונה ורשות החברות הממשלות, מוענק למנכ"ל ביטוח, התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות עקב מילוי תפקידה/ו בחברה המנהלת, הכול בכפוף למגבלות הקבועות בדין, לתקנון החברה המנהלת ולאישור האורגנים המוסמכים.

3. עקרונות תגמול כלליים לבעל תפקיד מרכזי (למעט דירקטורים ומנכ"ל)

מדיניות החברה המנהלת הינה לשלם לבעלי תפקיד מרכזי* תגמול המורכב מרכיב קבוע בלבד (רכיב אשר סכומו הכספי קבוע והענקתו אינה מותנית בביצועים והוא נקבע מראש בהסכם העסקה), באופן שאינו יוצר תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של החברה המנהלת.

* ניהול השקעות הקרן מבוצע במיקור חוץ בידי פסגות ניירות ערך בע"מ, לעניין מדיניות תגמול זו, חברת ניהול השקעות וקבוצת עובדיה ייחשבו כבעל תפקיד מרכזי.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

4. עקרונות תגמול כלליים לדירקטור חיצוני

הדירקטור החיצוני המכהן בדירקטוריון הקרן זכאי בשיעור כפי שנקבע בידי הדירקטוריון ו/או האסיפה הכללית, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ותקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. בגין ישיבה טלפונית זכאי הדירקטור לגמול בשיעור של 60% מהגמול הקבוע לישיבה. בגין קבלת החלטת דירקטוריון ללא התכנסות זכאי הדירקטור לגמול בשיעור של 50% מהגמול הקבוע לישיבה. תעריף הגמול מתעדכן פעמיים בשנה וזאת בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון.

5. תדירות ואופן הדיון בנושא מדיניות התגמול

הדירקטוריון ידון, יבחן את המלצות ועדת התגמול* ויאשרר את מדיניות התגמול, אחת לשנה.

*ועדת התגמול- הינה למעשה ועדת הביקורת ביושבה כוועדת תגמול.

בוועדה יהיו חברים כל הדירקטורים החיצונים.

בנוסף, בישיבות ועדת התגמול, יהיו נוכחים חברי הוועדה בלבד ומי שלפי קביעת יו"ר הוועדה נדרש לשם דיון מסוים.

ועדת התגמול תבחן ותביא המלצותיה בפני הדירקטוריון בעיקר בנושאי תנאי התגמול של נושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי, תנאי תגמול של המבקר הפנימי, אישור התקשרות החברה עם נושא משרה ובכלל זה, תנאי כהונתו והעסקתו.

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, בשל חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי תפקיד מרכזיים בחברה:

סח"כ	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)			פרטי מקבלי התגמולים			
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר	שיעור החזקה בחון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
102	102	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מבקר פנים	1 משה בקשי
88	88	-	-	-	נותן שירות חיצוני	יועץ משפטי	2 גלעד בכר
76	76	-	-	-	נותן שירותים חיצוני	מנהל השקעות	3 פסגות
67	67	-	-	-	נותן שירותים חיצוני	גורם מתפעל	4 הבנק הבינלאומי
66	66	-	-	-	דח"צ	יו"ר ועדת ביקורת	5 דוד פיקר

11 בעל תפקיד מרכזי מוגדר באופן הבא:

(א) כל מי שמועסק על ידי גוף מוסדי, במישרין או בעקיפין, ולפעילותו עשויה להיות השפעה משמעותית על פרופיל הסיכון של הגוף המוסדי או של כספי חוסכים באמצעותו, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין הגוף המוסדי ובין אם לאו, ולכל הפחות אלה: (i) נושא משרה, שהוא כל אחד מאלה: - מנהל כללי - משנה או סגן למנהל הכללי - מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי - מנהל עסקים או כספים ראשי - דירקטור, למעט דירקטור חיצוני - חבר ועדת השקעות, למעט דירקטור חיצוני או נציג חיצוני - מבקר פנימי - מנהל סיכונים ראשי - מנהל טכנולוגיות מידע - יועץ משפטי ראשי - חשבונאי ראשי - מנהל השקעות ראשי (פנימי, ככל שקיים) - כל ממלא תפקיד של אחד מבעלי התפקיד המצוינים לעיל, גם אם תוארו שונה. - ממלא תפקיד אחר בחברה המנהלת, שהוא בעל היתר להחזיק אמצעי שליטה בחברה המנהלת, או שהוא קרובו של בעל היתר כאמור.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

מבקר פנים

מבקר הפנים הוא רו"ח משה בקשי. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים מתאריך 1/7/1996 המבקר מועסק בקרן בהיקף של 420 שעות בשנה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה סבורים שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחנים ועדת הביקורת והדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקר. התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעתי ובשנת 2016 עלות שכר המבקר הינה 112 אלפי ש"ח (זהה לשנה קודמת).

רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו שרוני, שפיר ושות' רואי חשבון, שם השותף האחראי רו"ח ארז שפיר. המשרד מכהן משנת 1992 כרואה חשבון מבקר של החברה. השכר הכולל לו זכאי המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים בביקורת הינו 60 אלפי ש"ח (שנה קודמת – זהה).

החלטות חברה

נושאי המשרה והדירקטורים בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית. הביטוחים חודשו ביום 22.12.2016.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2016

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2016 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.

**יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח דירקטוריון לשנת 2016**

דוח דירקטוריון

**יהב פ.ר.ח. – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016**

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

דוח דירקטוריון לשנת 2016

מגמות והתפתחויות

בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.

היקף נכסים מנוהלים

לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד.

אירועים חריגים

בשנת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

יעדי החברה כפי שנקבע בידי דירקטוריון החברה הינם כדלקמן:


1. פיתוח הקרן ומיצובה כקרן ייעודית לכלל העובדים הפרה-רפואיים במדינה, תוך השגת תשואה מיטבית בסיכונים אופטימליים.
2. השקעה נבונה של כספי העמיתים והשגת תשואה מיטבית.
3. התקשרות עם מנהל השקעות טוב ומקצועי שאיננו תאגיד בנקאי כדי להטיב את ניהול ההשקעות של הקרן ולהגדיל את האטרקטיביות שלה בעיני עמיתיה.
4. עמידה בכל הוראות הדין והרגולציה לרבות הוראות הממונה על שוק ההון וקיום ביקורת ובקרה על עבודת הקרן לטובת עמיתיה, וכן בחירת או המשך התקשרות עם יועצים וספקים מתאימים ומקצועיים לצורך קיום הוראות אלה.
5. מתן שירות מיטבי לעמיתי הקרן.
6. גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לקרן וחידוד ייחודה של הקרן בעיני עמיתיה במתן שרות זה.

הצהרת מנכ"ל

אני, מנחם אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2016 (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 לתקרה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות 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; וכך-
 - 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 התקרה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - 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; וכך-
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; וכך-
 - 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.



מנחם אשכנזי, מנכ"ל

23/03/2017

תאריך

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2016 (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 לתקרון המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות 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; וכך-
 - 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 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקרון המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - 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; וכך-
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; וכך-
 - 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.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

23/03/2017

תאריך

דו"ח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של י.ה.פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) 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 החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, 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 2016, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד הורלד בר, יו"ד הדירקטוריון

מנחם אשכנזי, מנכ"ל

רו"ח דורון אמנוב, מנהל כספים

23/03/2017

תאריך

דוח כספי של

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ליום 31 בדצמבר 2016

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	דריש ציון
רואה חשבון	פרייס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיזף יעקב

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

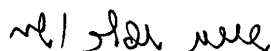
יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 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 החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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 דיווחים כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כה' באדר תשע"ז
23 במרץ 2017

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 רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה 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. 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 כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, 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 שבקורות תהפוכה בבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 23 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,

כה' באדר תשע"ז
23 במרץ 2017

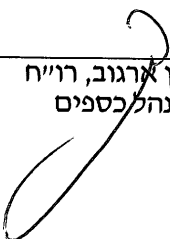
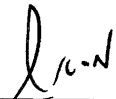
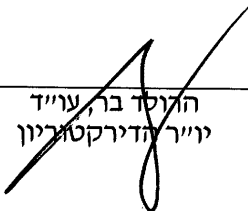
doc: \WINWORD\שופרומאזנים לשנת 2016\קופות\יהב פ.ר.ח - חברה - חוות דעת על בקרה פנימית 2016.doc

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

דו"ח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
-	3	4	נכסים
79	35	5	רכוש קבוע
81	134	6	חייבים ויתרות חובה
<u>160</u>	<u>172</u>		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
-	-	6	הון
			הון מניות
3	-	8	התחייבויות
157	172	10	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>160</u>	<u>172</u>		זכאים ויתרות זכות
<u>160</u>	<u>172</u>		סך הכל התחייבויות
			סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארונוב, רו"ח מנהל כספים	 מנחם אשכנזי מנכ"ל ודירקטור	 יהודה זיב, עו"ד יו"ר ודירקטוריון	23 במרץ 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	---

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

דוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
913	980	974	10	הכנסות
913	980	974		הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו
				סך כל ההכנסות
913	980	974	13	הוצאות
913	980	974		הוצאות הנהלה וכלליות
				סך כל ההוצאות
-	-	-		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 ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") ומיועדת לעובדים המאוגדים בארגוני העובדים הפרה-רפואיים.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

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

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים: תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) והבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים וכמו כן על פי חוזר גופים מוסדיים מסי' 2015-9-32, ע"פ חוזר גופים מוסדיים 2012-9-11 וע"פ חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10.

החברה פועלת שלא למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופת גמל ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדו"ח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים, שהינו מטבע הפעילות של החברה, בערכים נומינליים ומעוגלים לאלף הקרוב.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשד)

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. 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. 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.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת פועלת במגזר קופות הגמל בלבד, ועוסקת בניהול הקרן, אשר מפעילה 2 מסלולי השקעה. פרטים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקרן ראה בדוח על הרווח הכולל ובביאורים הנלווים אליו.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

מחשבים, ריהוט משרדי ציוד, ומכשירים		סה"כ	אלפי ש"ח	
עלות				
	-	-		יתרה ליום 1 בינואר, 2015
	-	-		תוספות
	-	-		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
	4	4		תוספות
	4	4		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
פחת שנצבר				
	-	-		יתרה ליום 1 בינואר, 2015
	-	-		תוספות
	-	-		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
	1	1		תוספות
	1	1		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
הערך בספרים				
	3	3		ליום 31 בדצמבר, 2016
	-	-		ליום 31 בדצמבר, 2015

ב. אורך חיים שימושיים:

ליום 31 בדצמבר 2016	מחשבים, ריהוט משרדי, ציוד ומכשירים
3-14	

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
3	5
49	30
27	-
<u>79</u>	<u>35</u>

הוצאות מראש
חייבים קרן השתלמות *
חייבים אחרים
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 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 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
81	134

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ליום המאזן ריבית שנתית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות יומיות(ללא שינוי שנה קודמת).

ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2016 (בלא שינוי לעומת 31 בדצמבר 2015):

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

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.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - מסים על הכנסה

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" שהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו - 1975. כמו כן, החברה הינה "מוסד ציבורי" שהגדרתו בפקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה השנתיים.

לחברה המנהלת הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2011.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתכנית הטבה מוגדרת או כתכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות הפקדה מוגדרת. בשנת 2016 לא היו הוצאות בגין תכניות ההפקדה המוגדרת (בשנת 2015 ההוצאות הסתכמו לסך של 6 אלפי ש"ח ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות).

הרכב ההתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו:

<u>ליום 31 בדצמבר 2016</u>	
<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>3</u>	<u>-</u>

הטבות לזמן קצר בגין חופשה

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
5	-	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
92	86	הוצאות לשלם
20	46	ספקים ונותני שירותים
4	4	מוסדות ורשויות ממשלתיות
36	36	צדדים קשורים
<u>157</u>	<u>172</u>	

ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המירבי אשר רשאית החברה המנהלת לגבות מעמיתי קרן ההשתלמות על פי דין הנו 2.0% בשנה מהצבירה ובפועל גבתה הקרן 0.45%. הקרן הנה קרן השתלמות ענפית אשר גובה דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי כאמור. שיעור דמי הניהול שנגבה הנו זהה לכל עמיתי הקרן בכל מסלולי ההשקעה.

להלן סכומי ושיעורי דמי הניהול שנגבו על ידי החברה המנהלת בפועל:

שיעור ממצוע של דמי ניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016	2014	2015	2016
אחוזים			אלפי ש"ח		
<u>0.41</u>	<u>0.44</u>	<u>0.45</u>	<u>913</u>	<u>980</u>	<u>974</u>

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:
מקרן השתלמות

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים:

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2016		
2016	31 בדצמבר	2016	31 בדצמבר	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים נטו	אלפי ש"ח	
(12,434)	25,851	218,417		קרן ההשתלמות פ.ר.ח.
(12,434)	25,851	218,417		סך הכל

ב. העברות כספים (ללא העברות בין מסלולים):

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2016		
אלפי ש"ח		
1		העברות לקרן מגופים אחרים
1		העברות מקרנות השתלמות
		סך הכל
(17,445)		העברות מהקרן לגופים אחרים
(17,445)		העברות לקרנות השתלמות
		סך הכל
(17,444)		העברות, נטו

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
63	64	43	שכר עבודה ונלוות
68	68	70	גמול דירקטורים
-	-	1	פחת והפחתות
49	43	41	ביטוחים
34	33	31	אחזקת משרד ותקשורת
1	-	14	דיוור לעמיתים
77	78	76	דמי ניהול תיק השקעות
43	70	67	תשלום לגורמים מתפעלים
555	580	586	ייעוץ ושירותים מקצועיים
11	32	16	מיסים ואגרות
12	12	29	אחרות
913	980	974	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב ליום 31 בדצמבר:

2015	2016	
<u>אלפי ש"ח</u>		
		חייבים
49	30	קרן השתלמות
		זכאים ויתרות זכות
(6)	(6)	מנהל תיק השקעות
(15)	(14)	גמול דירקטורים
(15)	(16)	יהב רופאים
<u>13</u>	<u>(6)</u>	סך הרכב

יתרת נכסי חוב וחובת שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על כ- 88 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2015	2016	
<u>אלפי ש"ח</u>		
980	974	דמי ניהול מקרן השתלמות
203	201	הוצאות הנהלה וכלליות (*)
<u>1,183</u>	<u>1,175</u>	

(*) ההוצאות כוללות הוצאות בגין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בסך של 41 אלפי ש"ח (בשנת 2015 סך של 43 אלפי ש"ח).

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2015- זהה).
2. החברה התקשרה בהסכם שכירות משנה עם חברת "יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" על כשליש מהנכס המושכר. בנוסף לדמי השכירות החלים על הנכס, משתתפת החברה בשליש מהוצאות המשרד. סכום השכירות משולם אחת לחודש. הסכם זה הינו הסכם במהלך העסקים הרגיל של החברה ובמחירי שוק. סך ההוצאה בגין הסכם זה הייתה בשנת הדוח 30 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 28 אלפי ש"ח).
3. חברת פסגות ניירות ערך בע"מ השתתפה בשנת 2014 בעלויות של כנסים לרנטגנאים עמיתי הקרן. ההשתתפות בהוצאה הינה חלק מההסכם בין החברה לבין פסגות ניירות ערך בע"מ כחלק מפעילות שימור עמיתי הקרן. גובה השתתפות ההוצאה עמד על כ - 7 אלפי שקלים והיא שולמה ישירות לחברה מארגנת הכנסים.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול הקרן. החברה מצמצמת את חשיפתה לנזק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות, בדרך של רכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה. בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים, נעזרת החברה בנותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית. הואיל ולחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות הקרן בלבד.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

התחייבויות תלויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 לחברה אין התחייבויות תלויות ואין הליכים משפטיים המתנהלים כנגדה. לעניין חובות מעסיקים ראה התייחסות בבאור "התחייבויות תלויות והתקשרויות" בדוח כספי של הקרן.

ביאור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לא היו אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.