

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

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2012**

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

**דו"ח הדירקטוריון
ליום 30 ביוני 2012**

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 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 נוספים, ביניהם: יועץ השקעות, יועץ משפטי, יועץ SOX-404 ומנהל סיכונים.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012

נתונים עיקריים של הקרן

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקרן:

מספר חשבונות ליום 30/06/2012			
סה"כ	מסלול אג"ח מדינה ללא מניות	מסלול כללי	
6,705	29	6,676	שכירים

סך נכסי הקרן, נטו:

נכסים נטו ליום 31/12/11 באלפי ש"ח	נכסים נטו ליום 30/06/11 באלפי ש"ח	נכסים נטו ליום 30/06/12 באלפי ש"ח	
202,015	211,699	198,515	מסלול כללי
1,413	431	2,436	מסלול אג"ח מדינה ללא מניות
203,428	212,130	200,951	סה"כ

תשואות הקרן

2011	1-6/2011	1-6/2012	תשואה נומינלית מצטברת, ברוטו
-3.19%	-1.66%	1.57%	מסלול כללי
3.04%	0.84%	2.08%	מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה מתחילת השנה הסתכמו ב-683 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן ע"י הכנסות מדמי ניהול אשר נגבו מהקרן.

סך הרווח הכולל של החברה 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

פיגורי מעסיקים

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	
<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>30/06/2012</u>	
80	47	37	האומדן בתאריך המאזן לסכום החוב של כלל המעסיקים לקרן (באלפי ש"ח, כולל קרן וריבית), בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים לקרן, בניכוי המחאות לפירעון

סקירת ענף קרנות ההשתלמות בישראל

סך נכסי קרנות ההשתלמות ליום 30/06/2012 הסתכם לסך של כ-115.5 מיליארד ש"ח, לעומת 111.5 מיליארד ש"ח ביום 30/06/2011, גידול של 3.59%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו שהשיגו קרנות ההשתלמות ב-12 החודשים האחרונים הייתה 0.03%.

הצבירה נטו של כלל קרנות ההשתלמות ב-12 החודשים האחרונים הסתכמה לסך של כ-4.9 מיליארד ש"ח. הסכום כאמור מורכב מהפקדות לקרנות בסך של כ-16 מיליארד ש"ח, משיכות ותשלומים מהקרנות בסך של כ-11.2 מיליארד ש"ח והעברות אל הקרנות בסך של כ-72 מיליון ש"ח.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012

סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2012

הרבעון השני של שנת 2012 התאפיין במגמה שלילית בכל העולם וכמעט בכל אפיקי ההשקעה וזאת בניגוד למגמה שאפיינה את תחילת שנת 2012.

בזירה הבינלאומית עלו שוב החששות ממשיבר החובות ביבשת אירופה כאשר המיקוד היה בספרד ויוון. לקראת סוף הרבעון הגישה ממשלת ספרד בקשת סיוע רשמית למערכת הבנקאית ובכך למעשה שמה סוף לספקולציות בדבר עמידות המערכת הכלכלית שלה. ביוון לא הצליחו להרכיב קואליציה לאחר הבחירות הקודמות והמערכת הפוליטית נאלצה לגשת לבחירות חוזרות וכעת מסתמן כי הקואליציה שהתגבשה תתמוך בהמשך צעדי הצנע ובהישארות בגוש האירו. מעבר לים, בארה"ב, המשיכו הנתונים הכלכליים להצביע על ירידה בקצב הצמיחה של המשק, אכזבה מנתוני תעסוקה וירידה במדד מנהלי הרכש השפיעו לרעה על שוק המניות והמריצו את נגיד הבנק המרכזי להמשיך ולדבר על צעדים מוניטאריים מקלים עתידיים, כעת כולם ממתנינים לתכנית הרחבה שלישית, כנראה בלתי נמנעת. על כל אלו נוסף המשך ירידה בנתונים הכלכליים בסין וחשש המתפוצצות בועת הנדל"ן הסינית. כל אלו יוצרים תמונה עולמית עגומה למדי.

בזירה המקומית בדומה לרבעון הראשון נמשכה המגמה השלילית תוך עליה בתנודתיות בשוק המניות. רפורמות נוספות בשוק התקשורת, המשך הידרדרות ביכולת החברות למחזר חובות והחשש מהשפעות משבר החובות באירופה יצרו לחץ חזק על שוק המניות והאג"ח המקומי וחוינו ירידות חדות בעיקר באגרות החוב של חברות האחזקה ובמניות התקשורת.

בשוק המקומי נראה כי אנו עומדים בפני גל העלאות מיסים וזאת בנוסף להגדלת יעד הגרעון הממשלתי עליו הכריז רה"מ עם סיום הרבעון, מהלך זה מעלה את חשש המשקיעים המקומיים והזרים וכן מעלה את מעורבות נגיד בנק ישראל והריבית במשק באיזון הצרכים המשקיים. מדדי המחירים לצרכן שהתפרסמו עבור חודשים אפריל ומאי היו נמוכים וכתוצאה מכך ירדו תחזיות האינפלציה לשוק המקומי לשנה הקרובה. ריבית בנק ישראל ירדה בשיעור של 0.25% לקראת חודש יולי וכעת היא עומדת על שיעור של 2.25% ונראה כי כמו בכל העולם המערבי גם ריבית בנק ישראל תישאר ברמות נמוכות אלו בתקופה הקרובה ולא צפויים בה שינויים מהותיים.

להלן שיעורי השינוי במדדים נבחרים:

<u>2011</u>	<u>4-6/2012</u>	<u>1-6/2012</u>	
2.17%	0.6%	1%	מדד המחירים לצרכן (בגין)
4.34%	1.31%	2.44%	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-1.77%	-3.04%	0.53%	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.23%	2.26%	2.74%	אג"ח ממשלתי לא צמוד
-7.62%	-8.54%	1.47%	מדד MSCI WORLD
-18.16%	-6.36%	-3.78%	מדד ת"א 25

* שיעור השינוי עד ליום 28/06/2012

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012

אירועים בשוק ההון לאחר תאריך המאזן

הרבעון השלישי החל וממשיך במגמה שאפיינה את השווקים מתחילת השנה, תנודתיות גבוהה בסביבת ריבית נמוכה.

בארה"ב אנו עדים להמשך שיפור במדדים העיקריים, אם כי בקצב איטי, כאשר נושא הנדל"ן הוא עדיין הכותרת הראשית. הבחירות שבפתח וציפיית השווקים לצעדים נוספים של הבנק המרכזי, כמו גם תכנית הרחבה שלישית, משמשים בינתיים כמנוע לשוק ההון.

באירופה, הקיפאון בתוצר יחד עם אי יכולתם של מנהיגי הגוש לגבש תכנית כוללת לפתרון בעיית החוב של המדינות, באים לידי ביטוי בעליית התשואות של המדינות החלשות והמשך תנודתיות גבוהה בשוקי ההון.

ההאטה באירופה ממשיכה להשפיע גם על המדינות המתעוררות שגם הן ממשיכות לנקוט במדיניות מוניטארית מרחיבה על מנת לנסות לתמרץ את השווקים.

בשוק המקומי העבירה הממשלה תכנית פיסקאלית רחבה הכוללת העלאת מיסים וקיצוץ תקציבי. בנק ישראל הביע שוב את חששותיו מהמשך עליות בשוק הנדל"ן ואכן בחודש יולי ראינו חזרה של הקונים לשוק, דבר שיצר ביקוש גבוה במיוחד למשכנתאות.

נראה כי גם משרד האוצר וגם בנק ישראל ימשיכו להפעיל את הכלים העומדים לרשותם על מנת לספק למשק יציבות כלכלית בהתמודדות עם המשבר העולמי.

איום נוסף על המשק המקומי הוא האיום האיראני וחזרת הנושא לכותרות הראשיות בתקשורת, דבר שהוביל לשוק הון חלש במיוחד בתקופה האחרונה.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012

אחריות ההנהלה והדירקטוריון על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי") בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים 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.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012

הצהרת מנכ"ל

אני, מנחם אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) 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

23.08.2012

תאריך

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 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 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

דורון ארגוב, מנהל הכספים

23.08.2012

תאריך

דוחות כספיים ביניים של

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

ליום 30 ביוני 2012

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

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2012 ו-2011 ואת הדוחות על הרווח הכולל לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון וההנהלה 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 הישות". 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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,

ה' באלול תשע"ב
23 באוגוסט 2012

doc.2012\אנספחים 2012\יהב פרח - דוח סקירה - 30 ביוני 2012.doc

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

תמצית דוחות על המצב הכספי

מאזנים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי שקלים חדשים		
	באור	
200	258	197
6	-	24
<u>206</u>	<u>258</u>	<u>221</u>
<u>206</u>	<u>258</u>	<u>221</u>
137	256	176
69	2	45
<u>206</u>	<u>258</u>	<u>221</u>
<u>206</u>	<u>258</u>	<u>221</u>

נכסים

נכסים שוטפים
מזומנים בבנקים
הוצאות מראש

סך כל הנכסים


התחייבויות

התחייבויות שוטפות
הוצאות לשלם לנותני שירותים
זכאים - קרן השתלמות

סך הכל התחייבויות שוטפות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


דורון ארון, רו"ח
מנהל כספים


מנחם אשכנזי
דירקטור ומנכ"ל


הרולד בר
יו"ר הדירקטוריון

23 באוגוסט 2012
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2011	2012	2011	2012		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	באלפי שקלים חדשים					
1,120	313	327	585	681	4	הכנסות
						הכנסות מדמי ניהול
6	1	1	2	2		הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
<u>1,126</u>	<u>314</u>	<u>328</u>	<u>587</u>	<u>683</u>		
1,126	314	328	587	683		סך כל ההכנסות
						הוצאות
74	26	22	33	44		הוצאות שכר ונלוות
45	13	14	25	29		גמול דירקטורים
46	26	11	26	23		מנהל כספים
213	54	51	108	103		שירותי תפעול (בנק יהב)
						שירותי תפעול משלימים (מגן שלי"ם)
102	11	25	54	51		דמי ניהול תיק השקעות
149	35	36	76	72		ייעוץ השקעות
48	21	12	42	24		ביקורת חשבונות
65	15	34	30	49		ייעוץ משפטי
87	23	25	44	46		שירותים מקצועיים
87	36	33	41	117		ביקורת פנים
99	25	25	49	50		ביטוחים
2	-	12	-	24		אגרות
5	-	-	3	3		שכר דירה ואחזקת משרד
46	15	18	23	23		פרסום ושיווק
14	1	3	6	6		דיוור לעמיתים
41	11	6	22	15		הוצאות אחרות
3	2	1	5	4		סך כל ההוצאות
<u>1,126</u>	<u>314</u>	<u>328</u>	<u>587</u>	<u>683</u>		רווח כולל
-	-	-	-	-		

הביאורים 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 לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (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 וחיסכון 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 שההוצאות 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 חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

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

באור 3 - זכאים - 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 מורכבות ברובן מדמי הניהול שהחברה גובה מהקרן. הקרן היא קרן השתלמות ענפית על פי אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי 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").