

דוח כספי שנתי של

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

ליום 31.12.2019

תוכן עניינים

דוח על עסקי התאגיד	3 -
מידע צופה פני עתיד	4
חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	5
א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	5
ב. תחומי הפעילות	6
ג. השקעות בהון החברה חלוקת רווחים	6
חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	7
א. מוצרים ושירותים	7
ב. תחרות	9
ג. לקוחות	9
חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה	10
א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	10
ב. חסמי כניסה ויציאה	10
ג. גורמי הצלחה קריטיים	10
ד. השקעות	10
ה. הון אנושי	10
ו. שיווק והפצה	10
ז. ספקים ונותני שירות	11
ח. רכוש קבוע	11
ט. עונתיות	11
י. נכסים בלתי מוחשיים	11
יא. גורמי סיכון	12
יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	12
חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי	13
פרטי הדירקטורים של החברה המנהלת	13
עיקרי מדיניות תגמול של נושאי משרה	17
מבקר פנים	18
רואה חשבון מבקר	18
החלטות חברה	19
אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	19
דוח דירקטוריון	20
מגמות והתפתחויות	21
היקף נכסים מנוהלים	21
אירועים חריגים	21
האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:	21
הצהרת מנכ"ל	22
הצהרת מנהל כספים	23
דו"ח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	24
דוח כספי	25

דוח על עסקי התאגיד

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

לשנה המסתיימת ביום 31.12.2019

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

מידע צופה פני עתיד

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

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

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן 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.

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

דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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

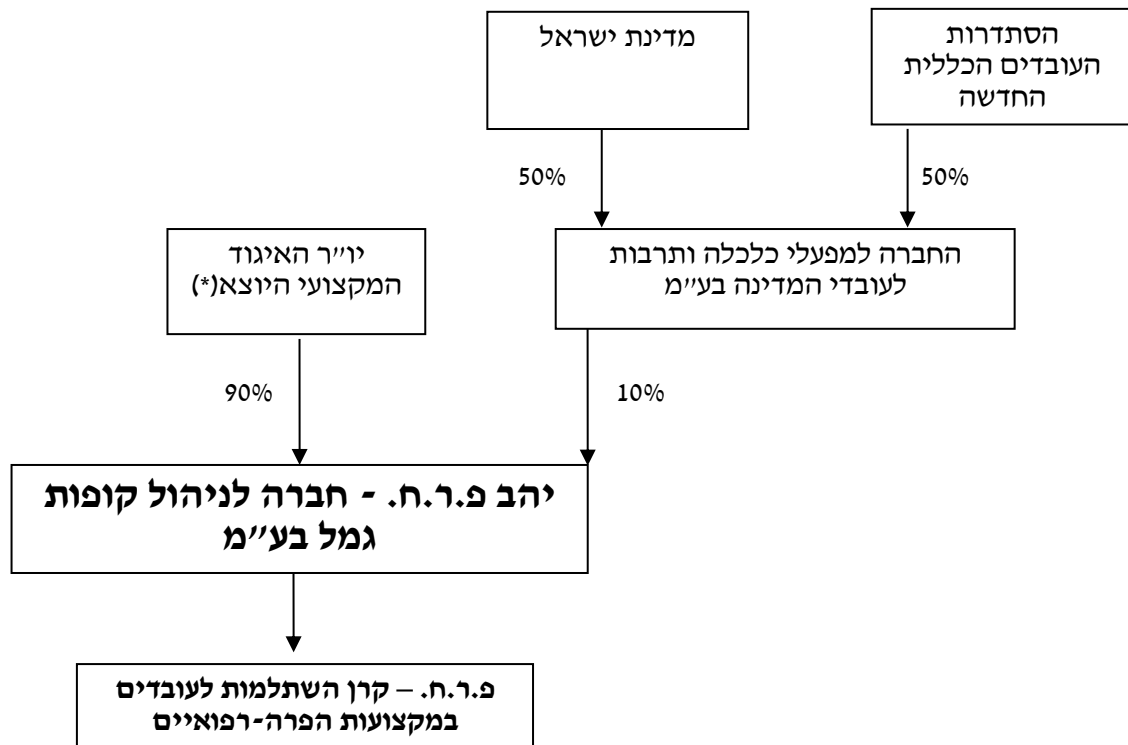
(*) יו"ר האיגוד המקצועי היוצא, כפוף לאישור רשות שוק ההון. מניות החברה מוחזקות בידי מחזיקי המניות בנאמנות לטובת העמיתים.

ביום 3 ביולי 2008 הודיע בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "בנק יהב") לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, 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 וחסכון (להלן "הממונה"), פרסם הממונה ביום 17.01.2012 הבהרה לפיה במכירת קופת גמל ענפית (כדוגמת הקרן), יש לשייך את תמורת המכירה לעמיתי הקרן ולא למחזיקים במניות החברה המנהלת.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

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 ללא מניות".

ג. השקעות בהון החברה חלוקת רווחים

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

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

דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

ליום 31 בדצמבר

2017	2018	2019	
מספר חשבונות עמיתים(1):			
2,865	2,414	2,056	פעילים
2,737	2,639	2,515	לא פעילים
5,602	5,053	4,571	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)(2):			
146,296	128,025	127,055	פעילים
69,593	65,144	66,236	לא פעילים
215,889	193,169	193,291	סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019	נתונים תוצאתיים(באלפים) (ללא העברות בין מסלולים):
394	146	179	דמי גמולים משונתים(3) עבור מצטרפים חדשים
24,256	22,308	19,373	תקבולים מדמי גמולים
47	43	30	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים(4)
30	32	3	העברות צבירה לקרן
(26,691)	(25,836)	(25,786)	העברות צבירה מהקרן
(12,716)	(12,361)	(12,550)	פדיונות
12,593	(6,863)	19,082	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה(5)

(1) חשבון עמית פעיל מוגדר כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים **ברבעון** האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח. כמו כן ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל. עמית לא פעיל מוגדר בכל תקופות הדיווח ובכל החוזרים הללו כ"מי שאינו עמית פעיל".

(2) סך נכסים נטו – סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות.

(3) דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים- עבור הפקדות חודשיות- ההפקדה/ החיוב 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.

(4) תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים – תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינו חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות.. הנתון כולל דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים, גם במקרה שהחשבון כבר לא קיים בסוף התקופה. הנתון ניתן בנוסף לנתון של תקבולים מדמי גמולים ולא יופחת ממנו.

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

דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,017	959	958	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים שגבתה החברה בפועל (ב%):
0.47	0.45	0.49	פעילים ולא פעילים - הנתונים מוצגים על בסיס שנתי
			שיעור (6) הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים)
0.018%	0.020%	0.043%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.027%	0.034%	0.009%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.077%	0.109%	0.131%	עמלות ניהול חיצוני
0.059%	0.063%	0.056%	הוצאות מוגבלות (א6)

2017	2018	2019	תשואות הקרן ברוטו (7) (באחוזים):
6.55	(3.01)	10.88	השתלמות פ.ר.ח כללי
3.26	(0.63)	5.14	השתלמות פ.ר.ח אג"ח ללא מניות

(ב) מנותקי קשר

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
			חשבונות מנותקי קשר (8):
348	372	411	מספר חשבונות
5,680	5,767	6,093	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
26	27	29	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.47	0.45	0.49	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

- 5 עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה נלקח מדוח הכנסות והוצאות של תקופה.
- 6 שיעור הוצאות ישירות יחושב כסך ההוצאות הישירות מיתרת נכסים ממוצעת לתקופה. 6(א) – שיעור ההוצאות הישירות בהתאם למגבלה של 0.25% מהנכסים.
- 7 התשואות הינן בניכוי הוצאות ישירות ולפני דמי ניהול.
- 8 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.

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

דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

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

ניתן לראות בטבלת מוצרים ושירותים כי :

בתקופה שהסתיימה ב 31.12.19 סך הצבירה החיובית מהיקף הנכסים עמדה על סך 122 אש"ח (מתוכה רווחים בסך 19,082 אש"ח). לעומת התקופה שהסתיימה ביום 31.12.2018 בה סך הצבירה השלילית מהיקף הנכסים עמדה על סך (22,720) אש"ח (מתוכה הפסדים בסך 6,863 אש"ח).

ב. תחרות

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

ג. לקוחות

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

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
18.15%	18.68%	19.83%	שיעור הפידיונות מהצבירה הממוצעת ⁽⁹⁾
45.50	46.45	47.19	גיל ממוצע של העמיתים
6.93	7.39	7.83	וوتק ממוצע של העמיתים ⁽¹⁰⁾

9 פדיונות : תשלומים לעמיתים והעברות מהקופה.

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

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

דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

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. ביום 16.7.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 'שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון'.
אף שמרבית הוראותיו החדשות של החוזר צפויות להיכנס לתוקף רק במהלך אפריל 2020, הוראותיו לעניין הפעלת מוקד שירות טלפוני כבר נכנסו לתוקף. כך, זמן ההמתנה של לקוחות הפונים למוקד השירות הטלפוני של הגופים המוסדיים לא יעלה על חמש דקות בלבד שיתחילו להימנות מסיום הנתב. גוף מוסדי רשאי לחרוג ממשך זמן ההמתנה לכל היותר ב - 15% מסך הפניות שהתקבלו בממוצע שנתי והחל מיום 25.7.2022 שיעור החריגה יעמוד על 10% בלבד.

ב. חסמי כניסה ויציאה

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

ג. גורמי הצלחה קריטיים

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

ד. השקעות

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

ה. הון אנושי

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה הבכירה בחברה.
ראה "חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי".
מנכ"ל החברה הוא יו"ר איגוד הרנטגנאים היוצא בישראל. מנכ"ל החברה אינו מקבל שכר מהחברה.
נכון לתאריך הדוח בחברה מועסקת עובדת אחת שהינה מזכירת החברה.

ו. שיווק והפצה

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

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח עסקי תאגיד לשנת 2019**

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. הבנק הבינלאומי הסכים להאריך את פעילותו בשנת 2020.

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.

ח. רכוש קבוע

נכון ליום הדוח, לא קיימת יתרת רכוש קבוע בדוח הכספי של החברה.

ט. עונתיות

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

י. נכסים בלתי מוחשיים

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

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

יא. גורמי סיכון - בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על החברה המנהלת על פי הנהלת החברה

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה			דרכי התמודדות
		גדולה	בינונית	קטנה	
סיכונים מאקרו (מתייחס לקופה)	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים: שינוי בשערי נכסים בבורסות בארץ ובעולם, שינוי בריביות, שינוי בשע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם.		X		מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף, ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. וועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת סקירה מיועץ ההשקעות וממנהל הסיכונים ובהתאם מקבלת החלטות לביצוע. במקרה של ארוועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.
סיכונים ענפיים	הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמייטיבה עם הגופים הגדולים		X		רגולציה-השימוש בגורם חוץ לקבלת ייעוץ ושירותים בתחום הרגולטורי והמשפטי.
	תחרות מול קופות פרטיות		X		תחרות-שמירה על יעילות תפעולית כאשר החברה פועלת לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להבטיח דמי ניהול נמוכים לעמיתי הקרן.
סיכונים מיוחדים וסיכונים תפעוליים	תלות בספק יחיד בתחום התפעול.		X		לחברה הסכם עם הבנק המתפעל. לחברה יש אפשרות לבחון העברת התפעול במידה ותרצה לעשות זאת.
	סיכונים תפעוליים וסיכוני IT		X		העברת פעילויות הליבה הכרוכות בסיכונים אלו אל נותני שירותים בעלי תשתית ומומחיות לתמוך בסיכוני תפעול ו IT

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

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

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

דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

פרטי הדירקטורים של החברה המנהלת¹¹

שם ושם משפחה	הרולד בר
מספר תעודת זהו	13095146
שנת לידה	1960
מין	מירון 7 מבשרת ציון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר דירקטוריון וחבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	01/01/2005
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
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

שם ושם משפחה	מנחם אשכנזי
מספר תעודת זהו	54637095
שנת לידה	1957
מין	רחוב סלעית 10, עין שריד, מיקוד 4069700
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר בוועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	08/02/2004
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר שני במנהל ציבורי, התמחות במנהל מע" בריאות סגן מנהל רנטגנאות ודימויות ביי"ח מאיר
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

שם ושם משפחה	פיקו דוד
מספר תעודת זהוי	65384042
שנת לידה	1948
מען	יקותיאל אדם 1, חולון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית (12)?	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
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
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

שם ושם משפחה	משה פריימן
מספר תעודת זהוי	3952355
שנת לידה	1949
מען	הגפן 1003 גני טל
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר בוועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית (12)?	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
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
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

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

שם ושם משפחה	יותם פוגל
מספר תעודת זהו	036829554
שנת לידה	1985
מנע	חפץ חיים, 18 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית (12)?	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
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
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

שם ושם משפחה	אריה הרשקוביץ
מספר תעודת זהו	54871421
שנת לידה	1957
מנע	נלי זקס 14, ראש העין
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית (12)?	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
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
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

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

שם ושם משפחה	שלום גליבטר
מספר תעודת זהוי	17226242
שנת לידה	1971
מזן	נס ציונה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני? אם כן, האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית (12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	9.7.2017
האם סיים כהונה? אם כן, תאריך סיום	לא
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 בשיחות בריאות כללית.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

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

דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

נושאי משרה 12

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה בת, קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
דרור יעקובסון	50959691	1953	01/05/2011	מנהל סיכונים	לא	לא	לא	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. רישיון רואה חשבון - משרד המשפטים	עבודות כלכליות שונות בארץ ובחו"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

ניתן לראות את מדיניות התגמול באתר החברה :

[הפניה למדיניות תגמול מפורסמת באתר אינטרנט של החברה המנהלת](#)

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

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח עסקי תאגיד לשנת 2019

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, בשל חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי תפקיד מרכזי¹³ בחברה:

סח"כ	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)			פרטי מקבלי התגמולים			
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר עבודה	% החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
104	104			-	מיקור חוץ	מבקר פנים	1 משה בקשי
84	84			-	מיקור חוץ	יועץ משפטי	2 עו"ד גלעד בכר
68	68			-	מיקור חוץ	מנהל השקעות	3 פסגות
75	75			-	מיקור חוץ	דח"צ	4 דוד פיקו
51	51			-	מיקור חוץ	בנק מתפעל	5 הבנק הבינלאומי

מבקר פנים

מבקר הפנים הוא רו"ח משה בקשי. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים מתאריך 1/7/1996 המבקר מועסק בקרן בהיקף של 420 שעות בשנה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה סבורים שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחנים ועדת הביקורת והדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקר.

התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעת ו בשנת 2019 עלות שכר המבקר הינה 104 אלפי ש"ח (שנה קודמת 107 אלפי ש"ח).

רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו שרוני, 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).

13 בעל תפקיד מרכזי" מוגדר באופן הבא:

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

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח עסקי תאגיד לשנת 2019**

החלטות חברה

נושאי המשרה והדירקטורים בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית. הביטוחים חודשו ביום 22.12.2019.

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 הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 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

יהב פ.ר.ח. – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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

דוח דירקטוריון לשנת 2019

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:

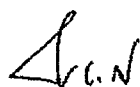
1. פיתוח הקרן ומיצובה כקרן ייעודית לכלל העובדים במקצועות הפרה-רפואיים במדינה, תוך השגת תשואה מיטבית בסיכונים אופטימליים.
2. השקעה נבונה של כספי העמיתים והשגת תשואה מיטבית.
3. התקשרות עם מנהל השקעות טוב ומקצועי שאיננו תאגיד בנקאי כדי להטיב את ניהול ההשקעות של הקרן ולהגדיל את האטרקטיביות שלה בעיני עמיתה.
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 וחידוד ייחודה של הקרן בעיני עמיתה במתן שרות זה.

הצהרת מנכ"ל

אני, מנחם אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יחב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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 לחבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה 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; 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

19/03/2020

תאריך

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום 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; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדיקטוריון ולוועדת הביקורת של הדיקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בחפעלתה 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

19/03/2020

תאריך

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

הנהלה, בביקוח הדירקטוריון של יחב 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 ולנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכת ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בביקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בביקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

נהלת החברה בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד ודולד בר, יו"ר הדירקטוריון

מנחם אשכנזי, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

19/03/2020

תאריך

דוח כספי

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

ליום 31 בדצמבר 2019
[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
שפליר אלי	רואה חשבון
שפליר ארז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
דרויש ציון	רואה חשבון
פריס חנה	רואה חשבון
לייבוויץ 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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

שרוני - שפליר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ג באדר תש"פ
19 במרץ 2020

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
שפֿלר אלי	רואה חשבון
שפֿלר ארז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
דרויש ציון	רואה חשבון
פריס חנה	רואה חשבון
לייבוויץ 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – "COSO"). הדירקטוריון 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 הוצאות 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 לבלתי 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 19 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

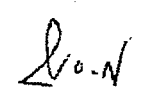
שרוני - שפֿלר ושות'
שרוני - שפֿלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כג' באדר תש"פ
19 במרץ 2020

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1	-		נכסים
49	11	4	רכוש קבוע
78	145	5	חייבים ויתרות חובה
128	156		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
-	-	6	הון
			הון מניות
6	-	8	התחייבויות
122	156	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
128	156		זכאים ויתרות זכות
128	156		סך הכל התחייבויות
			סך הכל התחייבויות והון

חבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארנון, ר"ח מנהל כספים	 מנחם אשכנזי מנכ"ל ודירקטור	 הרולד בר, ע"ד יו"ר הדירקטוריון	19 במרץ 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	---

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
				<u>הכנסות</u>
1,017	959	958	10	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
1,017	959	958		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
1,017	959	958	12	הוצאות הנהלה וכלליות
1,017	959	958		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.				

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 1 - כללי

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כתאגיד והחל מיום 1 בינואר 2010 מנוהלת הקרן על ידי החברה בנאמנות. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק 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 של החברה נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - רשות שוק ההון הביטוח וחשכון, בדבר עריכת דוחות כספיים של קופת גמל שפורסמו ביום 4 במרץ, 2018 בחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" וכמו כן 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).

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדו"ח על השינויים בהון העצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המידע הקיים בדוחות הכספיים ולכן אינם כלולים בדיווח הכספי.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

ד. שווי מזומנים

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

ה. פעולות הקרן ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

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

1. 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 קרן השתלמות הענפית פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים, אשר מפעילה 2 מסלולי השקעה. פרטים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקרן ראה בדוח על הרווח הכולל וביאורים הנלווים אליו.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
49	11

חייבים קרן השתלמות *

(*) 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, נוצר לחברה נכס חייבים.

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
78	145

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ליום הדוח הכספי ריבית שנתית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות יומיות (ללא שינוי משנה קודמת).

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

באור 6 - הון עצמי ודרישות הון

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2019 (בלא שינוי לעומת תקופה מקבילה):

<u>מונפק ונפרע</u>	<u>רשום</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
0.01	5.0	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 מינימלי מאחר והינה מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

באור 7 - 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 השנתיים. לחברה המנהלת שומות שניתן לראותן כסופיות עד וכולל שנת 2014.

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

באור 8 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו
נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

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

תכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרת אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות הפקדה מוגדרת.

הרכב התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
5	-
1	-
6	-

הפרשות בגין ק.גמל ופיצויים
הטבות לזמן קצר בגין חופשה
סך הכול התחייבויות בשל הטבות עובדים, נטו

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

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
4	4	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
65	106	הוצאות לשלם
18	17	ספקים ונותני שירותים
3	3	מוסדות ורשויות ממשלתיות
32	26	צדדים קשורים(זכאים)
<u>122</u>	<u>156</u>	סה"כ זכאים ויתרות זכות

באור 10 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המירבי אשר רשאית החברה המנהלת לגבות מעמיתי קרן ההשתלמות על פי דין הנו 2.0% בשנה מהצבירה. 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:

דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
1017	959	958	דמי ניהול מקרן השתלמות פ.ר.ח.
שיעור ממוצע ואחיד של דמי ניהול			
2017	2018	2019	
אחוזים			
0.47	0.45	0.49	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

באור 11 - נתונים אודות קרן השתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים נטו	
(12,550)	19,373	193,291	קרן השתלמות פרח

ב. העברות כספים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
30	32	3	העברות לקרן מגופים אחרים: העברות מקרנות השתלמות
(26,691)	(25,836)	(25,786)	העברות מהקרן לגופים אחרים: העברות לקרנות השתלמות
(26,661)	(25,804)	(25,783)	העברות נטו

באור 12 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
44	53	57	שכר עבודה ונלוות
76	72	75	גמול דירקטורים
1	1	1	פחת והפחתות
41	41	44	ביטוחים
33	36	40	אחזקת משרד ותקשורת
3	1	1	דיוור לעמיתים
75	72	69	דמי ניהול תיק השקעות
66	60	51	תשלום לגורמים מתפעלים
633	581	581	ייעוץ ושירותים מקצועיים
15	18	21	מיסים ואגרות
30	24	18	אחרות
<u>1,017</u>	<u>959</u>	<u>958</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

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

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
הרכב:

ליום 31 בדצמבר :	
2018	2019
אלפי ש"ח	
49	11

חייבים:
קרן השתלמות פ.ר.ח.

6	11
16	15
8	-
2	-
32	26

זכאים ויתרות זכות:

מנהל תיק ההשקעות
גמול דירקטורים (רבעון 4)
הסתדרות רפואית*
יהב רופאים*
סך הכול

* החל מ 1.1.19 אינם מהווים צד קשור לחברה
יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך
השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על כ- 49
אש"ח (קרן פ.ר.ח.).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
אלפי ש"ח		
2017	2018	2019
1017	959	958
75	72	69
33	28	-
-	8	-
12	12	13

דמי ניהול מקרן השתלמות
דמי ניהול למנהל השקעות
רופאים*
ההסתדרות הרפואית*
ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
* החל מ 1.1.2019 אינם מהווים צד קשור לחברה

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 2019 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2018- זהה).
2. חברת פסגות השתתפה בשנת 2019 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- 5 אלפי ש"ח.
3. החברה מבטחת את נושאי המשרה וחברי הדירקטוריון במסגרת ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה.

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

באור 14 - 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.

באור 15 - התחייבויות תלויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 לחברה אין התחייבויות תלויות ואין הליכים משפטיים המתנהלים כנגדה.

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

באור 16 - אירועים לאחר תאריך הדוח הכספי

1. בחודש מרץ 2018 הודיע הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "המתפעל הנוכחי")

על סיום הסכם מתן שירותי תפעול ביום 31.12.2019.

החברה פנתה למתפעל הנוכחי בבקשה להארכת הסכם התפעול. המתפעל הנוכחי נתן הסכמתו להארכת הסכם התפעול בשנה נוספת (עד סוף 2020) ובפברואר 2020 נחתם בין החברה לבין הבנק הבינלאומי הסכם להסדרת התנאים המסחריים של הארכת הסכם התפעול בשנה נוספת.

2. החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים אנו עדים להתפרצות של נגיף הקורונה ברחבי העולם, לרבות בישראל. אירועים אלו הביאו להטלת מגבלות משמעותיות על תנועת תושבי מדינת ישראל ובעקבותיו לגל פיטורים המוני, לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם, המלווים בתנודתיות רבה וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית, כתוצאה מקביעת נהלי בידוד לאוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים. כתוצאה מכך, קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית. החברה סבורה כי נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אירועים אלו השפיעו באופן ניכר על תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות, לרבות תשואות שליליות בתקופה שהחלה בתחילת השנה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים. להלן תשואות הקרן נכון ליום 17.3.2020 :

מסלול כללי – (10.84)

מסלול אג"ח ללא מניות – (5.17)

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון מיוחדת בתאריך 10/03/2020 בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר אירועים בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכו לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקרן ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים. מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל. ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי הקרן הינו 14%.