

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

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרץ 2012**

**יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012**

**כללי**

- א. יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול פ.ר.ח - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן "הקרן"). הקרן הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן מיועדת לעובדים שכירים במקצועות הפרה רפואיים. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.
- ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.
- ג. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2012.
- ד. בקרן פועלים המסלולים הבאים: מסלול כללי ומסלול אג"ח מדינה ללא מניות.
- ה. החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "בנק יהב" או "הבנק") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- ו. החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן - מגן של"ם) לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב. השירותים המשלימים הם בעיקר טיפול בהוראות המתקבלות מהעמיתים (הצטרפות, משיכות, העברות בין מסלולים או לקרן אחרת).
- ז. הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ מנהלים את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, ופועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות והדירקטוריון.
- ח. נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- ט. החברה נעזרת ביועצים ונותני שירותים מקצועיים, וביניהם, יועץ השקעות, יועץ משפטי, יועץ SOX ומנהל סיכונים.

**יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012**

**נתונים עיקריים של הקרן**

**מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקרן:**

מספר חשבונות ליום 31/03/2012			
סך הכל	מסלול אג"ח מדינה ללא מניות	מסלול כללי	
6,737	26	6,711	שכירים

**סך נכסי הקרן, נטו**

נכסים נטו ליום 31/12/11 באלפי ש"ח	נכסים נטו ליום 31/03/11 באלפי ש"ח	נכסים נטו ליום 31/03/12 באלפי ש"ח	
202,015	217,163	204,265	מסלול כללי
1,413	411	1,752	מסלול אג"ח מדינה ללא מניות
203,428	217,574	206,017	סה"כ

**תשואות הקרן**

2011	1-3/2011	1-3/2012	תשואה נומינלית מצטברת, ברוטו
-3.19%	0.01%	3.30%	מסלול כללי
3.04%	-0.32%	1.11%	מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

## יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012

### תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה ברבעון הראשון של 2012 הסתכמו ב-355 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות מדמי ניהול אשר נגבו מהקרן. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים.

סך הרווח הכולל הינו אפס, הואיל והחברה גובה את דמי הניהול על פי הוצאותיה בפועל.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקרן כאמור לעיל. לעיתים, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול, לצרכי תזרים מזומנים.

### מידע נוסף

#### הפסקות ברצף העברת התשלומים

<u>ליום</u> <u>31/12/2011</u>	<u>ליום</u> <u>31/3/2011</u>	<u>ליום</u> <u>31/3/2012</u>
80	33	68

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים, בניכוי המחאות לפירעון

#### סקירת ענף קרנות ההשתלמות

סך נכסי קרנות ההשתלמות ליום 31/03/2012 הסתכם לסך של כ-116.6 מיליארד ש"ח, לעומת 112.6 מיליארד ש"ח ביום 31/03/2011, גידול של 3.55%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו שהשיגו קרנות ההשתלמות ב-12 החודשים האחרונים היתה 0.17% (שלילית).

סך ההפקדות לקרנות ההשתלמות ב-12 החודשים האחרונים הסתכם בכ-15.8 מיליארד ש"ח. סך המשיכות מקרנות ההשתלמות באותה תקופה הסתכם בכ-10.9 מיליארד ש"ח.

## יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012

### סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2012

הרבעון הראשון של שנת 2012 התאפיין במגמה חיובית הן בשוקי ההון בעולם והן בנתוני המאקרו כלכלה שהתפרסמו במהלכו.

בזירה הבינלאומית התקבלה החלטה על חבילת סיוע חדשה ליוון בהיקף של 130 מיליארד אירו, בנוסף נתוני תעסוקה מעודדים מארה"ב ואיתותים של הבנק המרכזי האמריקאי על השארת הריבית הנמוכה לתקופה ארוכה ואולי אף תוכנית הרחבה שלישית דחפו את השווקים לעליות משמעותיות.

בזירה המקומית, תחילת השנה התאפיינה בחולשה משמעותית ביחס לעולם כולו וזאת על רקע האירועים הגיאופוליטיים והחשש מהסלמת המצב מול אירן אשר גרמו ליציאת כספים מישראל. לאלו התווספו גם נתונים כלכליים המצביעים על האטה בשוק המקומי יחד עם גזירות רגולטוריות, חשש מהעלאת מיסים בעתיד וכן החשש מהתפרצות מחודשת של המחאה החברתית יצרו לחץ משמעותי על שוקי המניות בישראל.

נתוני התעסוקה שהתפרסמו עדיין מצביעים על ירידה בשיעור הבלתי מועסקים אולם יחד עם זאת מתחילים נתונים אחרים להצביע על האטה מסתמנת.

מדדי המחירים לצרכן שהתפרסמו עבור ינואר ופברואר היו ללא שינוי אולם הציפיות הן כי שנת 2012 תסתיים באינפלציה שבטווח של 2%-3% בהתאם לציפיות בנק ישראל ומשרד האוצר. גם ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי הרבעון והיא עומדת על 2.5% כאשר נגיד הבנק התבטא מספר פעמים ואמר כי הבנק קשוב למצב הכלכלי השורר ויפעל בהתאם לשינויים בתנאים הכלכליים, יחד עם זאת נראה כי כמו בכל העולם המערבי גם ריבית בנק ישראל תישאר ברמות נמוכות אלו בתקופה הקרובה ולא צפויים שינויים מהותיים.

כאמור, שוקי ההון הציגו תוצאות חיוביות ברבעון זה כאשר מדד S&P500 עלה בשיעור של 11.1%, מדד MSCI WORLD עלה בשיעור של 10.39% ומדד ת"א 100 עלה בשיעור של 5.52% בלבד, כאשר הענף שבלט לטובה במהלך רבעון זה היה ענף הבנקאות שרשם עליה של 8.58% ומנגד ענף הביטוח רשם ירידה של 0.48% וענף המסחר והשירותים רשם ירידה של 3.15%.

באפיקי האג"ח בארץ נרשמו עליות הן ברכיב הממשלתי והן ברכיב הקונצרני וזאת לאור ירידת התשואות בעולם בכלל וירידה קלה בסיכון המתומחר בשווקים.

מדד אג"ח מדד ממשלתי עלה בשיעור של 1.23% ומדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 2.65%.

באפיק המט"ח רשם השקל התחזקות מול הדולר האמריקאי בשיעור של 2.17% והוא סיים את הרבעון בשע"ח של 3.734 ₪ לדולר, מול האירו נחלש מעט השקל בשיעור של 0.89% והוא נסחר בשע"ח של 4.957 ₪ לאירו.

**יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012**

**סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2012 - המשך**

להלן שיעורי השינוי במדדים הבחורים :

<b><u>2011</u></b>	<b><u>1-3/2011</u></b>	<b><u>*1-3/2012</u></b>	
2.17%	0.70%	0.38%	מדד המחירים לצרכן (בגין)
4.34%	-1.32%	1.23%	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-1.77%	1.89%	3.90%	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.23%	-1.00%	0.61%	אג"ח ממשלתי לא צמוד
-7.62%	4.37%	10.39%	מדד MSCI WORLD
-18.16%	-0.40%	3.62%	מדד ת"א 25

\* שיעור השינוי עד ליום 29/03/2012

דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות התוו מדיניות השקעה בהתאם להתפתחויות הכלכליות שתוארו לעיל.

**אירועים בשוק ההון לאחר תאריך המאזן**

במהלך החודשים אפריל מאי חלה הרעה והתגברות בחששות המשקיעים מפני משבר החובות האירופי וזאת לאור חוסר היציבות הפוליטית באזור. מדדי המניות רשמו ירידות בכל העולם יחד עם עליה בתשואת אג"ח ממשלתיות במדינות בסיכון גבוה ומנגד ירידה חדה בתשואות אג"ח ממשלת ארה"ב וגרמניה אשר משמשות מפלט למשקיעים. גם בשוק המקומי חלה האטה במגמת הצמיחה יחד עם שינויים פוליטיים (יוזמה להקדמת הבחירות ולאחריה הרחבת הממשלה לממשלת אחדות). נראה כי עיני כל העולם מופנות למהלכים הצפויים באירופה ובהתאם תיקבע המגמה של שוקי ההון בתקופה הקרובה. מצב המתואר עשוי להשפיע לרעה על שווי נכסי הקרן.

## יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012

### אחריות ההנהלה והדירקטוריון על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

#### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי") בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

#### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

#### בקרה פנימית על הדיווח לעמית

חוזר גופים מוסדיים 10-9-2009 מיום 21 ביוני 2009 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", וחוזר גופים מוסדיים 6-9-2010 " אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון " (להלן: "החוזרים"), קבעות בין השאר כי חברות מנהלות של קופות גמל נדרשות לסיים את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד (Walk-Through) של הדוח לעמית, עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012. החברה פועלת ליישום דרישות החוזרים ולשם כך נעזרה, בין השאר, בשירותי יועץ חיצוני. נכון למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012, החברה סיימה את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד ביחס לדוח לעמית, בהתאם לדרישות החוזרים.

**יחב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012**

**הצהרת מנכ"ל**

אני, מנחם אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יחב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות, של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי חמתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



מנחם אשכנזי, מנכ"ל

24.05.2012  
תאריך



**יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012**

**הצהרת מנהל כספים**

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (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. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

דורון ארגוב, מנהל הכספים

24.05.2012  
תאריך

דוחות כספיים ביניים של

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

ליום 31 במרץ 2012

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

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2012

תוכן העניינים

- 3..... דוח רואה החשבון המבקר
- 4..... מאזנים
- 5..... דוח על הרווח הכולל
- 6..... באורים לדוחות הכספיים

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



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון, M.B.A.	בראף גיל
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	דרויש ציון
רואה חשבון	פרייס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיזף יעקב

### דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

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

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יהב פ.ר.ח. – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי לימים 31 במרץ 2012 ו-2011 ואת הדוחות על הרווח הכולל לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותם תאריכים. הדירקטוריון והנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.


#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

  
שרוני-שפּלר ושות'  
רואי חשבון

רמת-גן,

ג' בסיון תשע"ב  
24 במאי 2012

doc.2012 S:\WINWORD\נספחים\2012\יהב פ.ר.ח. - דוח סקירה - 31 במרץ 2012

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

**תמצית דוחות על המצב הכספי**

**מאזנים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
	2011	2012		
מבוקר	לא מבוקר			
באלפי שקלים חדשים				
200	208	122		<b>נכסים</b>
-	-	20	3	<b>נכסים שוטפים</b>
6	-	38		מזומנים בבנקים
206	208	180		חייבים - קרן השתלמות
206	208	180		הוצאות מראש
				<b>סך כל הנכסים</b>
137	186	180		<b>התחייבויות</b>
69	22	-	3	<b>התחייבויות שוטפות</b>
206	208	180		הוצאות לשלם לנוטני שירותים
206	208	180		זכאים - קרן השתלמות
				<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארזוב, רו"ח  
מנהל כספים

מנחם אשכנזי  
דירקטור ומנכ"ל

הרולד בר  
יו"ר הדירקטוריון

24 במאי 2012  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		באור	
	2011	2012		
מבוקר	לא מבוקר			
באלפי שקלים חדשים				
1,120	272	354	4	<b>הכנסות</b>
6	1	1		הכנסות מדמי ניהול
1,126	273	355		הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
1,126	273	355		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
74	7	22		הוצאות שכר ונלוות
45	12	15		גמול דירקטורים
46	-	12		מנהל כספים
213	54	52		שירותי תפעול (בנק יהב)
102	43	26		שירותי תפעול משלימים (מגן של"ם)
149	41	36		דמי ניהול תיק השקעות
48	21	12		ייעוץ השקעות
65	15	15		ביקורת חשבונות
87	21	21		ייעוץ משפטי
87	5	84		שירותים מקצועיים *
99	24	25		ביקורת פנים
2	-	12		ביטוחים
5	3	3		אגרות
46	8	5		שכר דירה ואחזקת משרד
14	5	3		פרסום ושיווק
41	11	9		דיוור לעמיתים
3	3	3		הוצאות אחרות
1,126	273	355		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		<b>רווח כולל</b>

\* בתקופה 1-3/2012 סעיף זה כולל: שירותי עריכת דוחות כספיים, ייעוץ SOX, שירותי ניהול סיכונים, הדרכת דירקטורים, מיפוי הוראות דין וניהול טכנולוגיית מידע.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**באור 1 - כללי**

א. יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את פ.ר.ח - קרן השתלמות (להלן "הקרן").

הקרן הינה קרן השתלמות ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) ומיועדת לעובדים שכירים במקצועות הפרה-רפואיים.

לאחר 31/12/2009 החברה השלימה את הליך השינוי המבני. ביום 01.01.2010, במסגרת השינוי נוצרה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, "יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" ובין פ.ר.ח - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים.

ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. תוקף אישור קרן ההשתלמות שניתן על ידי אגף שוק ההון הינו עד ליום 31/12/2012.

ג. בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול אג"ח מדינה ללא מניות.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. עיקרי המדיניות החשבונאית**

הדוחות הכספיים של החברה נערכו על ידי החברה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "IFRS") ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

בדוחות הכספיים לא נכלל הדו"ח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי ממשי. בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ואינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011 ולביאורים שנלוו אליהם.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיזוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

**באור 3 - חייבים - קרן השתלמות**

יתרת הקרן בדו"ח על המצב הכספי של החברה המנהלת נובעת מהפרשים בין דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתי הקרן, לבין הוצאות החברה המנהלת בגין ניהול הקרן.

**באור 4 - הכנסות מדמי ניהול**

הכנסות החברה נובעות בעיקר מדמי הניהול שהחברה גובה מהקרן. הקרן היא קרן השתלמות ענפית על פי אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המירבי על פי הוראות כל דין.

החל מיום 1 בינואר 2010, הקרן גובה מעמיתה דמי ניהול על פי הוצאות החברה הצפויות להיות משולמות בגין חודש הגביה ("ביסיס מצטבר").