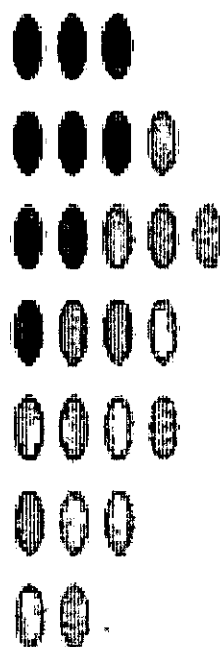


**יהב פ.ר.ח - חברה
לניהול קופות גמל
בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2011**



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

תמצית דוחות כספיים ביניים
30 בספטמבר 2011

תוכן עניינים

עמוד

| | |
|-------|------------------------------|
| 2-5 | דוח הדירקטוריון |
| 6-7 | הצהרות |
| 8 | דוח סקירה של רואה החשבון |
| 9 | תמצית דוחות על המצב הכספי |
| 10 | דוחות על הרווח הכולל |
| 11-12 | באורים לדוחות הכספיים ביניים |

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2011

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 31/12/2011.
- 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, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ולקבלת שירותים נוספים.
- 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 מקצועיים ובספקים, ביניהם: יועץ משפטי, מבקר פנים, ייעוץ בתחום ניהול סיכונים, מלווה ליישום SOX-404, ייעוץ בתחום טכנולוגיות המידע וחברה לשערוך נכסים.

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2011

נתונים עיקריים של הקרן

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקרן:

| מספר חשבונות ליום 30/09/11 | | | סוג עמיתים |
|----------------------------|-------------------------------|---------------|------------|
| סך הכל | מסלול אג"ח מדינה ללא מניות | מסלול כללי | |
| 6,927 | 12 | 6,915 | שכירים |

סך נכסי הקרן, נטו

| נכסים נטו ליום 30/09/11 באלפי ₪ (*) | |
|--|-------------------------------|
| 206,129 | מסלול כללי |
| 770 | מסלול אג"ח מדינה ללא מניות |
| 206,899 | סה"כ |

* שיערוך נכסי הקרן נעשה ליום העסקים האחרון בחודש ספטמבר שהוא ה- 27 בחודש.

תשואות הקרן בתקופת הדוח

| תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה 1-9/2011 | |
|--|-------------------------------|
| - 4.82% | מסלול כללי |
| 2.09% | מסלול אג"ח מדינה ללא מניות |

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה הסתכמו ב- 832 אלפי ש"ח מתחילת השנה. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקרן. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים.

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן, בכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. הקרן היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול בגובה הוצאותיה, כך שהרווח הכולל הינו אפס.

מידע נוסף

הפסקות ברצף העברת התשלומים

| <u>ליום</u> | <u>ליום</u> | <u>ליום</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>31/12/2010</u> | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2011</u> |

51

50

24

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

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2011

סקירת ענף קרנות ההשתלמות במשק הישראלי

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 30/09/2011 הסתכמו לסך של 108.2 מיליארד ש"ח, לעומת 112.0 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2010, קיטון של 3.39%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קרנות ההשתלמות ב- 12 חודשים האחרונים הינה -2.03%.

סך ההפקדות בקרנות ההשתלמות הסתכם ב- 14.9 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. סך המשיכות מקרנות ההשתלמות באותה תקופה הסתכם ב- 10.1 מיליארד ש"ח.

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2011

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי ההתרחבות הכלכלית בישראל נמשכה, אך בקצב מתון יותר מאשר במחצית הראשונה. המדד המשולב למצב המשק, אותו מפרסם בנק ישראל, המשיך לעלות אך בקצב מתון יחסית. הצמיחה מתבטאת גם בהמשך הצמצום באבטלה, היקף האבטלה ירד ל- 5.5% תוך יציבות של שיעור ההשתתפות, ובעליה מתונה בשכר.

ציפיות האינפלציה, כפי שהן נגזרות משוק ההון, ירדו ברבעון זה בשל ההאטה בעולם והשפעות המחאה החברתית.

בנק ישראל הותיר את הריבית ברמה של 3.25%, על רקע העלייה בקצב האינפלציה ובמיוחד במחירי הדיור. לאחר מכן, לאור ההרעה בתחזיות הצמיחה במהלך הרבעון, החרפת משבר החובות הריבוניים באירופה, והירידה בציפיות האינפלציה, הוריד הנגיד את הריבית לחודש אוקטובר ב- 0.25% לשיעור שנתי של 3%.

שווקי המניות ואגרות החוב

מדדי המניות העיקריים בישראל ירדו ברבעון השלישי בשיעורים של 15% - 11%. מדד ת"א 25 ירד ב- 11.94% ומדד ת"א 100 ירד ב- 12.89%.

לעומת זאת, שוק אגרות החוב הממשלתיות הציג תשואות חיוביות. מדד האגרות הממשלתיות הצמודות למדד עלה ב- 2.83% ומדד האגרות הממשלתיות השקליות עלה ב- 3.11%. מדדי התל בונד ירדו: מדד תל בונד 20 ירד ב- 0.83% ומדד תל בונד 40 ירד ב- 1.57%.

מדדי המניות העיקריים בעולם ירדו ברבעון השלישי בשיעורים של עד 26%. המדדים העיקריים בארה"ב ירדו בשיעורים של 11% - 3%. מדדי המניות באירופה ירדו בשיעורים של עד 24%. והמדדים בשווקים המתעוררים ירדו בשיעור של עד 26%.

הגורמים העיקריים שהביאו לירידות בשווקי המניות הם:

- החרפת משבר החובות באירופה והחשש מחדלות פירעון של יוון.
- החשש מהתפשטות המשבר למדינות גדולות יותר.
- הורדת תחזיות הצמיחה בעולם בנוסף להורדת דירוגים לבנקים גדולים.
- היעדר פעולות משותפות ואפקטיביות באירופה לטיפול במשבר החובות.

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2011

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

| 2010 | 7-9/11 | 1-9/11 | |
|-------|--------|--------|-----------------------------------|
| % | % | % | |
| 2.66 | 0.00 | 2.17 | מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין) |
| 8.03 | 2.83 | 3.19 | אג"ח ממשלתי צמוד מדד |
| 13.03 | -2.90 | -1.85 | אג"ח קונצרני צמוד מדד |
| 5.03 | 3.11 | 3.52 | אג"ח ממשלתי לא צמוד |
| 9.55 | -14.35 | -10.93 | MSCI WORLD |
| 15.84 | -11.94 | -18.75 | מדד ת"א 25 |

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

אירועים לאחר תאריך המאזן

המגמה השלילית בשוק המניות בישראל שנרשמה מתחילת 2011 ועד סוף הרבעון השלישי נעצרה במהלך החודש שלאחר תאריך המאזן, ומדדי המניות בארץ ובעולם עברו לעליות שערים תוך תנודתיות גבוהה. תרמו לכך, בין היתר, פרסום נתוני מאקרו טובים יחסית בארה"ב, ותוכניות הסיוע המסתמנות באירופה, לאור משברי החוב שפרצו בעיקר באיטליה, יוון וספרד. מסוף אוקטובר התמתנו העליות על רקע הורדות דירוג אפשריות למשקים מרכזיים באירופה והתחדשות הספקות באשר לאפקטיביות תוכניות הסיוע שאושרו. טרם ניתן להעריך את מלוא ההשלכות של האמור לעיל על החברה המנהלת ועל קרן ההשתלמות.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל 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 נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

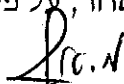
במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2011 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ 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 בספטמבר 2011 (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 פיקוחנו 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



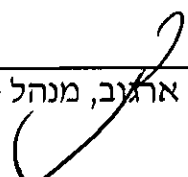
תאריך

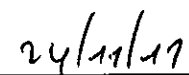
יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח 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 בספטמבר 2011 (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 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.


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים


תאריך

| | |
|-------------------|----------------------|
| 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 | פריס חנה |
| רואה חשבון, עורך דין | ברמן גיל |
| רואה חשבון | לייבוביץ 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 בספטמבר 2011 ו-2010 ואת הדוחות על הרווח הכולל לתקופות של תשעה 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואתרים. 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 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.

האני שבול אריה
שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת-גן,

כז' בחשון תשע"ב
24 בנובמבר 2011

doc.2011\איןסימנים\יהב פרח - דוח סקירה - 30 ספטמבר 2011.doc

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

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

| <u>ליום</u> | <u>ליום</u> | <u>ליום</u> | <u>באור</u> |
|-----------------|----------------|----------------|-------------|
| <u>31/12/10</u> | <u>30/9/10</u> | <u>30/9/11</u> | |
| (מבוקר) | (לא מבוקר) | (לא מבוקר) | |

נכסים

נכסים שוטפים

| | | | | |
|------------|------------|------------|--|---------------------|
| 271 | 281 | 263 | | מזומנים בבנקים |
| - | - | 1 | | הוצאות מראש |
| <u>271</u> | <u>281</u> | <u>264</u> | | סך כל הנכסים |

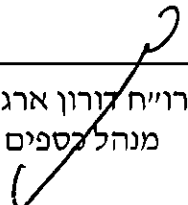
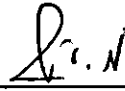

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

| | | | | |
|-----|-----|-----|---|---------------------------------|
| 221 | 197 | 152 | | הוצאות לשלם לנוטני שרותים |
| 50 | 84 | 112 | 3 | זכאים - קרן ההשתלמות |
| 271 | 281 | 264 | | סך הכל התחייבויות שוטפות |
| - | - | - | | <u>הון</u> |

| | | | | |
|------------|------------|------------|--|---------------------------|
| <u>271</u> | <u>281</u> | <u>264</u> | | סך התחייבויות והון |
|------------|------------|------------|--|---------------------------|

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| | | | |
|---|---|--|--|
|  רו"ח דורון ארגוב מנהל כספים |  מנחם אשכנזי דירקטור ומנכ"ל |  הרולד בר יו"ד הדירקטוריון | 24/11/11 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|---|---|--|--|

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

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

| לשנה שנסתיימה | לשלושת החודשים | | לתשעת החודשים | | באור | |
|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------|--|
| | שנסתיימו | שנסתיימו | שנסתיימו | שנסתיימו | | |
| ביום 31/12/10 | ביום 30/09/10 | ביום 30/09/11 | ביום 30/09/10 | ביום 30/09/11 | | |
| מבוקר | לא מבוקר | לא מבוקר | לא מבוקר | לא מבוקר | | |
| 1,009 | 243 | 245 | 727 | 830 | 4 | הכנסות |
| <u>1</u> | - | - | - | <u>2</u> | | דמי ניהול מקרן ההשתלמות |
| 1,010 | 243 | 245 | 727 | 832 | | הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים |
| ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | | סך כל ההכנסות |
| | | | | | 5 | הוצאות |
| 64 | 13 | 28 | 39 | 61 | | הוצאות שכר ונלוות |
| 48 | 10 | 10 | 36 | 35 | | דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות |
| 281 | 77 | 53 | 227 | 161 | | שירותי תפעול (כנק יהב) |
| 27 | - | 24 | - | 78 | | שירותי תפעול משלימים (מגן שלי"ם) |
| 144 | 36 | 37 | 106 | 113 | | דמי ניהול תיק השקעות |
| 68 | 13 | (26) (*) | 43 | 16 | | ייעוץ השקעות |
| - | - | 9 | - | 35 | | מנהל כספים |
| 51 | 6 | 16 | 29 | 46 | | ביקורת חשבונות |
| 74 | 18 | 22 | 53 | 66 | | ייעוץ משפטי |
| 27 | 16 | 30 | 28 | 71 | | שרותים מקצועיים |
| 95 | 24 | 25 | 71 | 74 | | מבקר פנימי |
| - | - | 1 | - | 1 | | ביטוחים |
| 7 | - | - | - | - | | ימי עיון והשתלמויות |
| 3 | - | - | 3 | 3 | | אגרות |
| 24 | 4 | 7 | 18 | 30 | | שכר דירה ואחזקת משרד |
| 12 | 2 | 6 | 6 | 12 | | פרסום ושיווק |
| 52 | 17 | 2 | 39 | 24 | | דיוור לעמיתים |
| 11 | 4 | 1 | 7 | 6 | | הוצאות אחרות |
| <u>22</u> | <u>3</u> | <u>-</u> | <u>22</u> | <u>-</u> | | סריקת מסמכים |
| 1,010 | 243 | 245 | 727 | 832 | | סך כל ההוצאות |
| ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | | רווח כולל |
| <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | | |

* ביטול הפרשה ביתר מרבוען שני.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2011

באור 1 – כללי

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").

באור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו 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 דוח 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 2010, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010 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 חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2011

באור 3 – יתרת קרן ההשתלמות

יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקרן, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

באור 4 – דמי ניהול מקרן ההשתלמות

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן. הקרן היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין.

באור 5 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקרן, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא הפעלת הקרן.

באור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן

המגמה השלילית בשוק המניות בישראל שנרשמה מתחילת 2011 ועד סוף הרבעון השלישי נעצרה במהלך החודש שלאחר תאריך המאזן, ומדדי המניות בארץ ובעולם עברו לעליות שערים תוך תנודתיות גבוהה. תרמו לכך, בין היתר, פרסום נתוני מאקרו טובים יחסית בארה"ב, ותוכניות הסיוע המסתמנות באירופה, לאור משברי החוב שפרצו בעיקר באיטליה, יוון וספרד. מסוף אוקטובר התמתנו העליות על רקע הורדות דירוג אפשריות למשקים מרכזיים באירופה והתחדשות הספקות באשר לאפקטיביות תוכניות הסיוע שאושרו. טרם ניתן להעריך את מלוא ההשלכות של האמור לעיל על החברה המנהלת ועל קרן ההשתלמות.