

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2019

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

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים
סקירת ההנהלה לשנת 2019

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
8	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	דוחות כספיים

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2019

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 2019

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. הבנק הבינלאומי האריך את פעילותו בשנת 2020.

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 השתלמות

מסמכי הקרן לא שונו בתקופה המכוסה בדוח זה.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2019

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן, נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הוא:

אחוזים

מסלול	31/12/2019
השתלמות פ.ר.ח. כללי	83%
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	90%

משך חיים ממוצע של החיסכון

שנים

מסלול	31/12/2019
השתלמות פ.ר.ח. כללי	2.72
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	3.14

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

סוג העמיתים	לסוף השנה	לסוף השנה	לסוף השנה	לסוף השנה
שכירים	5,053	86	568	4,571

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2019

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר					
2018		2019			
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר		
נטו באלפי	חשבוניות	נטו באלפי	חשבוניות		
₪		₪			
128,025	2,414	127,055	2,056	חשבוניות פעילים	
65,144	2,639	66,236	2,515	חשבוניות לא פעילים	
193,169	5,053	193,291	4,571	סה"כ	

ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה של הקרן

מדיניות ההשקעה של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת. [קישור](#)

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

ראה דוח כספי של הקרן. [\(קישור\)](#)

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2019

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 2019		
נכסים,נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	מסלול:
175,329	2,734	נכסים נזילים וסחירים
39	0	מח"מ של עד שנה
3,840	22	מח"מ מעל שנה
11,327	0	אחרים
190,535	2,756	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	
31.12.2019	מסלול
0.41	השתלמות פ.ר.ח. כללי
0.06	השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

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

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2019

סיכוני שוק

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

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 2019				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
79,772	42,979	67,784	190,535	השתלמות פ.ר.ח. כללי
6,886		(25,762)	(18,876)	סך נכסי המסלול, נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
1,524	1,048	184	2,756	השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות
			0	סך נכסי המסלול, נטו
				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.

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2019
-1%	+1%	
אחוזים		
2.57%	-2.30%	תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. כללי
4.56%	-4.15%	תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2019

- (1) 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.
- (2) 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.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2019							
		פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	פ.ר.ח. כללי				
% מסה"כ	סה"כ	נסחרות במדדי מניות היתר	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח							
15%	6,067	-	646	-	-	5,421	ענף משק
4%	1,509	-	598	-	37	874	בנקים
0%	131	-	97	-	34	-	ביטוח
16%	6,222	-	5,390	-	186	646	ביומד
26%	10,408	-	5,358	21	851	4,178	טכנולוגיה
15%	5,895	2	1,103	-	608	4,182	מסחר ושרותים
20%	7,994	-	2,521	276	1,127	4,070	נדל"ן ובינוי
0%	-	-	-	-	-	-	תעשיה
4%	1,500	-	290	-	199	1,011	השקעה ואחזקות
0%	-	-	-	-	-	-	נפט וגז
100%	39,725	2	16,003	297	3,042	20,382	אחר
							סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2019

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 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
			<u>השתלמות פ.ר.ח. כללי</u>
92,262	3,879	88,383	בארץ
4,985		4,985	בחוי"ל
97,247	3,879	93,368	סך הכל נכסי חוב
			<u>השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות</u>
2,400	22	2,378	בארץ
23		23	בחוי"ל
2,423	22	2,401	סך הכל נכסי חוב

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2019

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-בארץ

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	
		נכסי חוב סחירים בארץ
48,670	1,980	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
24,063	259	AA ומעלה
15,207	133	BBB עד A
207	2	נמוך מ-BBB
236	4	לא מדורג
88,383	2,378	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
2,605	17	AA ומעלה
956	5	BBB עד A
1	-	נמוך מ-BBB
317	-	לא מדורג
0	-	הלוואות לאחרים
3,879	22	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
92,262	2,400	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) 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 2019

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-מחוץ לארץ

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	
	23	נכסי חוב סחירים בחו"ל
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
	-	A ומעלה
	4,157	BBB
	827	נמוך מ-BBB
	-	לא מדורג
23	4,985	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
23	4,985	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 2019

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היותן 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 2019		
באחוזים		
נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):	פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות
AA ומעלה	0.03	1.02
A	1.89	1.41
נמוך מ-BBB	56.37	
לא מדורג	8.16	

(*) 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 ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019				ענף
פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות		פ.ר.ח. כללי		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
3%	80	13%	12,570	בנקים
3%	69	5%	5,150	ביטוח
0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	430	טכנולוגיה
3%	78	13%	12,850	מסחר ושרותים
5%	133	13%	12,324	נדל"ן ובינוי
2%	42	4%	3,601	תעשייה
0%	-	0%	-	השקעות ואחזקות
1%	18	2%	1,652	נפט וגז
0%	-	0%	-	אחר
83%	2,003	50%	48,670	אג"ח ממשלתי
100%	2,423	100%	97,247	סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2019

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 2019

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪									
48,670	43,505	24,018	642	-	15,112	131,947	(18,876)	113,071	ישראל
-	3,274	10,407	16,832	-	4,955	35,469	-	35,469	ארה"ב
-	401	1,291	1,937	-	-	3,629	-	3,629	גרמניה
-	207	1,542	-	-	7	1,756	-	1,756	בריטניה
-	274	2,053	2,718	-	6	5,052	-	5,052	סין
-	916	114	1,859	9,396	397	12,682	-	12,682	אחר
48,670	48,577	39,426	23,988	9,396	20,477	190,535	(18,876)	171,659	סה"כ

מסלול השתלמות פ.ר.ח. אג'ח ללא מניות - ליום 31 בדצמבר 2019

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪									
1,980	419	2	-	-	175	2,576	-	2,576	ישראל
23	1	-	-	-	-	24	-	24	ארה"ב
-	-	-	-	156	-	156	-	156	אחר
2,003	420	2	-	156	175	2,756	-	2,756	סה"כ

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2019

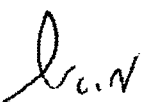
מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן

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

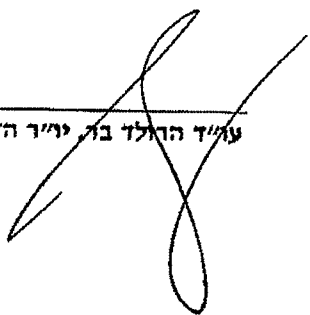
סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה			דרכי התמודדות
		גדולה	בינונית	קטנה	
<u>סיכוני המאקרו</u>	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם		V		מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף, ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים 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 ארועים 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 שמיטיבה 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 2019

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



עוז'ה הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

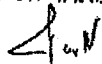
19/03/2020
תאריך

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 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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



מנחם אשכנזי, מנכ"ל

19/03/2020

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 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, 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

19/03/2020

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

ע"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

מנחם אשכנזי, מנכ"ל

ר"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

19/03/2020

תאריך

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

דוחות כספיים

**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
שפֿלר אלי	רואה חשבון
שפֿלר ארז	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 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. 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 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

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 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 הקרן.

שרוני - שפֿלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כג' 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
 דר״ש ציון רואה חשבון
 פריס 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 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 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 ולבצעה 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, בפרוט 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 תהפוכה בבלתי 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 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 הקרן 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.

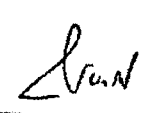
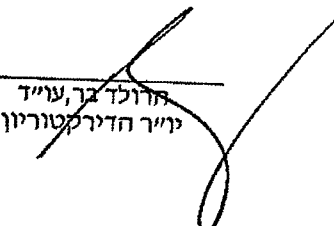
**שרוני - שפֿלר ושות'
 רואי חשבון**

תל-אביב,
 כג' באדר תש"פ
 19 במרץ 2020

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

<u>מצרפי</u>			
<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2018</u>	<u>2019</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>באור</u>	
12,456	9,150		רכוש שוטף
207	119	3	מזומנים ושווי מזומנים
12,663	9,269		חייבים ויתרות חובה
95,333	95,769	4	השקעות פיננסיות
3,590	3,901	5	נכסי חוב סחירים
26,868	39,725	6	נכסי חוב שאינם סחירים
55,025	44,718	7	מניות
			השקעות אחרות
180,816	184,113		סך כל השקעות פיננסיות
193,479	193,382		סך כל הנכסים
310	91	8	זכאים ויתרות זכות
193,169	193,291		זכויות העמיתים
193,479	193,382		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארנוב, רו"ח מנהל כספים	 מנחם אשכנזי מנכ"ל ודירקטור	 חיים בן-צבי יו"ר הדירקטוריון	19 במרץ 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	---

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

פירוט לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר						באור	
2018			2019				
אלפי ש"ח							
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי		
448	12,008	12,456	166	8,984	9,150		רכוש שוטף
							מזומנים ושווי
							מזומנים
2	205	207	1	118	119	3	חייבים ויתרות חובה
450	12,213	12,663	167	9,102	9,269		
							השקעות פיננסיות
							נכסי חוב
1,977	93,356	95,333	2,401	93,368	95,769	4	סחירים
							נכסי חוב
11	3,579	3,590	22	3,879	3,901	5	שאינם סחירים
3	26,865	26,868	2	39,723	39,725	6	מניות
							השקעות אחרות
190	54,835	55,025	164	44,554	44,718	7	
							סך כל השקעות פיננסיות
2,181	178,635	180,816	2,589	181,524	184,113		
							סך כל הנכסים
2,631	190,848	193,479	2,756	190,626	193,382		
							זכאים ויתרות זכות
1	309	310	-	91	91	8	
							זכויות העמיתים
2,630	190,539	193,169	2,756	190,535	193,291		
							סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
2,631	190,848	193,479	2,756	190,626	193,382		

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	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
(192)	(48)	(64)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
4,302	(30)	5,908		מנכסי חוב סחירים
453	18	69		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,725	(966)	6,505		ממניות
7,692	(4,455)	8,067		מהשקעות אחרות
14,172	(5,433)	20,549		סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
6	-	-		הכנסות אחרות
13,986	(5,481)	20,485		סך כל הכנסות(הפסדים)
				הוצאות
1,017	959	958	9/12	דמי ניהול
264	333	354	10	הוצאות ישירות
112	90	91	13	מיסים
1,393	1,382	1,403		סך כל ההוצאות
12,593	(6,863)	19,082		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									
2017			2018			2019			
אלפי ש"ח									באור
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	
									הכנסות
-	(192)	(192)	-	(48)	(48)	1	(65)	(64)	ממזומנים ושווי מזומנים
									מהשקעות:
83	4,219	4,302	(9)	(21)	(30)	135	5,773	5,908	מנכסי חוב סחירים
-	453	453	-	18	18	1	68	69	מנכסי חוב שאינם סחירים
(2)	1,727	1,725	-	(966)	(966)	(1)	6,506	6,505	ממניות
7	7,685	7,692	-	(4,455)	(4,455)	4	8,063	8,067	מהשקעות אחרות
88	14,084	14,172	(9)	(5,424)	(5,433)	139	20,410	20,549	סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
-	6	6	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
88	13,898	13,986	(9)	(5,472)	(5,481)	140	20,345	20,485	סך כל ההכנסות(הפסדים)
									הוצאות
13	1,004	1,017	11	948	959	12	946	958	דמי ניהול
4	260	264	5	328	333	4	350	354	הוצאות ישירות
-	112	112	-	90	90	-	91	91	מיסים
17	1,376	1,393	16	1,366	1,382	16	1,387	1,403	סך כל ההוצאות
71	12,522	12,593	(25)	(6,838)	(6,863)	124	18,958	19,082	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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
218,417	215,889	193,169	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
24,256	22,308	19,373	תקבולים מדמי גמולים
(12,716)	(12,361)	(12,550)	תשלומים לעמיתים
30	32	3	העברות צבירה לקרן :
4	293	-	העברות מקרנות השתלמות
34	325	3	העברות בין מסלולים
			סך העברות צבירה לקרן
(26,691)	(25,836)	(25,786)	העברות צבירה מהקרן :
(4)	(293)	-	העברות לקרנות השתלמות
(26,695)	(26,129)	(25,786)	העברות בין מסלולים
			סך העברות צבירה מהקרן
(26,661)	(25,804)	(25,783)	העברות צבירה, נטו
12,593	(6,863)	19,082	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>215,889</u>	<u>193,169</u>	<u>193,291</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								
2017			2018			2019		
אלפי ש"ח								
מצרפי	כללי	אג"ח	מצרפי	כללי	אג"ח	מצרפי	כללי	אג"ח
193,169	190,539	2,630	193,169	213,173	2,716	193,169	190,539	2,630
19,373	19,180	193	19,373	22,098	210	19,373	19,180	193
(12,550)	(12,550)	-	(12,550)	(12,361)	-	(12,550)	(12,550)	-
3	3	-	3	32	-	3	3	-
-	-	-	-	-	293	-	-	-
3	3	-	3	32	293	-	3	-
(25,786)	(25,595)	(191)	(25,786)	(25,272)	(564)	(25,786)	(25,595)	(191)
-	-	-	-	(293)	-	-	-	-
(25,786)	(25,595)	(191)	(25,786)	(25,565)	(564)	(25,786)	(25,595)	(191)
(25,783)	(25,592)	(191)	(25,783)	(25,533)	(271)	(25,783)	(25,592)	(191)
19,082	18,958	124	19,082	(6,838)	(25)	19,082	18,958	124
193,291	190,535	2,756	193,291	190,539	2,630	193,291	190,535	2,756
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 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								

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.

פ.ר.ח. קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה- רפואיים באורים לדוחות 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 2020.
4. בקרן פועלים שני מסלולי השקעה: מסלול "השתלמות פ.ר.ח. כללי" ומסלול "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, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיזוניים 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 שערך 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 וגזרים פיננסיים לא סחירים.

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

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2019 (ללא שינוי ב 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. שוי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

קרנות להשקעות משותפות נאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- 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.

קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

מניות - בהתאם לשערוך פרטני מאושר של ועדת השקעות.

כתבי אופציה - לפי מודל בלק אנד שולס.

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

חוזים עתידיים לא סחירים	- הצגה בברוטו ונכללים ע"פ שוויה ההגון של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
פיקדונות והלוואות	- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
ניירות ערך מורכבים	- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק	- לפי 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.

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
0.4	1.20	0.3
(9.83)	8.1	(7.79)

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
197	106
3	3
7	10
<u>207</u>	<u>119</u>

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

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
2	195	1	105
-	3	-	3
-	7	-	10
2	205	1	118

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
35,955	50,673
59,378	45,096
<u>95,333</u>	<u>95,769</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
1,126	34,829	2,003	48,670
851	58,527	398	44,698
1,977	93,356	2,401	93,368

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
מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

3,590	3,901
-------	-------

איגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
11	3,579	22	3,879

איגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה

באור 6 - מניות
מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
26,865	39,428
3	297
<u>26,868</u>	<u>39,725</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
3	26,862	2	39,426
-	3	-	297
3	26,865	2	39,723

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
35,938	23,988
10,166	9,552
-	166
1,096	8
47,200	33,714
7,825	10,796
-	207
-	1
7,825	11,004
<u>55,025</u>	<u>44,718</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות

סך הכל השקעות אחרות

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

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
(26,528)	(25,762)	מטבע זר
-	6,886	מניות
(26,528)	(18,876)	סה"כ

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
60	35,878	-	23,988
117	10,049	156	9,396
-	-	-	166
13	1,083	8	-
190	47,010	164	33,550
השקעות אחרות סחירות			
קרנות סל			
קרנות נאמנות			
מכשירים נגזרים			
מוצרים מובנים			
השקעות אחרות שאינן סחירות			
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון			
מכשירים נגזרים			
אופציות			
-	7,825	-	10,796
-	-	-	207
-	-	-	1
-	7,825	-	11,004
190	54,835	164	44,554
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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
49	11
261	80
310	91

חברה מנהלת
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
1	48	-	11
-	261	-	80
1	309	-	91

חברה מנהלת
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
1,017	959	958

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		
2.0	2.0	2.0
0.47	0.45	0.49

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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
39	41	84	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
59	69	18	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			עמלות ניהול חיצוני :
39	94	144	בגין השקעה בקרנות השקעה
125	126	94	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
2	2	14	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	1	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
264	333	354	סך הכול הוצאות ישירות
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה			
0.018	0.020	0.043	עמלת קניה ומכירה של ניירות ערך
0.027	0.034	0.009	עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
			עמלת ניהול חיצוני :
0.018	0.046	0.075	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.058	0.062	0.049	בגין השקעות בנכסים מחוץ לישראל
0.001	0.001	0.007	בגין השקעות בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

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

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2017			2018			2019		
אלפי ש"ח								
מזרפי	כללי	אג"ח	מזרפי	כללי	אג"ח	מזרפי	כללי	אג"ח
84	83	1	41	40	1	18	16	2
4	55	4	65	69	4	-	144	-
-	39	39	-	94	94	-	93	1
-	125	125	-	126	126	-	14	2
-	2	2	-	2	2	-	-	-
-	-	-	-	1	1	-	-	-
354	350	4	333	328	5	260	264	4

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה

0.043	0.044	0.034	0.020	0.020	0.04	0.018	0.018	-
0.009	0.008	0.064	0.032	0.034	0.15	0.026	0.027	0.15
0.075	0.076	-	0.047	0.046	-	0.018	0.018	-
0.049	0.049	0.037	0.062	0.062	-	0.058	0.058	-
0.007	0.007		0.001	0.001		0.001	0.001	

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני :
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
 סימון (-) : יתרות אפסיות ו/או יתרות אשר קטנות מ-0.001%

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2015	2016	2017	2018	2019
באחוזים					
3.48	0.75	2.77	6.55	(3.01)	10.88
1.86	0.62	1.02	3.26	(0.63)	5.14

מסלול השתלמות פ.ר.ח. כללי
 מסלול השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

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

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
 א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(49)	(11)
3	3
5197	1,676

החברה המנהלת - זכאים
 חייבים בגין החזר דמי ניהול קרנות סל
 סך יתרת קרנות 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 49 אלפי ש"ח (שנה קודמת 124 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
1017	959	958

דמי ניהול לחברה המנהלת

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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
112	90	91

מהשקעות בניירות ערך זרים

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

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

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 2019 על סך כ- 67 אלפי ש"ח (78 אלפי ש"ח בסוף שנת 2018), המורכב מקרן בסך 60 אלפי ש"ח ומריבית בסך 7 אלפי ש"ח (לעומת קרן בסך כ- 69 אלפי ש"ח וריבית בגובה 9 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 2019 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

השקעות:

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 נותרה לקרן התחייבות בקרנות השקעה בסך כ- 3,224 אלפי ש"ח (2,761 אלפי ש"ח שנה קודמת) להשקעת כספים נוספים בקרנות השקעה אשר מוחזקות על ידה.

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

באור 15 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

1. 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 השתלמות, 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%.