

דוח כספי שנתי של

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

ליום 31.12.2017

תוכן עניינים

3.....	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 למי תחומי פעילות.....
7.....	א. מוצרים ושירותים.....
8.....	ב. תחרות.....
8.....	ג. לקוחות.....
9.....	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה.....
9.....	א. מגבלות נפיקוח החלים על פעילות החברה.....
9.....	ב. חסמי כניסה ויציאה.....
10.....	ג. גורמי הצלחה קריטיים.....
10.....	ד. השקעות.....
10.....	ה. הון אנושי.....
10.....	ו. שיווק והפצה.....
10.....	ז. ספקים וגותני 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.....
17.....	עיקרי מדיניות תגמול של נושאי משרה.....
22.....	מבקר פנים.....
23.....	רואה חשבון מבקר.....
23.....	החלטות חברה.....
23.....	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....
24.....	דוח דירקטוריון.....
25.....	מגמות והתפתחויות.....
25.....	היקף נכסים מנוהלים.....
25.....	אירועים חריגים.....
25.....	האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:.....
26.....	הצהרת מנכ"ל.....
27.....	הצהרת מנהל כספים.....
28.....	דו"ח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.....
28.....	דוח כספי – יהב פ.ר.ח. חברה לניהול קופות גמל בע"מ.....

דוח על עסקי התאגיד

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

לשנה המסתיימת ביום 31.12.2017

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

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 בנחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה ענבדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בתנחותיה, 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 להעריכם 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.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), עוסקת בניהול פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפנאיים, מספר מס הכנסה 420 (להלן: "הקרן") בנאמנות. קוד הקרן הינו: 510930670-00000000000420-0420-000. הקרן הינה קופת גמל עופית מסוג קרן השתלמות, המיועדת לעמיתים שכירים אשר הינם עובדים במקצועות הפרה – רפנאיים. הקרן חוקמה כקופת גמל תאגידית 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%

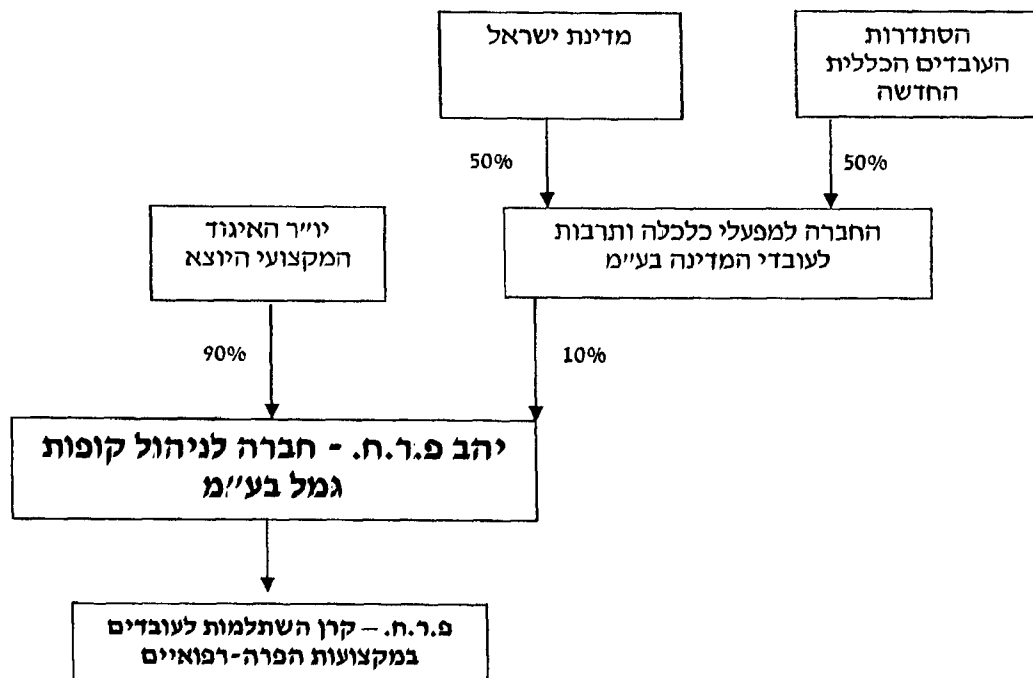
בעל המניות
מנחם אשכנזי (*)
החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

(*) יו"ר האיגוד המקצועי היוצא. 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 שרכשו 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 המנתלת.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

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.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח עסקי תאגיד לשנת 2017**

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

2015	2016	2017	
מספר עמותים:			
3,260	3,147	2,797	פעילים (נ)
2,480	2,334	2,266	לא פעילים
5,740	5,481	5,063	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:			
3,641	3,252	2,865	פעילים (נ)
2,579	3,140	2,737	לא פעילים
6,220	6,392	5,602	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
159,182	137,553	146,296	פעילים (נ)
58,322	80,864	69,593	לא פעילים
217,504	218,417	215,889	סה"כ
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
709	2,331	394	דמי גמולים משונתים (נ) עבור מצטרפים חדשים
25,931	25,851	24,256	תקבולים מדמי גמולים
		47	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים (נ)
5	1	30	העברות צבירה לקרן
(13,664)	(17,445)	(26,691)	העברות צבירה מהקרן
(17,144)	(12,434)	(12,716)	פדיונות
732	4,940	12,593	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
980	974	1,017	פעילים ו לא פעילים
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
0.02%	0.01%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.03%	0.03%	0.03%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.08%	0.06%	0.08%	עמלות ניהול חיצוני

- (1) הנתונים בגין שנת 2015 מוצגים ע"פ הגדרות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-32. הנתונים בגין השנים 2016 ו-2017 הוגשו בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2017-9-1 שמפנה 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 בחודש שקדם למועד הדיווח, משמע חודש נובמבר של השנה הרלוונטית ובנוסף שעומדת בחשבונו 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 בשונה מחוזר גופים מוסדיים 2015-9-32 שתנודיר כי יש להתייחס לעמית שמחזיק חשבון פעיל וחשבון לא פעיל כעמית פעיל.
- (2) דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים- עבור הפקדות חודשיות- ההפקדה החיובי החודשי האחרון יוכפל ב-12 (יש לשים לב 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 משונתים לא יכללו דמי גמולים חד-פעמיים.
- (3) הנתון חנייל נדרש לראשונה בשנת 2017 ע"פ חוזר 2017-9-1 ועל כן אינו מוצג עבור תקופות קודמות. תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים – תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינו חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות.
- (4) שיעור הוצאות ישירות יחושב כסך ההוצאות הישירות מיתרת נכסים מנוהלים לסוף שנה קודמת.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

(ב) מנותקי קשר

2015	2016	2017	
			חשבונות מנותקי קשר: (6)
880	417	348	מספר חשבונות
14,090	6,706	5,680	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
60	30	26	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.44	0.45	0.47	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.

ג. חחרות

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:

2016	2017	
13.71%	18.15%	שיעור הפדיונות (ז) מהצבירה הממוצעת
45	46	גיל ממוצע של עמיתים
6	7	וועק 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 מחקופה.

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

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

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. חוזר גופים מוסדיים 19-9-2017 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל 19 - ביום 8.11.2017 פרסמה הממונה על שוק ההון את החוזר הנ"ל. זאת לאחר שתיקון מס' 17 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"), העביר את הסמכות להתקין הוראות בעניין אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל משר האוצר לממונה עצמה. החוזר הותקן אפוא מכח סמכות הממונה האמורה, הקבועה כיום בסעיף 22(ג) לחוק קופות הגמל. החוזר מתקן ומחליף את מרבית ההוראות אשר קבועות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל), תשע"ד-2014, פרט להוראה הקבועה בסעיף 11 בדבר חיוב מעסיק בריבית פיגורים נהחובה החלה על חברה מנחלת לגבות ריבית פיגורים ממעסיק (חובה אשר הפרתה מהווה עילה להטלת עיצום כספי לפי חלק ב' לחוק הגברת האכיפה), באשר הוראה זו נותרה בסמכות שר האוצר מכח סעיף 22(ב) לחוק קופות הגמל.

2. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס'...), התשע"ח-2017, מיום 3.12.2017 - בהתאם להוראות סעיף 32(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם להוראות סעיף 36א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, גופים מוסדיים רשאים לגבות מנכסי קופת הגמל או מנכסים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסים כאמור, כפי שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת (להלן: "הוצאות ישירות"). ביום 28 בפברואר 2008 התקין שר האוצר את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות העיקריות"), שבהן נקבע מהן ההוצאות שאותן יראו כהוצאות ישירות.

במהלך שנת 2014, נקבעה לראשונה תקרה להיקף הוצאות ישירות מסוימות שאותן ניתן לגבות. זאת על מנת להגביל את היקף ההוצאות הישירות שאותן ניתן לגבות ישירות מהעמיתים. התקרה נקבעה כנגד הוצאות הנובעות בתנאים מסוימים מהשקעה בקרנות השקעה, מנהלי תיקים, קרנות נאמנות, תעודות סל, נכסים לא סחירים ומתן משכנתה. התקרה שנקבעה היא בשיעור של 0.25 אחוזים מסך כל השווי המשוער של נכסי קופת הגמל, והיא נקבעה כהוראת שעה בתקנה 3 לתקנות העיקריות, עד ליום 31 בדצמבר 2017.

במסגרת הטיוטה מוצע לתקן את התקנות העיקריות כך שההוראות הקבועות כיום כהוראת שעה במסגרת תקנה 3, ייקבעו כהוראת קבע, תוך ביצוע מספר שינויים נוספים.

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 מנחלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנחלת.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח עסקי תאגיד לשנת 2017**

ג. גורמי הצלחה קריטיים

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

ד. השקעות

עיסוקה היתיד 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. נכון לתאריך הדוח לא היו עובדים בחברה.

ו. שיווק והפצה

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

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 ההשקעות

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

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

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 מנחשיים

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.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

יא. גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	דרכי התמודדות
<u>סיכונים מאקרו</u>	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים" מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם		V		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 אירועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.
<u>סיכונים ענפיים</u>	1. תחרות מול קופות פרטיות		V		תחרות - החברה בוחנת מעת לעת דרכים להתמודדות בתחרות מול הקופות הפרטיות.
	2. שינויים רגולטוריים			V	שינויים רגולטוריים - קיום תכנית אכיפה פנימית ובקורות על יישום על הוראות הדין.
<u>סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת</u>	סיכונים רגולציה - הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק וליצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים			V	החברה פועלת לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להבטיח דמי ניהול נמוכים לעמיתיה הקרן ונך יישום הרגולציה החדשה.
<u>סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה</u>	סיכונים תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכונים אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים		V		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.

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.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח עסקי תאגיד לשנת 2017**

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

פרטי הדירקטורים של החברה תמנהלת:

שם ושם משפחה	הרולד בר
מספר תעודת זהוי	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	01/01/1994
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 זהוי	54637095
שנת לידה	1957
מען	רחוב סלעית 10, עין שריד, מיקוד 4069700
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 מע' בריאות סגן מנהל רנטגנאות ודימות ב"ח מאיר
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, וידעותיו בנושאים אלה: (1) סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופייניות לענף שבו פועלת החברה ולחברות בסדר הנוהל והמורכבות של החברה; (2) תפקידיו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו; (3) הכנת דוחות כספיים ואישורם לפי החוק ולפי חוק ניירות ערך.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

שם ושם משפחה	פיקו דוד
מספר תעודת זיהוי	65384042
שנת לידה	1948
מען	יקוטיאל 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

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 ענין 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

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

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 ענין 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

שם ושם משפחה	יותם פוגל
מספר תעודת זיהוי	036829554
שנת לידה	1985
מען	חפץ חיים, 18 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת 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	15/01/2017
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר BA - חשבונאות וכלכלה תואר MBA - כלכלת עסקים עם תיזה רו"ח מוסמך (3.2013)
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

שם ושם משפחה	אריה הרשקוביץ
מספר תעודת זיהוי	54871421
שנת לידה	1957
מען	נלי זקס 14, ראש העין
ותינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
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	01/06/2017
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר איגוד הרנטגנאים, רנטגנאי אחראי
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם ושם משפחה	שלום גליבטר
מספר תעודת זיהוי	17226242
שנת לידה	1971
מען	נס ציונה
ותינות	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 ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	09/07/2017
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר MHA - ניהול מערכות בריאות, תואר MA - כלכלה, תואר BA - כלכלה ומנהל עסקים, ניהול כלכלי בשירותי בריאות כללית.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח עסקי תאגיד לשנת 2017**

נושאי משרה 10

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה בת, חברה 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

עיקרי מדיניות תגמול של נושאי משרה

מטרת מדיניות זו הינה קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות 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, וזאת בין היתר בהתאם לנדרש בחוזר.

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 המנהל): מנהל כספים; מנהל סיכונים; נח"צים וחברי ועדת השקעות שאינם דירקטורים.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

הגדרות

- 1.1 "בעל תפקיד מרכזי", כל אחד מאלה -
- 1.1.1 כל מי שמועסק על ידי החברה המנהלת, במישרין או בעקיפין, ולפעילותו עשויה להיות השפעה משמעותית על פרופיל הסיכון של החברה המנהלת או של כספי חוסכים באמצעות הקרן, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה המנהלת ובין אם לאו.
- 1.1.2 נושא משרה כהגדרתו להלן.
- 1.1.3 מי שאינו נושא משרה, ומתקיים לגביו אחד מאלה: (א) סך התגמול שקיבל בגין כל אחת מהשנתיים שהלפן, עולה על 1.5 מיליון ש"ח; (ב) הוא עוסק בניהול השקעות של הקרן ושל עמיתיה.
- 1.1.4 כל מי שנכלל בקבוצה של עובדים, הכפופה לאותם הסדרי תגמול לפי מדיניות התגמול, ואשר הרכיב המשתנה בתגמולם עשוי, במצטבר, לחשוף את החברה המנהלת או את כספי חוסכים באמצעות הקרן לסיכון מהותי, אף אם אינו נכלל באחד מסעיפים 1.1.1 עד 1.1.3.
- 1.1.5 על אף האמור בהגדרה זו לעיל, לא ייחשב לבעל תפקיד מרכזי מי שאינו נושא משרה בחברה המנהלת, ומתקיים לגביו לפחות אחד מאלה:
- 1.1.5.1 תגמולו ותנאי העסקתו מעוגנים במלואם רק בהסכם קיבוצי;
- 1.1.5.2 הרכיב הקבוע בתגמולו אינו עולה על 0.5 מיליון ש"ח לשנה ותנאי ההעסקה שלו אינם כוללים רכיב משתנה, למעט רכיב משתנה הניתן למרבית עובדי החברה המנהלת;
- 1.1.5.3 על פי תנאי העסקתו, הרכיב המשתנה בתגמולו אינו עולה על שישית (1/6) מהרכיב הקבוע לשנה ותגמולו הכולל בכל אחת מהשנתיים שחלפו לא עלה על 0.5 מיליון ש"ח לשנה.
- 1.2 "החברה המנהלת" - יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- 1.3 "הקרן" - קרן ההשתלמות המנוהלת בידי החברה המנהלת.
- 1.4 "החוזר" - חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 בנושא מדיניות תגמול בגופים מוסדיים מיום 10 באפריל 2014, כפי שתוקן במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 באותו נושא.
- 1.5 "חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט-1999.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

- 1.6 "נושא משרה" - כל אחד מאלה¹¹:
- 1.6.1 מנהל כללי.
 - 1.6.2 משנה או סגן למנהל הכללי.
 - 1.6.3 מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי.
 - 1.6.4 מנהל עסקים או כספים ראשי.
 - 1.6.5 דירקטור, למעט דירקטור חיצוני.
 - 1.6.6 חבר ועדת השקעות, למעט דירקטור חיצוני או נציג חיצוני.
 - 1.6.7 מבקר פנימי.
 - 1.6.8 מנהל סיכונים ראשי.
 - 1.6.9 מנהל טכנולוגיות מידע.
 - 1.6.10 יועץ משפטי ראשי.
 - 1.6.11 חשבונאי ראשי.
 - 1.6.12 מנהל השקעות ראשי (פנימי, כלל שקיים).
 - 1.6.13 כל ממלא תפקיד של אחד מבעלי התפקיד המצוינים לעיל, גם אם תוארו שונה.
 - 1.6.14 ממלא תפקיד אחר בחברה המנהלת, שהוא בעל היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה המנהלת, או שהוא קרובו של בעל היתר כאמור.
- 1.7 "רכיב משתנה" - רכיב בתגמול שאינו רכיב קבוע.
- 1.8 "רכיב קבוע" - רכיב בתגמול שמתקיימים בו כל אלה:
- 1.8.1 הענקתו אינה מותנית בביצועים;
 - 1.8.2 הוא נקבע מראש בהסכם התגמול או בתנאי העסקה;
 - 1.8.3 סכומו הכספי קבוע;
 - 1.8.4 הוא אינו תשלום מבוסס מניות.
- 1.9 "תגמול" - תנאי כהונה או העסקה, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי לפי היתר שיפוי, מענק פרישה או תנאי פרישה אחרים, תשלומי מעביד לזכויות סוציאליות, וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.

¹¹ לצורך נוהל זה.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

עקרונות תגמול לעובדי החברה שאינם בעלי תפקיד מרכזי

- תגמול עובדי החברה המנהלת נקבע על בסיס משכורת חודשית קבועה ותשלום הוצאות נסיעה (בעלגת "חופשי חודשי"). בנוסף, זכאים עובדי החברה המנהלת לתנאים סוציאליים הבאים: הפרשות לקרן פנסיה כחוק, הפרשות לקרן השתלמות (אופציונל), חופשה שנתית כדן, ימי מחלה כדן ודמי הבראה כדן.
- התגמול והתנאים הסוציאליים כאמור נקבעים בהסכם עבודה אישי.
- לצורך קביעת גובה המשכורת המשולמת לעובדי החברה יילקחו בחשבון השכלת העובד, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו וכן תחומי אחריותו.
- האמור בסעיף זה אינו חל על עובד החברה אשר הינו בעל תפקיד מרכזי.
- מדיניות זו לגבי העובדים תובא לידיעתם באמצעות פרסום עיקריה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.
- יצוין כי נכון למועד קבלת מדיניות זו החברה המנהלת מעסיקה עובדת אחת בלבד.

עקרונות תגמול לדירקטורים (למעט דירקטור חיצוני)

- 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.
- בשל האחריות הרבה המוטלת על כתפי הדירקטוריון, ועדותיו וועדת ההשקעות, כפי שהיקפה נקבע מעת לעת בהוראות הדין ובהוראות הממונה, מתקשרת החברה המנהלת בביטוח אחריות מקצועית לדירקטורים ונושאי משרה, הכל בכפוף למגבלות הקבועות בדין, לתקנון החברה המנהלת ולאישור האורגנים המוסמכים.
- האמור בסעיף זה אינו חל על דירקטור חיצוני ועל נציגים חיצוניים אשר אינם כפופים להוראות מדיניות זו.

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 היוצא 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.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2017

- בשל האחריות הרבה המוטלת על כתפי מנכ"ל של חברה מנהלת, כפי שהיקפה נקבע מעת לעת בהוראות הדין ובהוראות הממונה, מתקשרת החברה המנהלת בביטוח אחריות מקצועית לדורקטורים ונושאי משרה, הכל בכפוף למגבלות הקבועות בדין, לתקנון החברה המנהלת ולאישור האורגנים המוסמכים.

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

- מדיניות החברה המנהלת הינה לשלם לבעלי תפקיד מרכזי תגמול המורכב מרכיב קבוע בלבד, באופן שאינו יוצר תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של החברה המנהלת.
- להלן שיקולים שיש להתייחס אליהם בקביעת תגמול לבעל תפקיד מרכזי:
 - השכלתו של בעל תפקיד מרכזי, כישוריו, מומחיותו, נסיונו המקצועי והישגיו.
 - תפקידו של בעל תפקיד מרכזי, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו.
 - היחס שבין עלות תנאי ההעסקה של בעל תפקיד מרכזי לעלות השכר של שאר עובדי החברה המנהלת, ובפרט היחס לעלות השכר הממוצעת לעלות השכר החיצונית של עובדים כאמור והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה המנהלת.
 - האמור בסעיף זה אינו מתייחס לדירקטורים ולמנכ"ל לגביהם ניתנה התייחסות בסעיפים לעיל.

תגמול לבעלי תפקיד מרכזי, עובדים ומועסקים בפונקציות בקרה

בנוסף לאמור בסעיפים לעיל, תגמול לבעלי תפקיד מרכזי, עובדים ומועסקים בפונקציות בקרה לא יושפע מביצועי גורמים שאת פעילותם הם בודקים או מבקרים.

תגמול לבעלי תפקיד מרכזי, עובדים וגורמים העוסקים בשיווק, במכירה ובתיווך מול לקוחות

החברה המנהלת אינה מעסיקה בעלי תפקיד מרכזי, עובדים וגורמים העוסקים בשיווק, במכירה ובתיווך מול מלקוחות.

תגמול למי שעוסק בניהול השקעות בפועל

ניהול השקעות הקרן מבוצע במיקור חוץ בידי בית השקעות חיצוני, נכון למועד קבלת מדיניות זו: פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן, לרבות חברת אם של חברה זו: "פסגות"). תכנית התגמול הפנימית של מנהלי ההשקעות של פסגות מורכבת משקלול של מספר פרמטרים, אשר רובם פרמטרים כמותיים שניתנים למדידה ובקרה. הפרמטרים כוללים, בין היתר, הערכות ביצועים (תשואה, סיכון) אשר נמדדים על פני תקופה של שלוש שנים, מדדים השוואתיים (השוואה למתחרים בשוק), הנבחנים על ידי מערך ניהול הסיכונים של פסגות, עמידה בהוראות דין ורגולציה וכן הערכת מנהל.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח עסקי תאגיד לשנת 2017**

אופן תשלום תגמול לבעל תפקיד מרכזי

כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי משולמים באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר. לעניין זה, "בעל תפקיד מרכזי" - למעט דירקטור ולמעט חבר ועדת השקעות או ועדת אשראי שאינם עובדי החברה המנהלת, גוף מוסדי אחר בקבוצת המשקיעים או תאגיד השולט בחברה המנהלת.

סיום העסקה ומענק פרישה לנושאי משרה

החברה המנהלת אינה מעניקה מענק פרישה לנושאי משרה.

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

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)				פרטי מקבלי התגמולים			שם	
	דמי ניהול	דמי ייעוץ	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	החזקה בהון החברה		
156	156	-	-	-	נותן שירותים חיצוני	גורם מתפעל	-	הבנק הבינלאומי	1
110	110	-	-	-	נותן שירותים חיצוני	מבקר פנים	-	משה בקשי	2
87	87	-	-	-	נותן שירותים חיצוני	יועץ משפטי	-	גלעד בכר	3
75	75	-	-	-	נותן שירותים חיצוני	מנהל השקעות	-	פסגות	4
73	73	-	-	-	דח"צ	יו"ר ועדת ביקורת	-	דוד פיקו	5

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 451 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 2017 עלות שכר המבקר הינה 110 אלפי ש"ח (שנה קודמת 112 אלפי ש"ח).

12 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 פנים, 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 לחזקת אמצעי שליטה בחברה המנהלת, או שהוא קרובו של בעל היתר כאמור.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח עסקי תאגיד לשנת 2017**

רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו שרונני, שפיר ושות' רואי חשבון, שם השותף האחראי רו"ח ציון דרוויש. 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 22.12.2017.

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן 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 2017 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.

דוח דירקטוריון

יחב פ.ר.ח. – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח דירקטוריון לשנת 2017**

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:

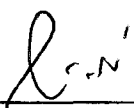
1. פיתוח הקרן ומיצובה כקרן ייעודית לכלל העובדים במקצועות הפרה-רפואיים במדינה, תוך השגת תשואה מיטבית בסיכונים אופטימליים.
2. השקעה נבונה של כספי העמיתים והשגת תשואה מיטבית.
3. התקשרות עם מנהל השקעות טוב ומקצועי שאיננו תאגיד בנקאי כדי להטיב את ניהול ההשקעות של הקרן ולהגדיל את האטרקטיביות שלה בעיני עמיתה.
4. עמידה בכל הוראות הדין והרגולציה לרבות הוראות הממונה על שוק ההון וקיום ביקורת ובקרה על עבודת הקרן לטובת עמיתה.
5. שימור עמיתים וצמצום משיכות והעברות כספים מהקרן.
6. גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לקרן וחיזוד ייחודה של הקרן בעיני עמיתה 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 2017 (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 לתקן 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; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 התקן המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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


מנחם אשכנזי, מנכ"ל

22.03.2018
תאריך

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה טוהרית תנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקן 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; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 התקן המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

22.03.2018
תאריך

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של יהב 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) וחוראות 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 2017, 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 2017, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד תולד בר, יג"ר הדירקטוריון

מנחם אשכנזי, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

22/03/2018

תאריך

דוח כספי של

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ליום 31 בדצמבר 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



שרוני אריה	רואה חשבון
שפֿלר אלי	רואה חשבון
שפֿלר ארז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
דרויש ציון	רואה חשבון
פריס חנה	רואה חשבון
ברמן גיל	רואה חשבון, עורך דין
לייבוויץ שלמה	רואה חשבון
שיזף יעקב	מהנדס, תעשייה וניהול

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה 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 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

שרוני - שפֿלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
י' בניסן תשע"ח
22 במרץ 2018

doc:2017\שטף\אזנים לשנת 2017\יהב פרח - חברה - חוות דעת - 31 בדצמבר 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



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
שפּלר ארז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
דרויש ציון	רואה חשבון
פריסס חנה	רואה חשבון
ברמן גיל	רואה חשבון, עורך דין
לייבוביץ שלמה	רואה חשבון
שיזף יעקב	מהנדס, תעשייה וניהול

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 2017, 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 קיימה, 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 שחשבונו 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 - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 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 מרשות); (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 וחיסכון, 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 בלתי 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 2017, 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 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו, מיום 22 במרץ 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני - שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
ו' בניסן תשע"ח
22 במרץ 2018

doc.2017\שטוף\מאזנים לשנת 2017\קופוגיהב פרח - חברה - חוות דעת על בקרה פנימית 2017.doc

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

דו"ח על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>
<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
3	2	4
35	27	5
134	88	6
<u>172</u>	<u>117</u>	
-	-	7
-	-	9
<u>172</u>	<u>117</u>	10
<u>172</u>	<u>117</u>	
<u>172</u>	<u>117</u>	

נכסים

רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
מזומים ושווי מזומנים
סך כל הנכסים

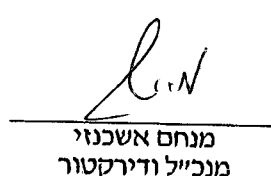
הון

הון מניות

חתייבויות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
סך הכל התחייבויות
סך הכל חתייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רו"ח מנהל כספים	 מנחם אשכנזי מנכ"ל ודירקטור	 הרולד בר, ע"י יושר הדירקטוריון	22 במרץ 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	---

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

דוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח				
980	974	1,017	11	הכנסות
980	974	1,017		הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו
				סך כל ההכנסות
980	974	1,017	13	הוצאות
980	974	1,017		הוצאות הנחלה וכלליות
				סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן "הקרן") כנאמנות. חקרן הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקנוור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כתאגיד והחל מיום 1 בינואר 2010 מנוהלת הקרן על ידי החברה כנאמנות. 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 שנוילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ד. פעולות הקרן ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לזמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנהלים, על פי הוראות החוק חמתייחסות, 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.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

עלות	מחשבים, ריהוט משרדי וציוד	
	סה"כ	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר, 2016	-	-
תוספות	4	4
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	4	4
תוספות	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	4	4
פחת שנצבר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2016	-	-
תוספות	1	1
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	1	1
תוספות	1	1
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	2	2
הערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר, 2017	2	2
ליום 31 בדצמבר, 2016	3	3

ב. אורך חיים שימושיים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	מחשבים, ריהוט משרדי וציוד
2016	2017	
3-14	3-14	

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - חייבים וותרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
5	-	הוצאות מראש
30	21	חייבים קרן השתלמות *
-	6	חייבים אחרים
35	27	סה"כ חייבים וותרות חובה

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

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
134	88	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידיה

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 2017 (בלא שינוי לעומת 31 בדצמבר 2016):

רשום	מונפק ונפרע	
אלפי ש"ח	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.

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - מסים על הכנסה

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

לחברה המנהלת הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2013.

יחב 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 נחוק 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:

תכנית 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, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכנית הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תכנית ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2016, 2017 לסך של 2 אלפי ש"ח ו-3 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

הרכב ההתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו:

ליום 31	ליום 31
בדצמבר	בדצמבר
2016	2017
אלפי ש"ח	
-	-
-	-

הטבות לזמן קצר בגין חופשה
סך הכל התחייבות בגין עובדים, נטו

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - זכאים וזרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
86	71	הוצאות לשלם
46	7	ספקים ונותני שירותים
4	7	מוסדות ורשויות ממשלתיות
36	32	צדדים קשורים
172	117	

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 0.47%. 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 ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017	2015	2016	2017
אחוזים			אלפי ש"ח		

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:

0.44	0.45	0.47	980	974	1,017
------	------	------	-----	-----	-------

מקרן השתלמות

יחב 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 2017	
ביום 31 בדצמבר 2017	ביום 31 בדצמבר 2017	סך נכסים מנוהלים נטו	סך נכסים מנוהלים נטו
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(12,716)	24,256	215,889	קרן ההשתלמות פ.ר.ח.
(12,716)	24,256	215,889	סך הכל

ב. העברות כספים (ללא העברות בין מסלולים):

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2017	
ביום 31 בדצמבר 2017	ביום 31 בדצמבר 2017	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30	30	30	העברות לקרן מגופים אחרים
30	30	30	העברות מקרנות השתלמות
			סך הכל
(26,691)	(26,691)	(26,691)	העברות מהקרן לגופים אחרים
(26,691)	(26,691)	(26,691)	העברות לקרנות השתלמות
			סך הכל
(26,661)	(26,661)	(26,661)	העברות, נטו

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
64	43	44	שכר עבודה וולות
68	70	76	גמול דירקטורים
-	1	1	פחת והפחתות
43	41	41	ביטוחים
33	31	33	אחזקת משרד ותקשורת
-	14	3	דיוור לעמיתים
78	76	75	דמי ניהול תיק השקעות
70	67	66	תשלום לגורמים מתפעלים
580	586	633	ייעוץ ושירותים מקצועיים
32	16	15	מיסים ואגרות
12	29	30	אחרות
<u>980</u>	<u>974</u>	<u>1,017</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

יחב 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:

2016	2017	
אלפי ש"ח		
		חייבים
30	21	קרן השתלמות
		זכאים ויתרות זכות
(6)	(6)	מנהל תיק השקעות
(14)	(17)	גמול דירקטורים
(16)	(9)	יהב רופאים
(6)	(11)	סך הרכב

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על כ- 102 אלפי ש"ח (שנה קודמת 109 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
974	1,017	דמי ניהול מקרן השתלמות
201	206	הוצאות הנהלה וכלליות (*)
1,175	1,223	

(*) ההוצאות כוללות הוצאות בגין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בסך של 41 אלפי ש"ח (שנה קודמת - זהה).

יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל

ביאורים לדוחות הכספיים

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

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, 2017 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2016- זהה).
2. החברה התקשרה בהסכם שכירות משנה עם חברת "יחב 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 32 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 30 אלפי ש"ח).
3. חברת פסגות ניירות ערך בע"מ השתתפה בשנת הדוח בעלויות השתלמות לדירקטורים. ההשתתפות בהוצאה הינה חלק מההסכם בין החברה לבין פסגות ניירות ערך בע"מ כחלק מפעילות החברה לטובת עמיתי הקופה (בנושאי שיווק, שימור והשתלמות מקצועית). גובה השתתפות ההוצאה עמד על כ - 7 אלפי ש"ח.

יחב 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 2017 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.