

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2021

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

**פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים
סקירת ההנהלה לשנת 2021**

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 2021

מאפיינים כלליים של קרן השתלמות

תיאור כללי של קרן השתלמות 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 ("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 הדיון, 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 2021

שינויים מהותיים

(1) חברת פסגות ניירות ערך בע"מ סיימה לספק לחברה שירותי ניהול השקעות ביום 31/12/2021. החל מיום 1.1.2022 החברה מקבלת שירותי ניהול השקעות מחברת אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.

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 2021

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הוא:

אחוזים

מסלול	31-12-2021
השתלמות פ.ר.ח. כללי	89%
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	91%

משך חיים ממוצע של החיסכון

שנים

מסלול	31-12-2021
השתלמות פ.ר.ח. כללי	1.73
השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	1.75

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל החסכוניות 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	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
3,682	414	15	4,081	שכירים

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2021

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר

2020		2021		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
₪		₪		
116,721	1,726	114,359	1,444	חשבונות פעילים
65,355	2,355	64,877	2,238	חשבונות לא פעילים
182,076	4,081	179,236	3,682	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 2021

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 יתרונות נזילות בקרן, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים, ועל ידי כך להביא למימוש הפסדים.

ניתוח הנזילות

ליום 31 בדצמבר 2021		
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	מסלול:
2,258	160,947	נכסים נזילים וסחירים
8	760	מח"מ של עד שנה
0	896	מח"מ מעל שנה
0	14,367	אחרים
2,266	176,970	סה"כ
1.09	1.02	יחס נכסים סחירים ונזילים לזכויות עמיתים הניתנות למשיכה

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		מסלול
שנים		השתלמות פ.ר.ח. כללי
31-12-2021	0.01	

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 2021

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 2021			
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			

השתלמות פ.ר.ח. כללי

176,970	67,711	32,767	76,492	סך נכסי המסלול, נטו
(37,195)	(37,195)			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

2,266	176	975	1,115	סך נכסי המסלול, נטו
0				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

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

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2021
-1%	+1%	
אחוזים		
1.85%	-1.78%	תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. כללי
3.89%	-3.71%	תשואת תיק השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות

(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.

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2021

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 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
66,588	1,656	64,932	השתלמות פ.ר.ח. כללי
1,326	-	1,326	בארץ
67,914	1,656	66,258	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות
1,961	8	1,953	בארץ
21	-	21	בחו"ל
1,982	8	1,974	סך הכל נכסי חוב

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2021

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-בארץ

ליום 31 בדצמבר 2021		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות</u>	<u>פ.ר.ח. כללי</u>	
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
1,473	46,830	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
306	14,197	AA ומעלה
174	3,787	BBB עד A
	118	נמוך מ-BBB
		לא מדורג
1,953	64,932	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
8	1,113	AA ומעלה
	352	BBB עד A
-		נמוך מ-BBB
-	191	לא מדורג
-		הלוואות לאחרים
8	1,656	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,961	66,588	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 2021

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים-מחוץ לארץ

ליום 31 בדצמבר 2021		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות</u>	<u>פ.ר.ח. כללי</u>	
21		<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
	-	A ומעלה
	793	BBB
	533	נמוך מ-BBB
	-	לא מדורג
21	1,326	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
		 <u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
	-	A ומעלה
	-	BBB
	-	נמוך מ-BBB
	-	לא מדורג
	-	נכסי חוב אחרים
-	-	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
21	1,326	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</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 2021

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 2021		
באחוזים		
פ.ר.ח. כללי	פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
-0.55	-0.62	AA ומעלה
1.47		A
0.02		לא מדורג

(*): 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 וסאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021				ענף
פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות		פ.ר.ח. כללי		
סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	%	
150	8%	10,619	16%	בנקים
45	2%	1,421	2%	ביטוח
-	0%	-	0%	ביומד
1	0%	110	0%	טכנולוגיה
72	4%	1,965	3%	מסחר ושרותים
138	7%	3,194	5%	נדל"ן ובינוי
44	2%	674	1%	תעשייה
15	1%	1,218	2%	השקעות ואחזקות
17	1%	817	1%	נפט וגז
26	1%	1,066	2%	אחר
1,473	74%	46,830	69%	אג"ח ממשלתי
1,982	100%	67,914	100%	סך הכל

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2021

סיכונים גיאוגרפיים

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

מסלול השתלמות פ.ר.ח. כללי- ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
76,573	(37,195)	113,768	17,912	-	4,706	23,653	20,667	46,830	ישראל
44,112	-	44,112	3,066	2,037	29,799	9,050	161	-	ארה"ב
2,149	-	2,149	-	-	-	1,966	183	-	בריטניה
16,941	-	16,941	5,676	5,512	4,894	785	74		אחר
139,775	(37,195)	176,970	26,654	7,549	39,399	35,453	21,084	46,830	סה"כ

מסלול השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות - ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
2,057	-	2,057	111	-	-	-	495	1,452	ישראל
130	-	130	-	94	-	2	14	21	ארה"ב
79	-	79	26	52				1	אחר
2,266	-	2,266	137	146	-	2	509	1,473	סה"כ

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2021

מידת השפעה 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:

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

פ.ר.ח. – קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים סקירת ההנהלה לשנת 2021

הערות רואה חשבון מבקר

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



מנחם אשכנזי, מנכ"ל



עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון

31-03-2022

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 2021 (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 לקביעת 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 מידע 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

31-03-2022

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 2021 (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 ונהליט 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

31-03-2022

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 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עו"ד הרולד בר, יו"ר הדירקטוריון



מנחם אשכנזי, מנכ"ל

רו"ח דורון אדגוב, מנהל כספים

31-03-2022

תאריך

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

דוחות כספיים

**ליום 31 בדצמבר 2021
(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.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה 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 וההנהלה 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 נוספתת 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 וחסכון 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, בפירוט 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 וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 שבקרות תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 31 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ח באדר ב' תשפ"ב
31 במרץ 2022

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.)



רואה חשבון שרוני אריה
 רואה חשבון שפּלר אלי
 רואה חשבון שפּלר ארז
 רואה חשבון אשל ברוך
 רואה חשבון לייבוויץ שלמה

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 2021 ו-2020 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. הדירקטוריון וההנהלה 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), התש"ל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

שרוני שפּלר ושות'
 שרוני-שפּלר ושות'
 רואי חשבון

תל-אביב,
 כ"ח באדר ב' תשפ"ב
 31 במרץ 2022

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

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
12,528	12,090		רכוש שוטף
97	159	3	מזומנים ושווי מזומנים
12,625	12,249		חייבים ויתרות חובה
76,060	68,232	4	השקעות פיננסיות
2,091	1,664	5	נכסי חוב סחירים
36,594	35,455	6	נכסי חוב שאינם סחירים
57,912	61,708	7	מניות
			השקעות אחרות
172,657	167,059		סך כל השקעות פיננסיות
185,282	179,308		סך כל הנכסים
3,206	72	8	זכאים ויתרות זכות
182,076	179,236		זכויות העמיתים
185,282	179,308		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31 במרץ 2022

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

דורות ארגוב, רו"ח
מנהל כספים

מנחם אשכנזי
מנכ"ל ודירקטור

הרולד ברעו"ד
יו"ר הדירקטוריון

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

פירוט לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר						באור	
2020			2021				
אלפי ש"ח							
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי		
129	12,399	12,528	103	11,987	12,090		רכוש שוטף
1	96	97	14	145	159	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
130	12,495	12,625	117	12,132	12,249		
2,358	73,702	76,060	1,974	66,258	68,232	4	השקעות פיננסיות
12	2,079	2,091	8	1,656	1,664	5	נכסי חוב סחירים
1	36,593	36,594	2	35,453	35,455	6	נכסי חוב שאינם סחירים
172	57,740	57,912	168	61,540	61,708	7	מניות השקעות אחרות
2,543	170,114	172,657	2,152	164,907	167,059		סך כל השקעות פיננסיות
2,673	182,609	185,282	2,269	177,039	179,308		סך כל הנכסים
1	3,205	3,206	3	69	72	8	זכאים ויתרות זכות
2,672	179,404	182,076	2,266	176,970	179,236		זכויות העמיתים
2,673	182,609	185,282	2,269	177,039	179,308		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
(64)	(98)	(364)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
5,908	11	912		מנכסי חוב שאינם סחירים
69	(83)	100		ממניות
6,505	2,082	14,671		מהשקעות אחרות
8,067	6,215	162		סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
20,549	8,225	15,845		
				סך כל הכנסות(הפסדים)
20,485	8,127	15,481		
				הוצאות
958	1,017	1,085	9/12	דמי ניהול
354	350	328	10	הוצאות ישירות
91	112	102	13	מיסים
				סך כל ההוצאות
1,403	1,479	1,515		
19,082	6,648	13,966		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									
2019			2020			2021			באור
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	
1	(65)	(64)	-	(98)	(98)	-	(364)	(364)	הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
135	5,773	5,908	4	7	11	65	847	912	מהשקעות:
1	68	69	(4)	(79)	(83)	-	100	100	מנכסי חוב סחירים
(1)	6,506	6,505	-	2,082	2,082	96	14,575	14,671	מנכסי חוב שאינם סחירים
4	8,063	8,067	(1)	6,216	6,215	(100)	262	162	ממניות
139	20,410	20,549	(1)	8,226	8,225	61	15,784	15,845	מהשקעות אחרות
140	20,345	20,485	(1)	8,128	8,127	61	15,420	15,481	סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
12	946	958	15	1,002	1,017	12	1,073	1,085	9 דמי ניהול
4	350	354	2	348	350	1	327	328	10 הוצאות ישירות
-	91	91	-	112	112	-	102	102	13 מיסים
16	1,387	1,403	17	1,462	1,479	13	1,502	1,515	סך כל ההוצאות
124	18,958	19,082	(18)	6,666	6,648	48	13,918	13,966	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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
193,169	193,291	182,076	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
19,373	17,051	14,452	תקבולים מדמי גמולים
(12,550)	(11,018)	(6,993)	תשלומים לעמיתים
3	-	-	העברות צבירה לקרן :
-	135	-	העברות מקרנות השתלמות
3	135	-	העברות בין מסלולים
			סך העברות צבירה לקרן
(25,786)	(23,896)	(24,265)	העברות צבירה מהקרן :
-	(135)	-	העברות לקרנות השתלמות
(25,786)	(24,031)	(24,265)	העברות בין מסלולים
			סך העברות צבירה מהקרן
(25,783)	(23,896)	(24,265)	העברות צבירה, נטו
19,082	6,648	13,966	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>193,291</u>	<u>182,076</u>	<u>179,236</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								
2019			2020			2021		
אלפי ש"ח								
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
2,630	190,539	193,169	2,756	190,535	193,291	2,672	179,404	182,076
193	19,180	19,373	164	16,887	17,051	110	14,342	14,452
-	(12,550)	(12,550)	(3)	(11,015)	(11,018)	(31)	(6,962)	(6,993)
-	3	3	-	-	-	-	-	-
-	-	-	135	-	135	-	-	-
-	3	3	135	-	135	-	-	-
(191)	(25,595)	(25,786)	(362)	(23,534)	(23,896)	(533)	(23,732)	(24,265)
-	-	-	-	(135)	(135)	-	-	-
(191)	(25,595)	(25,786)	(362)	(23,669)	(24,031)	(533)	(23,732)	(24,265)
(191)	(25,592)	(25,783)	(227)	(23,669)	(23,896)	(533)	(23,732)	(24,265)
124	18,958	19,082	(18)	6,666	6,648	48	13,918	13,966
<u>2,756</u>	<u>190,535</u>	<u>193,291</u>	<u>2,672</u>	<u>179,404</u>	<u>182,076</u>	<u>2,266</u>	<u>176,970</u>	<u>179,236</u>

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 2022.
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 (המשד)

תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

6. על פי תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. בנוסף תקנה 41 יי לתקנות מס הכנסה, קובעת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2021, יום העסקים האחרון הינו 30 בדצמבר 2021 (שנה קודמת – 31 בדצמבר 2020). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

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 וחיסכון.

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 וחיסכון, 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 2021 (ללא שינוי ב 2020) 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).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. שווי 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:

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

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
0.6	(0.7)	2.80
(7.79)	(6.97)	(3.26)

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (בגין)

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
96	159
1	-
<u>97</u>	<u>159</u>

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

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
1	95	14	145
-	1	-	-
<u>1</u>	<u>96</u>	<u>14</u>	<u>145</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
51,479	48,303
24,581	19,929
<u>76,060</u>	<u>68,232</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
1,779	49,700	1,473	46,830
579	24,002	501	19,428
<u>2,358</u>	<u>73,702</u>	<u>1,974</u>	<u>66,258</u>

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	

2,091	1,664
-------	-------

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי

12	2,079	8	1,656
----	-------	---	-------

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
36,575	35,277
19	178
<u>36,594</u>	<u>35,455</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
1	36,574	2	35,275
-	19	-	178
<u>1</u>	<u>36,593</u>	<u>2</u>	<u>35,453</u>

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
35,930	39,399
7,278	7,694
3,319	106
653	458
18	80
47,198	47,737
10,317	12,764
397	1,207
10,714	13,971
57,912	61,708

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

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

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :
הנתונים מתייחסים למסלול הכללי בלבד

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
(28,751)	(37,195)	מטבע זר
3,314	3,066	מניות
(25,437)	(34,129)	סה"כ

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר				
2020		2021		
אלפי ש"ח				
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי	
-	35,930	-	39,399	השקעות אחרות סחירות
149	7,129	145	7,549	קרנות סל
-	3,319	-	106	קרנות נאמנות
23	630	23	435	מכשירים נגזרים
-	18	-	80	מוצרים מובנים
172	47,026	168	47,569	אופציות
-	10,317	-	12,764	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	397	-	1,207	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	10,714	-	13,971	מכשירים נגזרים
172	57,740	168	61,540	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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
11	69
-	3
3,195	-
<u>3,206</u>	<u>72</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי	אג"ח	כללי
1	10	3	66
-	-	-	3
-	3,195	-	-
<u>1</u>	<u>3,205</u>	<u>3</u>	<u>69</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
958	1,017	1,085

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
%		
2.0	2.0	2.0
0.49	0.51	0.53

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

2019			2020			2021		
			אלפי ש"ח					
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
12	946	958	15	1,002	1,017	12	1,073	1,085

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
84	83	77	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
18	7	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני :
144	157	141	בגין השקעה בקרנות השקעה
94	96	104	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
14	7	6	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>354</u>	<u>350</u>	<u>328</u>	סך הכול הוצאות ישירות
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה			
0.043	0.044	0.043	עמלת קניה ומכירה של ניירות ערך
0.009	0.004	-	עמלת דמי שמירה של ניירות ערך עמלת ניהול חיצוני :
0.075	0.084	0.078	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.049	0.051	0.057	בגין השקעות בנכסים מחוץ לישראל
0.007	0.004	0.003	בגין השקעות בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

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

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

פירוט לפי מסלולים

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2019			2020			2021		
			אלפי ש"ח					
אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי	אג"ח	כללי	מצרפי
1	83	84	1	82	83	1	76	77
2	16	18	-	7	7	-	-	-
-	144	144	-	157	157	-	141	141
1	93	94	1	95	96	-	104	104
-	14	14	-	7	7	-	6	6
4	350	354	2	348	350	1	327	328

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
סך הכול הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת לתקופה

0.034	0.044	0.043	0.025	0.044	0.044	0.010	0.044	0.043
0.064	0.008	0.009	0.005	0.004	0.004	-	-	-
-	0.076	0.075	-	0.085	0.084	-	0.080	0.078
0.037	0.049	0.049	0.028	0.051	0.051	0.011	0.058	0.057
-	0.007	0.007	-	0.004	0.004	-	0.003	0.003

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 (-): יתרת אפסיות /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	2017	2018	2019	2020	2021
באחוזים					
5.44	6.55	(3.01)	10.88	4.59	8.70
1.93	3.26	(0.63)	5.14	(0.31)	2.30

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
(11)	(69)
-	-
-	-

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 189 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
958	1,017	1,085

דמי ניהול לחברה המנהלת

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

באור 13 - מיסים

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

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

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

ד. הרכב תשלומי המיסים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
91	112	102

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 2021 על סך כ- 49 אלפי ש"ח (51 אלפי ש"ח בסוף שנת 2020), המורכב מקרן בסך 40 אלפי ש"ח

ומריבית בסך 9 אלפי ש"ח (לעומת קרן בסך כ- 42 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 2021 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.

• השקעות: נכון ליום 31 בדצמבר 2021 נותרה לקרן התחייבות בקרנות השקעה בסך כ- 4,576 אלפי ש"ח (4,102 אלפי

ש"ח שנה קודמת) להשקעת כספים נוספים בקרנות השקעה אשר מוחזקות על ידה.

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

1.1.2022 חברת פסגות ניירות ערך בע"מ סיימה לספק לחברה שירותי ניהול השקעות ביום 31/12/2021. החל מיום 1.1.2022 החברה מקבלת שירותי ניהול השקעות מחברת אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.