

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2020

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

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים
סקירת ההנהלה לשנת 2020

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	פ.ר.ח. – דוח כספי של קרן ההשתלמות

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2020

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. 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 2020

שינויים מהותיים

- (1) הקרן קיבלה שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ עד ליום 31.12.2020. החל מיום 1.1.2021 מקבלת הקרן שירותי תפעול מחברת מלמ גמל ופנסיה בע"מ.
- (2) במהלך חודש פברואר 2020 הודיעה חברת פועלים סהר בע"מ לכלל לקוחותיה, ביניהם הקרן, כי היא מסיימת את פעילותה בתחום, כך שהיא תפסיק להעניק שירותי קסטודיאן (משמורת ניירות ערך) באופן סופי בחודש אוגוסט 2020. ברת הניהול של הקרן החליטה להעביר את שירות הקסטודיאן לבנק הבינלאומי הראשון. החל מחודש ספטמבר 2020 מקבלת הקרן את שירותי הקסטודיאן מהבנק הבינלאומי הראשון.

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 2020

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן, נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הוא :

אחוזים

מסלול	31/12/2020
השתלמות פ.ר.ח. כללי	85%
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	91%

משך חיים ממוצע של החיסכון

שנים

מסלול	31/12/2020
השתלמות פ.ר.ח. כללי	1.71
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	1.95

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 שכירים
לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה	
4,571	43	533	4,081	

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

סקירת ההנהלה לשנת 2020

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2019		2020		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
₪		₪		
127,055	2,056	116,721	1,726	חשבונות פעילים
66,236	2,515	65,355	2,355	חשבונות לא פעילים
193,291	4,571	182,076	4,081	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.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2020

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 2020		
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	מסלול:
169,819	2,660	נכסים נזילים וסחירים
700	4	מח"מ של עד שנה
1,379	7	מח"מ מעל שנה
7,506	1	אחרים
179,404	2,672	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	
31/12/2020	מסלול
0.02	השתלמות פ.ר.ח. כללי
0.01	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 2020

סיכוני שוק

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

סיכון מדד וסיכון מטבע

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן 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 2020			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			

השתלמות פ.ר.ח. כללי

סך נכסי המסלול, נטו 64,554 40,914 73,936 179,404

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא 3,314 (28,751) (25,437)

השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

סך נכסי המסלול, נטו 1,127 1,367 178 2,672

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא 0

סיכון ריבית

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

ליום 31 בדצמבר 2020		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
		+1%	-1%
		אחוזים	
תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. כללי	-1.68%	1.84%	
תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	-3.63%	3.97%	

(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

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2020

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 2020							
		פ.ר.ח. אג"ח		פ.ר.ח. כללי			
%	סה"כ	נסחרות		לא סחיר	נסחרות		
		במדדי מניות היתר	בחוו"ל		במדדי מניות היתר	במדד ת"א 125	
מסה"כ		אלפי ש"ח					
11%	4,019	-	989	-	-	3,030	ענף משק
4%	1,394	-	203	-	37	1,155	בנקים
0%	51	-	-	-	51	-	ביטוח
21%	7,822	-	6,837	-	299	685	ביומד
32%	11,539	-	6,328	-	1,532	3,679	טכנולוגיה
12%	4,414	1	530	-	512	3,371	מסחר ושרותים
18%	6,508	-	2,120	19	909	3,460	נדל"ן ובינוי
0%	-	-	-	-	-	-	תעשייה
2%	846	-	279	-	298	269	השקעה ואחזקות
0%	-	-	-	-	-	-	נפט וגז
							אחר
100%	36,594	1	17,286	19	3,638	15,649	סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2020

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 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			השתלמות פ.ר.ח. כללי
73,555	2,079	71,476	בארץ
2,227	-	2,227	בחול"ל
75,782	2,079	73,703	סך הכל נכסי חוב
			השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות
2,348	12	2,336	בארץ
22	-	22	בחול"ל
2,370	12	2,358	סך הכל נכסי חוב

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2020

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-בארץ

ליום 31 בדצמבר 2020		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
49,700	1,757	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
17,456	456	AA ומעלה
3,978	111	BBB עד A
341	9	נמוך מ-BBB
-	3	לא מדורג
71,475	2,336	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
1,531	12	AA ומעלה
396	-	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
152	-	לא מדורג
0	-	הלוואות לאחרים
2,079	12	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
73,554	2,348	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

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

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2020

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-מחוץ לארץ

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

22	
-	
1,490	
737	
-	
22	2,227

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

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

-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
22	2,227

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 2020

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2020		
באחוזים		
נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):	פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות
AA ומעלה	0.74	0.95
A	2.00	
לא מדורג	6.07	

(*) 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 2020				
פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות		פ.ר.ח. כללי		ענף
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
11%	250	14%	10,315	
3%	62	5%	3,845	ביטוח
0%	-	0%	-	ביומד
0%	2	0%	334	טכנולוגיה
5%	118	8%	5,687	מסחר ושרותים
4%	90	3%	2,264	נדל"ן ובינוי
2%	51	4%	2,751	תעשייה
0%	-	0%	-	השקעות ואחזקות
1%	18	1%	886	נפט וגז
0%	-	0%	-	אחר
75%	1,779	66%	49,701	אג"ח ממשלתי
100%	2,370	100%	75,782	סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2020

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 2020

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪									
49,700	23,801	21,215	491	-	6,892	102,098	(25,437)	76,661	ישראל
-	1,380	10,916	27,943	-	7,190	47,430	-	47,430	ארה"ב
-	-	1,180	4,458	-	11	5,648	-	5,648	סין
-	-	-	-	-	-	-	-	-	שווקים מתעוררי ס
-	-	-	1,066	-	589	1,655	-	1,655	אחר
-	899	3,283	1,972	7,129	-	13,283	-	13,283	
49,700	26,081	36,593	35,930	7,129	14,682	170,114	(25,437)	144,677	סה"כ

מסלול השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות - ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪									
1,757	590	1	-	-	-	2,348	-	2,348	ישראל
22	1	-	-	149	23	195	-	195	אחר
1,779	591	1	-	149	23	2,543	-	2,543	סה"כ

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2020

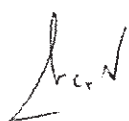
מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן

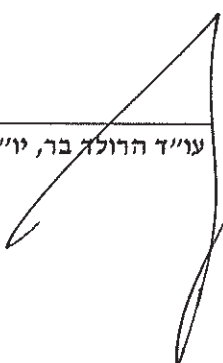
בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על קרן ההשתלמות על פי הנהלת החברה:

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 שבוצע 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 2020

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


מנחם אשכנזי, מנכ"ל

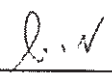

עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון
25/03/2021
תאריך

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 2020 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות 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 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

25/03/2021

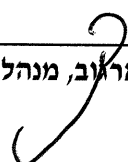
תאריך

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 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

25/03/2021

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 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד הורלד בר, יו"ר הדירקטוריון

מנחם אשכנזי, מנכ"ל

רו"ח דורון ארנוב, מנהל כספים

25/03/2021

תאריך

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

דוחות כספיים

**ליום 31 בדצמבר 2020
(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.)
 LEIBOVITCH SHLOMO C.P.A. (ISR.)



שרוני אריה רואה חשבון
 שפֿלר אלי רואה חשבון
 שפֿלר ערז רואה חשבון
 אשל ברוך רואה חשבון
 לייבוביץ שלמה רואה חשבון

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 2020 ו-2019 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. 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 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

שרוני - שפֿלר ושות'
 רואי חשבון

תל-אביב,
 י"ב בניסן תשפ"א
 25 במרץ 2021

SHARONY ARIE C.P.A. (ISR.)
 SHEFLER ELI C.P.A. (ISR.)
 SHEFLER EREZ C.P.A. (ISR.)
 ESHEL BARUCH C.P.A. (ISR.)
 LEIBOVITCH SHLOMO C.P.A. (ISR.)



שרוני אריה רואה חשבון
 שפּלר אלי רואה חשבון
 שפּלר ערז רואה חשבון
 אשל ברך רואה חשבון
 לייבוויץ שלמה רואה חשבון

**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**

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של פ.ר.ח. - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן - "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2020, 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 יחב 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 ישראל. 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 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 כנוחים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפרט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו, מיום 25 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני-שפּלר ושות'
 רואי חשבון

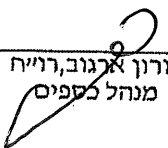
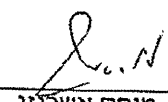
תל-אביב,

י"ב בניסן תשפ"א
 25 במרץ 2021

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

<u>מצרפי</u>			
<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2019</u>	<u>2020</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>באור</u>	
9,150	12,528		רכוש שוטף
119	97	3	מזומנים ושווי מזומנים
9,269	12,625		חייבים ויתרות חובה
95,769	76,060	4	השקעות פיננסיות
3,901	2,091	5	נכסי חוב סחירים
39,725	36,594	6	נכסי חוב שאינם סחירים
44,718	57,912	7	מניות
			השקעות אחרות
184,113	172,657		סך כל השקעות פיננסיות
193,382	185,282		סך כל הנכסים
91	3,206	8	זכאים ויתרות זכות
193,291	182,076		זכויות העמיתים
193,382	185,282		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארנוב, רו"ח מנהל כספים	 מנחם אשכנזי מנכ"ל ודירקטור	 הרולד בר, עו"ד יו"ר הדירקטוריון	25 במרץ 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	---

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

פירוט לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר						באור	
2019			2020				
אלפי ש"ח							
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי		
166	8,984	9,150	129	12,399	12,528	3	רכוש שוטף
1	118	119	1	96	97		מזומנים ושווי מזומנים
167	9,102	9,269	130	12,495	12,625		חייבים ויתרות חובה
						4	השקעות פיננסיות
2,401	93,368	95,769	2,358	73,702	76,060	4	נכסי חוב סחירים
22	3,879	3,901	12	2,079	2,091	5	נכסי חוב שאינם סחירים
2	39,723	39,725	1	36,593	36,594	6	מניות
164	44,554	44,718	172	57,740	57,912	7	השקעות אחרות
2,589	181,524	184,113	2,543	170,114	172,657		סך כל השקעות פיננסיות
2,756	190,626	193,382	2,673	182,609	185,282		סך כל הנכסים
						8	זכאים ויתרות זכות
-	91	91	1	3,205	3,206		זכויות העמיתים
2,756	190,535	193,291	2,672	179,404	182,076		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
2,756	190,626	193,382	2,673	182,609	185,282		

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	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
(48)	(64)	(98)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(30)	5,908	11		מנכסי חוב סחירים
18	69	(83)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(966)	6,505	2,082		ממניות
(4,455)	8,067	6,215		מהשקעות אחרות
(5,433)	20,549	8,225		סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
(5,481)	20,485	8,127		סך כל הכנסות(הפסדים)
				הוצאות
959	958	1,017	9/12	דמי ניהול
333	354	350	10	הוצאות ישירות
90	91	112	13	מיסים
1,382	1,403	1,479		סך כל ההוצאות
(6,863)	19,082	6,648		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								
2018			2019			2020		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
הכנסות								
ממזומנים ושווי מזומנים								
-	(48)	(48)	1	(65)	(64)	-	(98)	(98)
מהשקעות:								
(9)	(21)	(30)	135	5,773	5,908	4	7	11
-	18	18	1	68	69	(4)	(79)	(83)
-	(966)	(966)	(1)	6,506	6,505	-	2,082	2,082
-	(4,455)	(4,455)	4	8,063	8,067	(1)	6,216	6,215
(9)	(5,424)	(5,433)	139	20,410	20,549	(1)	8,226	8,225
(9)	(5,472)	(5,481)	140	20,345	20,485	(1)	8,128	8,127
סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות								
סך כל ההכנסות(הפסדים)								
הוצאות								
11	948	959	12	946	958	15	1,002	1,017
5	328	333	4	350	354	2	348	350
-	90	90	-	91	91	-	112	112
16	1,366	1,382	16	1,387	1,403	17	1,462	1,479
(25)	(6,838)	(6,863)	124	18,958	19,082	(18)	6,666	6,648
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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
215,889	193,169	193,291	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
22,308	19,373	17,051	תקבולים מדמי גמולים
(12,361)	(12,550)	(11,018)	תשלומים לעמיתים
32	3	-	העברות צבירה לקרן :
293	-	135	העברות מקרנות השתלמות
325	3	135	העברות בין מסלולים
			סך העברות צבירה לקרן
(25,836)	(25,786)	(23,896)	העברות צבירה מהקרן :
(293)	-	(135)	העברות לקרנות השתלמות
(26,129)	(25,786)	(24,031)	העברות בין מסלולים
			סך העברות צבירה מהקרן
(25,804)	(25,783)	(23,896)	העברות צבירה, נטו
(6,863)	19,082	6,648	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>193,169</u>	<u>193,291</u>	<u>182,076</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								
2018			2019			2020		
אלפי ש"ח								
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
2,716	213,173	215,889	2,630	190,539	193,169	2,756	190,535	193,291
210	22,098	22,308	193	19,180	19,373	164	16,887	17,051
-	(12,361)	(12,361)	-	(12,550)	(12,550)	(3)	(11,015)	(11,018)
-	32	32	-	3	3	-	-	-
293	-	293	-	-	-	135	-	135
293	32	325	-	3	3	135	-	135
(564)	(25,272)	(25,836)	(191)	(25,595)	(25,786)	(362)	(23,534)	(23,896)
-	(293)	(293)	-	-	-	-	(135)	(135)
(564)	(25,565)	(26,129)	(191)	(25,595)	(25,786)	(362)	(23,669)	(24,031)
(271)	(25,533)	(25,804)	(191)	(25,592)	(25,783)	(227)	(23,669)	(23,896)
(25)	(6,838)	(6,863)	124	18,958	19,082	(18)	6,666	6,648
2,630	190,539	193,169	2,756	190,535	193,291	2,672	179,404	182,076

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

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

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

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

1. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005. הקרן מיועדת לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים.
2. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2021.
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 שהתוצאות 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 חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.
האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2020 (ללא שינוי ב 2019) נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה :

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

ב. שווי מזומנים :

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. ניירות ערך סחירים:

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

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- | | |
|---|-------------------------|
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. | אגרות חוב קונצרניות |
| - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל. | |
| - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. | קרנות השקעה |
| - בהתאם לשערוך פרטני מאושר של ועדת השקעות. | מניות |
| - לפי מודל בלק אנד שולס. | כתבי אופציה |
| - הצגה בברוטו ונכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. | חוזים עתידיים לא סחירים |

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. - לפי שער אחרון בבורסה. - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | <ul style="list-style-type: none"> פיקדונות והלוואות ניירות ערך מורכבים ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק דיבידנד לקבל ריבית לקבל יתרות הצמודות למדד יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ |
|---|--|

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
1.20	0.30	(0.6)
8.10	(7.79)	(6.97)

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
106	96
3	-
10	1
<u>119</u>	<u>97</u>

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

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
1	105	1	95
-	3	-	-
-	10	-	1
1	118	1	96

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

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
50,673	51,479
45,096	24,581
<u>95,769</u>	<u>76,060</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
2,003	48,670	1,779	49,700
398	44,698	579	24,002
2,401	93,368	2,358	73,702

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

3,901	2,091
-------	-------

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי

22	3,879	12	2,079
----	-------	----	-------

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

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

באור 6 - מניות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
39,428	36,575
297	19
<u>39,725</u>	<u>36,594</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
2	39,426	1	36,574
-	297	-	19
2	39,723	1	36,593

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
23,988	35,930
9,552	7,278
166	3,319
8	653
-	18
33,714	47,198
10,796	10,317
207	397
1	-
11,004	10,714
44,718	57,912

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

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

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים :

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(25,762)	(28,751)	מטבע זר
6,886	3,314	מניות
(18,876)	(25,437)	סה"כ

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
-	23,988	-	35,930
156	9,396	149	7,129
-	166	-	3,319
8	-	23	630
-	-	-	18
164	33,550	172	47,026
-	10,796	-	10,317
-	207	-	397
-	1	-	-
-	11,004	-	10,714
164	44,554	172	57,740

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

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

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
11	11
80	3,195
<u>91</u>	<u>3,206</u>

חברה מנהלת
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
-	11	1	10
-	80	-	3,195
-	91	1	3,205

חברה מנהלת
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
959	958	1,017

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
2.0	2.0	2.0
0.45	0.49	0.51

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2018			2019			2020		
אלפי ש"ח								
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
11	948	959	12	946	958	15	1,002	1,017

סך הכל הוצאות דמי ניהול

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

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
41	84	83
69	18	7
94	144	157
126	94	96
2	14	7
1	-	-
<u>333</u>	<u>354</u>	<u>350</u>

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**

0.020	0.043	0.044
0.034	0.009	0.004
0.046	0.075	0.084
0.062	0.049	0.051
0.001	0.007	0.004

עמלת קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלת דמי שמירה של ניירות ערך

עמלת ניהול חיצוני :

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעות בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעות בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

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

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2018			2019			2020		
אלפי ש"ח								
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
1	40	41	1	83	84	1	82	83
4	65	69	2	16	18	-	7	7
-	94	94	-	144	144	-	157	157
-	126	126	1	93	94	1	95	96
-	2	2	-	14	14	-	7	7
-	1	1	-	-	-	-	-	-
5	328	333	4	350	354	2	348	350

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								
0.04	0.020	0.020	0.034	0.044	0.043	0.025	0.044	0.044
0.15	0.032	0.034	0.064	0.008	0.009	0.005	0.004	0.004
-	0.047	0.046	-	0.076	0.075	-	0.085	0.084
-	0.062	0.062	0.037	0.049	0.049	0.028	0.051	0.051
-	0.001	0.001	-	0.007	0.007	-	0.004	0.004

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%

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

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה
ממוצעת
נומינלית
ברוטו ל -
5 שנים

	2016	2017	2018	2019	2020
באחוזים					
	4.25	2.77	6.55	(3.01)	10.88
	1.67	1.02	3.26	(0.63)	5.14
					(0.31)

מסלול השתלמות פ.ר.ח כללי

מסלול השתלמות פ.ר.ח אג"ח ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
(11)	(11)
3	-
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 248 אלפי ש"ח (שנה קודמת 49 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
959	958	1,017

דמי ניהול לחברה המנהלת

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

באור 13 - מיסים

- א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.
- ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 29(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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
90	91	112

מהשקעות בניירות ערך זרים

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

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

• פיגורי מעסיקים :

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בהוראות אלה, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס 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 2020 על סך כ- 51 אלפי ש"ח (67 אלפי ש"ח בסוף שנת 2019), המורכב מקרן בסך 42 אלפי ש"ח ומריבית בסך 9 אלפי ש"ח (לעומת קרן בסך כ- 60 אלפי ש"ח וריבית בגובה 7 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה). אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם.

2. הבנק המתפעל שולח מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחו הודעות לעמיתים בדבר הפיגור בתשלום.

• תביעות והתחייבויות תלויות : נכון ליום 31 בדצמבר 2020 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

• השקעות : נכון ליום 31 בדצמבר 2020 נותרה לקרן התחייבות בקרנות השקעה בסך כ- 4,102 אלפי ש"ח (3,224 אלפי ש"ח שנה קודמת) להשקעת כספים נוספים בקרנות השקעה אשר מוחזקות על ידה .

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "המתפעל הקודם") סיים לספק לקרן שירותי תפעול ביום 31/12/2020.

החל מיום 1.1.2021 הקרן מקבלת שירותי תפעול מחברת מלמ גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "המתפעל הנוכחי").