

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2018

פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים
סקירת ההנהלה לשנת 2018

סקירת הנהלה

4	מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
4	תיאור כללי של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת אותה
4	מועד הקמת הקרן
4	מסלולי השקעה
4	שינויים מהותיים
4	שיעורי הפרשה
4	שינויים שחלו בתקנון קרן ההשתלמות
5	ניתוח זכויות עמיתי הקרן
5	יחס נזילות
5	משך חיים ממוצע של החיסכון
5	שינוי במספר החשבונות
6	ניתוח זכויות עמיתים
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
7	ניהול סיכונים
7	סיכוני נזילות
7	ניתוח הנזילות
7	סיכוני שוק
8	סיכון מדד וסיכון מטבע
8	סיכון ריבית
9	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
10	סיכוני אשראי
14	סיכונים גיאוגרפיים
15	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן
16	הערות רואה חשבון מבקר
17	הצהרת מנכ"ל
18	הצהרת מנהל כספים
19	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20	פ.ר.ח. – דוח כספי של קרן ההשתלמות

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

תיאור כללי של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת אותה
פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים, מספר מס הכנסה 420 (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי יהב פ.ר.ח. – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות.

קוד הקרן הינו : 510930670-000000000000420-0420-000.

הקרן מיועדת לעמיתים שכירים אשר הינם עובדים במקצועות הפרה – רפואיים.

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, כפוף לאישור רשות שוק ההון. מניות החברה מוחזקות בידי מחזיקי המניות בנאמנות לטובת העמיתים.

ביום 3 ביולי 2008 הודיע בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "בנק יהב") לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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 היוצא בכפוף לאישור הרשות. ההעברה כפופה לאישור רשות שוק ההון.

בעקבות דין ודברים שקיימה החברה עם הממונה על רשות 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.

מועד הקמת הקרן

החברה הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

מסלולי השקעה

הקרן מנהלת 2 מסלולי השקעה:

מסלול "השתלמות פ.ר.ח. כללי" ("להלן: "המסלול הכללי") – החל לפעול ביום הקמת החברה.

קוד המסלול הינו 510930670-000000000000420-0420-000.

מסלול "השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות" ("להלן: מסלול אג"ח ללא מניות") – החל לפעול במהלך 2012.

קוד המסלול הינו 510930670-000000000000420-1471-000.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

סקירת ההנהלה לשנת 2018

שינויים מהותיים

בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות אולם הבנק הבינלאומי ("הבנק המתפעל") מפסיק את פעילותו בתחום התפעול בסוף שנת 2019. החברה נערכת עם גופים מוסדיים נוספים למציאת גוף תפעול מתאים.

שיעורי הפרשה

שיעורי ההפקדות מהשכר הם מהמעסיק: עד 7.5% ומהעובד: לפחות שליש מחלק המעסיק. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות, בכפוף להוראות הדין.

שינויים שחלו בתקנון קרן ההשתלמות

מסמכי הקרן לא שונו בתקופה המכוסה בדוח זה.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן, נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הוא:

אחוזים	
מסלול	31/12/2018
השתלמות פ.ר.ח. כללי	81%
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	89%

משך חיים ממוצע של החיסכון

שנים	
מסלול	31/12/2018
השתלמות פ.ר.ח. כללי	1.55
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	2.51

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל החסכונות של העמיתים אשר טרם הבשילו בסוף השנה, יבשילו כך שיהיו ניתנים למשיכה כדין ללא חיוב במס.

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים			
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה
5,053	612	63	5,602
סוג העמיתים שכירים			

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2017		2018		
סך נכסים נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
146,296	2,865	128,025	2,414	חשבונות פעילים
69,593	2,737	65,144	2,639	חשבונות לא פעילים
215,889	5,602	193,169	5,053	סה"כ

ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה של הקרן

מדיניות ההשקעה של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

ראה דוח כספי של הקרן.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "דיון בגורמי סיכון" בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

סיכוני נזילות

הסיכון שעקב משיכות עמיתים, והעדר יתרות נזילות בקרן, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים, ועל ידי כך להביא למימוש הפסדים.

ניתוח הנזילות

ליום 31 בדצמבר 2018		
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	פ.ר.ח. כללי	מסלול:
2,617	179,159	נכסים נזילים וסחירים
0	1	מח"מ של עד שנה
11	3,578	מח"מ מעל שנה
2	7,801	אחרים
2,630	190,539	סה"כ

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".
מח"מ נכסים -משך חיים ממוצע של נכסי הקרן

מח"מ נכסים	
שנים	
31.12.2018	מסלול
0.35	מסלול כללי

חישוב זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

סיכוני שוק

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

סיכון מדד וסיכון מטבע

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק של מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

ליום 31 בדצמבר 2018				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
השתלמות פ.ר.ח. כללי				
73,080	48,887	68,572	190,539	סך נכסי המסלול, נטו
		(26,528)	(26,528)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות				
1,454	1,004	172	2,630	סך נכסי המסלול, נטו
		0	0	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקרן, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות.

ליום 31 בדצמבר 2018		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
1.84%	-1.75%	תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. כללי
2.91%	-2.76%	תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

- ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2018							
%	סה"כ	פ.ר.ח. אג"ח	פ.ר.ח. כללי				
		ללא מניות	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
		נסחרות במדדי מניות היתר					
		אלפי ש"ח					
21%	5,629		206	-	-	5,423	בנקים
2%	659		-	-	44	615	ביטוח
1%	220		220	-	-	-	ביומד
10%	2,573		1,943	-	110	521	טכנולוגיה
28%	7,506		4,172	3	164	3,166	מסחר ושרותים
14%	3,800	3	0	-	462	3,335	נדל"ן ובינוי
20%	5,409		1,373	-	117	3,920	תעשיה
0%	-		-	-	-	-	השקעה ואחזקות
4%	1,072		-	-	-	1,072	נפט וגז
0%	-		-	-	-	-	אחר
100%	26,868	3	7,914	3	896	18,051	סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

סיכוני אשראי

סיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה.

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2018			<u>השתלמות פ.ר.ח. כללי</u>
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
90,752	3,579	87,173	בארץ
6,183	-	6,183	בחו"ל
<u>96,935</u>	<u>3,579</u>	<u>93,356</u>	סך הכל נכסי חוב
<u>השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות</u>			
1,964	11	1,953	בארץ
24	-	24	בחו"ל
<u>1,988</u>	<u>11</u>	<u>1,977</u>	סך הכל נכסי חוב

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-בארץ

ליום 31 בדצמבר 2018		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
34,829	1,102	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
32,487	563	AA ומעלה
19,857	288	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
87,172	1,953	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
2,383	11	AA ומעלה
714	-	BBB עד A
1	-	נמוך מ-BBB
480	-	לא מדורג
-	-	הלוואות לאחרים
3,579	11	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
90,751	1,964	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-מחוץ לארץ

ליום 31 בדצמבר 2018		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	
-	24	נכסי חוב סחירים בחו"ל
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
442	-	A ומעלה
5,280	-	BBB
461	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
6,183	24	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
		נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	-	A ומעלה
-	-	BBB
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	-	נכסי חוב אחרים
-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
6,183	24	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2018		
באחוזים		
נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):	פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות
AA ומעלה	2.02	2.91
A	4.20	
BBB	-	
נמוך מ-BBB	2.58	
לא מדורג	8.90	

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018				
פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות		פ.ר.ח. כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	ענף
9%	181	17%	16,461	בנקים
6%	120	7%	6,488	ביטוח
0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	444	טכנולוגיה
10%	190	15%	14,580	מסחר ושרותים
13%	252	17%	16,247	נדל"ן ובינוי
5%	93	6%	5,852	תעשייה
0%	-	0%	-	השקעות ואחזקות
1%	25	2%	2,035	נפט וגז
0%	-	0%	-	אחר
57%	1,126	36%	34,829	אג"ח ממשלתי
100%	1,988	100%	96,936	סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקרן אינם מפוזרים באופן הולם מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישפיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

מסלול השתלמות פ.ר.ח. כללי - ליום 31 בדצמבר 2018

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪										
34,829	55,922	19,269		590	-	-	110,610	(26,528)	84,082	ישראל
-	4,447	6,159	6,077	16,868	-	-	33,551	-	33,551	ארה"ב
-	-	138	-	-	-	-	138	-	138	גרמניה
-	-	424	463	849	-	-	1,736	-	1,736	יפן
-	256	399	1,715	-	-	-	2,370	-	2,370	סין
-	1,481	476	6,473	2,843	10,049	20,812	42,134	-	42,134	אחר
34,829	62,106	26,865	14,728	21,150	10,049	20,812	190,539	(26,528)	164,012	סה"כ

מסלול השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות - ליום 31 בדצמבר 2018

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪										
1,102	862	3	-	60	-	462	2,488	-	2,488	ישראל
24	-	-	-	-	-	-	24	-	24	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	גרמניה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	יפן
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזרח אירופה
-	-	-	-	-	118	-	118	-	118	אחר
1,126	862	3	-	60	118	462	2,630	-	2,630	סה"כ

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על קרן ההשתלמות על פי הנהלת החברה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה			דרכי התמודדות
		גדולה	בינונית	קטנה	
<u>סיכוני המאקרו</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>	סיכוני רגולציה - הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיתביה עם הגופים הגדולים			V	החברה פועלת לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להבטיח דמי ניהול נמוכים לעמיתי הקרן תוך יישום הרגולציה החדשה.
<u>סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה</u>	סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני 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.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2018

הערות רואה חשבון מבקר
רואה החשבון לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת
הנהלה.


מנחם אשכנזי, מנכ"ל


עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

31/03/2019
תאריך

הצהרת מנכ"ל

אני, מנחם אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות 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 קרן ההשתלמות; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - 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 הנוגע לקרן ההשתלמות; 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 הנוגע לקרן ההשתלמות.

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



מנחם אשכנזי, מנכ"ל

31/03/2019

תאריך

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח השנתי של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות 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 קרן ההשתלמות; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - 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 הנוגע לקרן ההשתלמות; 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 הנוגע לקרן ההשתלמות.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

31/03/2019

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן: "קרן ההשתלמות"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות 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 קרן ההשתלמות על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

מנחם אשכנזי, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

31/03/2019

תאריך

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-
רפואיים**

דוח כספי

**ליום 31 בדצמבר 2018
(מבוקרים)**

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
שפּלר ערז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
דרויש ציון	רואה חשבון
פרייס חנה	רואה חשבון
לייבוויץ שלמה	רואה חשבון
שיזף יעקב	מהנדס, תעשייה וניהול

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. הדירקטוריון והנהלה של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקרן. 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כד' באדר ב' תשע"ט
31 במרץ 2019

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.)
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
לייבוויטש שלמה	רואה חשבון
שיזף יעקב	מהנדס, תעשייה וניהול

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים**

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) 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 קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפרט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאות מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות ותהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 31 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

**שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון**

תל-אביב,
כד' באדר ב' תשע"ט
31 במרץ 2019

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
2,574	12,456		רכוש שוטף
209	207	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,783	12,663		חייבים ויתרות חובה
116,426	95,333	4	השקעות פיננסיות
5,308	3,590	5	נכסי חוב סחירים
21,333	26,868	6	נכסי חוב שאינם סחירים
70,234	55,025	7	מניות
			השקעות אחרות
213,301	180,816		סך כל השקעות פיננסיות
216,084	193,479		סך כל הנכסים
195	310	8	זכאים ויתרות זכות
215,889	193,169		זכויות העמיתים
216,084	193,479		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רו"ח מנהל כספים	 מנחם אשפאז מנכ"ל ודירקטור	 הרולד בר, עו"ד יו"ר הדירקטוריון	31 במרץ 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	---

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח על המצב הכספי

פירוט לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר						באור	
2017			2018				
אלפי ש"ח							
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי		
231	2,343	2,574	448	12,008	12,456	3	רכוש שוטף
2	207	209	2	205	207		מזומנים ושווי מזומנים
233	2,550	2,783	450	12,213	12,663		חייבים ויתרות חובה
						4	השקעות פיננסיות
2,332	114,094	116,426	1,977	93,356	95,333	4	נכסי חוב סחירים
-	5,308	5,308	11	3,579	3,590	5	נכסי חוב שאינם סחירים
-	21,333	21,333	3	26,865	26,868	6	מניות
151	70,083	70,234	190	54,835	55,025	7	השקעות אחרות
2,483	210,818	213,301	2,181	178,635	180,816		סך כל השקעות פיננסיות
2,716	213,368	216,084	2,631	190,848	193,479		סך כל הנכסים
						8	זכאים ויתרות זכות
-	195	195	1	309	310	8	זכאים ויתרות זכות
2,716	213,173	215,889	2,630	190,539	193,169		זכויות העמיתים
2,716	213,368	216,084	2,631	190,848	193,479		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
(238)	(192)	(48)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
1,921	4,302	(30)		מנכסי חוב סחירים
(136)	453	18		מנכסי חוב שאינם סחירים
(27)	1,725	(966)		ממניות
4,791	7,692	(4,455)		מהשקעות אחרות
6,549	14,172	(5,433)		סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
1	6	-		הכנסות אחרות
6,312	13,986	(5,481)		סך כל הכנסות(הפסדים)
				הוצאות
974	1,017	959	9/12	דמי ניהול
225	264	333	10	הוצאות ישירות
173	112	90	13	מיסים
1,372	1,393	1,382		סך כל ההוצאות
4,940	12,593	(6,863)		עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח הכנסות והוצאות

פירוט לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2016			2017			2018		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
הכנסות								
ממזומנים ושווי מזומנים								
-	(238)	(238)	-	(192)	(192)	-	(48)	(48)
מהשקעות:								
29	1,892	1,921	83	4,219	4,302	(9)	(21)	(30)
-	(136)	(136)	-	453	453	-	18	18
3	(30)	(27)	(2)	1,727	1,725	-	(966)	(966)
2	4,789	4,791	7	7,685	7,692	-	(4,455)	(4,455)
34	6,515	6,549	88	14,084	14,172	(9)	(5,424)	(5,433)
סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות								
-	1	1	-	6	6	-	-	-
הכנסות אחרות								
34	6,278	6,312	88	13,898	13,986	(9)	(5,472)	(5,481)
סך כל ההכנסות(הפסדים)								
הוצאות								
12	962	974	13	1,004	1,017	11	948	959
5	220	225	4	260	264	5	328	333
-	173	173	-	112	112	-	90	90
17	1,355	1,372	17	1,376	1,393	16	1,366	1,382
סך כל ההוצאות								
17	4,923	4,940	71	12,522	12,593	(25)	(6,838)	(6,863)
עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה								

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
217,504	218,417	215,889	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
25,851	24,256	22,308	תקבולים מזמי גמולים
(12,434)	(12,716)	(12,361)	תשלומים לעמיתים
1	30	32	העברות צבירה לקרן :
22	4	293	העברות מקרנות השתלמות
23	34	325	העברות בין מסלולים
			סך העברות צבירה לקרן
(17,445)	(26,691)	(25,836)	העברות צבירה מהקרן :
(22)	(4)	(293)	העברות לקרנות השתלמות
(17,467)	(26,695)	(26,129)	העברות בין מסלולים
			סך העברות צבירה מהקרן
(17,444)	(26,661)	(25,804)	העברות צבירה, נטו
4,940	12,593	(6,863)	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>218,417</u>	<u>215,889</u>	<u>193,169</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

פירוט לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2016			2017			2018		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
מצרפי	כללי	אג"ח	מצרפי	כללי	אג"ח	מצרפי	כללי	אג"ח
215,889	213,173	2,716	218,417	215,633	2,784	217,504	214,651	2,853
22,308	22,098	210	24,256	23,985	271	25,851	25,536	315
(12,361)	(12,361)	-	(12,716)	(12,517)	(199)	(12,434)	(12,330)	(104)
32	32	-	30	15	15	1	1	-
293	-	293	4	4	-	22	-	22
325	32	293	34	19	15	23	1	22
(25,836)	(25,272)	(564)	(26,691)	(26,469)	(222)	(17,445)	(17,126)	(319)
(293)	(293)	-	(4)	-	(4)	(22)	(22)	-
(26,129)	(25,565)	(564)	(26,695)	(26,469)	(226)	(17,467)	(17,148)	(319)
(25,804)	(25,533)	(271)	(26,661)	(26,450)	(211)	(17,444)	(17,147)	(297)
(6,863)	(6,838)	(25)	12,593	12,522	71	4,940	4,923	17
193,169	190,539	2,630	215,889	213,173	2,716	218,417	215,633	2,784

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקרן :
העברות מקרנות השתלמות
העברות בין מסלולים
סך העברות צבירה לקרן

העברות צבירה מהקרן :
העברות לקרנות השתלמות
העברות בין מסלולים
סך העברות צבירה מהקרן

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

1. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005. הקרן מיועדת לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים.
2. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2019.
4. בקרן פועלים שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.
5. ביום 15.10.2015 שונה תקנון הקרן, בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל" מיום 17.2.15 (להלן: "חוזר מסלול ההשקעה"). בעקבות כך שונו שמות מסלולי ההשקעה החל מיום 1.1.2016:
שם המסלול הכללי שונה ל" השתלמות פ.ר.ח כללי" ושם מסלול אג"ח מדינה ללא מניות שונה ל" השתלמות פ.ר.ח אג"ח ללא מניות".

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - רשות שוק ההון הביטוח וחיסכון, בדבר עריכת דוחות כספיים של קופת גמל שפורסמו ביום 4 במרץ, 2018 בחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
5. שימוש באומדנים ושיקול דעת
בעריכת הדוחות הכספיים של הקרן, נדרשת הנהלת החברה לעיתים להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.
בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקרן, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים,

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

א. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערכה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

ב. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

ג. ביום 4 במרץ, 2018 פרסם משרד האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, את התיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין "מדידה" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5) ועיגן כדרך קבע את ההוראות הקיימות בחוזר 2013-9-22 (בוטל ערב כניסת התיקון לתוקף) בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. בחוזר מפורטות, בין היתר, הגדרות והוראות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2018 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר המאוחד לעניין "מדידה" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5).

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- | | |
|--|------------------------------|
| - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. | ניירות ערך סחירים בארץ |
| - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. | ניירות ערך סחירים בחו"ל |
| - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. | קרנות להשקעות משותפות נאמנות |
| - כאמור בנייר ערך סחיר. | נגזרים סחירים |

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- | | |
|--|---------------------|
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. | אגרות חוב קונצרניות |
| - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל. | |
| - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. | קרנות השקעה |
| - בהתאם לשערוך פרטני מאושר של ועדת השקעות. | מניות |
| - לפי מודל בלק אנד שולס. | כתבי אופציה |

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- | | |
|---|--|
| - חוזים עתידיים לא סחירים | - הצגה בברוטו ונכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. |
| - פיקדונות והלוואות | - בהתאם למודל השערך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. |
| - ניירות ערך מורכבים | - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. |
| - ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק | - לפי שער אחרון בבורסה. |
| - דיבידנד לקבל | - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. |
| - ריבית לקבל | - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. |
| - יתרות הצמודות למדד | - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. |
| - יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ | - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. |

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
(0.2)	0.4	1.20
(1.46)	(9.83)	8.1

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן
שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
182	197
6	3
21	7
<u>209</u>	<u>207</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 צדדים קשורים
 החזר דמי ניהול תעודות סל
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
2	180	2	195
-	6	-	3
-	21	-	7
2	207	2	205

ריבית ודיבידנד לקבל
 צדדים קשורים
 החזר דמי ניהול תעודות סל
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
41,744	35,955
74,682	59,378
<u>116,426</u>	<u>95,333</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
1,248	40,496	1,126	34,829
1,084	73,598	851	58,527
2,332	114,094	1,977	93,356

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
5,011	3,590
297	-
<u>5,308</u>	<u>3,590</u>

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
-	5,011	11	3,579
-	297	-	-
-	5,308	11	3,579

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
21,333	26,865
-	3
<u>21,333</u>	<u>26,868</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
-	21,333	3	26,862
-	-	-	3
-	21,333	3	26,865

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב :

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
55,245	35,938
10,668	10,166
-	1,096
65,913	47,200
3,984	7,825
337	-
4,321	7,825
<u>70,234</u>	<u>55,025</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים :
להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ₪		
(33,003)	(26,528)	מטבע זר

היתרות הינם בגין מסלול השתלמות פ.ר.ח כללי בלבד

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
151	55,094	60	35,878
-	10,668	117	10,049
-	-	13	1,083
151	65,762	190	47,010
-	3,984	-	7,825
-	337	-	-
-	4,321	-	7,825
151	70,083	190	54,835

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
21	49
1	-
173	261
<u>195</u>	<u>310</u>

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
-	21	1	48
-	1	-	-
-	173	-	261
-	195	1	309

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
974	1,017	959

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		
2.0	2.0	2.0
0.45	0.47	0.45

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים המירביים שהחברה המנהלת רשאית לגבות מהצבירה
 על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
30	39	41	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
55	59	69	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			עמלות ניהול חיצוני :
7	39	94	בגין השקעה בקרנות השקעה
133	127	128	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל
-	-	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
<u>225</u>	<u>264</u>	<u>333</u>	סך הכול הוצאות ישירות
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה			
0.014	0.018	0.020	עמלת קניה ומכירה של ניירות ערך
0.025	0.027	0.034	עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
			עמלת ניהול חיצוני :
0.003	0.018	0.046	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.061	0.059	0.063	בגין השקעות בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל

**פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים**

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

פירוט לפי מסלולים

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2016			2017			2018		
			אלפי ש"ח					
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
-	30	30	-	39	39	1	40	41
5	50	55	4	55	59	4	65	69
-	7	7	-	39	39	-	94	94
-	133	133	-	127	127	-	128	128
-	-	-	-	-	-	-	1	1
5	220	225	4	260	264	5	328	333

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
סך הכול הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה

0.017	0.014	0.014	0.016	0.018	0.018	0.022	0.020	0.020
0.13	0.023	0.025	0.139	0.026	0.027	0.147	0.032	0.033
-	0.003	0.003	-	0.018	0.018	-	0.046	0.046
-	0.062	0.061	-	0.059	0.059	0.006	0.064	0.064

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סימון (-): יתרות אפסיות ו/או יתרות אשר קטנות מ-0.001%

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה
ממוצעת
נומינלית
ברוטו ל -
5 שנים

2018	2017	2016	2015	2014	5 שנים
באחוזים					
(3.01)	6.55	2.77	0.75	5.46	2.45
(0.63)	3.26	1.02	0.62	1.68	1.18

מסלול השתלמות פ.ר.ח כללי

מסלול השתלמות פ.ר.ח אג"ח ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2017
אלפי ש"ח	
(49)	(21)
3	6
5,197	7,691

החברה המנהלת - זכאים

חייבים בגין החזר דמי ניהול תעודות סל

סך יתרת תעודות סל של פסגות (צד קשור) המוחזקים ע"י הקרן

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 124 אלפי ש"ח (שנה קודמת 102 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2017	2016
אלפי ש"ח		
959	1,017	974

דמי ניהול לחברה המנהלת

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים

א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.

ג. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

ד. הרכב תשלומי המיסים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
173	112	90

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות הינן בגין המסלול השתלמות פ.ר.ח כללי בלבד

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

• פיגורי מעסיקים:

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בהוראות אלה, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדם באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

1. אומדן חוב המעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין עובדיהם לקרן הוערך ע"י החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2018 על סך 78 אלפי ש"ח (94 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017), המורכב מקרן בסך 69 אלפי ש"ח ומריבית בסך 9 אלפי ש"ח (לעומת קרן בסך 87 אלפי ש"ח וריבית בגובה 7 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה). אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם.
2. הבנק המתפעל שולח מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחו הודעות לעמיתים בדבר הפיגור בתשלום.

• תביעות והתחייבויות תלויות: נכון ליום 31 בדצמבר 2018 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

- **השקעות**: נכון ליום 31 בדצמבר 2018 נותרה לקרן התחייבות בקרנות השקעה בסך 2,760 אלפי ש"ח (2,081 אלפי ש"ח שנה קודמת) להשקעת כספים נוספים בקרנות השקעה אשר מוחזקות על ידה.

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

לא היו אירועים מהותיים המצריכים גילוי בדוחות הכספיים