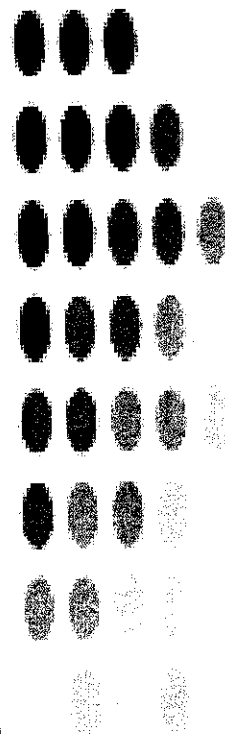


יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2010



יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים
30 בספטמבר 2010

תוכן עניינים

עמוד

2-9	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
10	דוח סקירה של רואה חשבון
11	תמצית דוחות על המצב הכספי
12	דוחות על הרווח הכולל
13-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010

כללי

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול רופאים-קרן השתלמות (להלן- "הקרן" או "קרן ההשתלמות"). הקרן הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן מיועדת לרופאים שכירים.

פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

- בסוף יום 31 בדצמבר 2009 עברה החברה שינוי מבני על דרך של רה-אורגניזציה – פיצול הקרן התאגידית לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת על ידה בנאמנות.
- הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.
- תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2010.
- בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול אג"ח מדינה ללא מניות.
- החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") 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.
- חברת הלמן – אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות והדירקטוריון.
- נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ השקעות, מנהל סיכונים, יועץ משפטי ומבקר פנים.
- החל מאוקטובר 2010, התקשרה החברה 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, משיכה, העברה בין מסלולים או לקופה אחרת), והם ניתנו עד ספטמבר על ידי הבנק. רוב עובדי מגן של"ם הם עובדים שבצעו את אותן משימות בבנק באותה מערכת. מגן של"ם אימצה את נהלי העבודה של הבנק, בנושאים הרלבנטיים לשירותים נשואי ההתקשרות עימה.

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

נתונים כספיים עיקריים של הקרן

א. הרכב הנכסים נטו לסוף תקופת הדיווח

30/09/2010

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>
1,243,224	2,625	1,240,599
5.69%	10.29%	5.68%
83.43%	89.71%	83.42%
6.80%	-	6.81%
4.01%	-	4.02%
0.07%	-	0.07%

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך סחירים
ניירות ערך שאינם סחירים
פקדונות והלוואות
יתר הנכסים, נטו

30/09/2009

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>		<u>מסלול כללי</u>
	<u>מניות</u>	<u>ללא מניות</u>	
1,106,615	572		1,106,043
9.26%	24.13%		9.25%
75.43%	75.87%		75.43%
9.51%	-		9.51%
5.78%	-		5.79%
0.02%	-		0.02%

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך סחירים
ניירות ערך שאינם סחירים
פקדונות והלוואות
יתר הנכסים, נטו

31/12/2009

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>		<u>מסלול כללי</u>
	<u>מניות</u>	<u>ללא מניות</u>	
1,154,964	669		1,154,295
8.41%	15.55%		8.40%
77.45%	84.45%		77.45%
8.89%	-		8.90%
5.15%	-		5.15%
0.10%	-		0.10%

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך סחירים
ניירות ערך שאינם סחירים
פקדונות והלוואות
יתר הנכסים, נטו

הערה: מסלול אג"ח מדינה ללא מניות החל לפעול ב- 19/8/09.

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדוח

1-9/2010

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
137,986	103	137,883	הפקדות
(74,150)	(96)	(74,054)	משיכות
(28,739)	-	(28,739)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>1,918</u>	<u>(1,918)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
<u>35,097</u>	<u>1,925</u>	<u>33,172</u>	סה"כ צבירה נטו

1-9/2009

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות (**)</u>	<u>מסלול כללי (*)</u>	
135,347	4	135,343	הפקדות
(83,555)	-	(83,555)	משיכות
(42,334)	-	(42,334)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>565</u>	<u>(565)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
<u>9,458</u>	<u>569</u>	<u>8,889</u>	סה"כ צבירה נטו

1-12/2009

<u>סך הכל</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות (**)</u>	<u>מסלול כללי (*)</u>	
177,731	16	177,715	הפקדות
(103,454)	-	(103,454)	משיכות
(52,341)	-	(52,341)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>650</u>	<u>(650)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
<u>21,936</u>	<u>666</u>	<u>21,270</u>	סה"כ צבירה נטו

(*) מסלול כללי - החל מ- 1/1/09.

(**) מסלול אג"ח מדינה ללא מניות - החל מ- 19/8/09.

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ג. תשואות הקרן בתקופת הדוח

<u>1-9/2010</u>		
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>	
4.73%	2.05%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-9/2009</u>		
<u>מסלול כללי (*)</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות (**)</u>	
18.56%	0.34%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-12/2009</u>		
<u>מסלול כללי (*)</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות (**)</u>	
22.48%	0.53%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

(*) מסלול כללי - החל מ- 1/1/09.

(**) מסלול אג"ח מדינה ללא מניות - החל מ- 19/8/09.

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון (באלפי שקלים חדשים)

השקעות הקרן לפי בסיס הצמדה ליום 30 בספטמבר 2010

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	<u>מסלול כללי</u>
70,397	-	2,474	-	67,923	מזומנים ושווי מזומנים
1,034,623	100,221	66	372,845	561,491	ניירות ערך סחירים
84,486	766	2,511	81,209	-	ניירות ערך שאינם סחירים
49,819	-	-	49,819	-	פיקדונות והלוואות
<u>1,419</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>469</u>	<u>950</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>1,240,744</u>	<u>100,987</u>	<u>5,051</u>	<u>504,342</u>	<u>630,364</u>	סך כל ההשקעות
100%	8%		41%	51%	באחוזים מהשקעות המסלול
<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>					
270	-	-	-	270	מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,355</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,638</u>	<u>717</u>	ניירות ערך סחירים
<u>2,625</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,638</u>	<u>987</u>	סך כל ההשקעות
100%			62%	38%	באחוזים מהשקעות המסלול

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2010

ברבעון השלישי חזרו מדדי המניות לעלות כשהם מתקנים את הירידות שאפיינו את מרבית הרבעון השני. ברבעון זה עלה מדד ת"א 25 ב-15.38% ומדד ת"א 100 עלה ב-13.98%. שוק אגרות החוב המשיך בעליות שאפיינו אותו ברבעונים האחרונים, כאשר מדדי התל בונד עלו בין 2.5% ל-3.9%.

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל נמשכה ההתאוששות וההתרחבות הכלכלית אם כי בקצב איטי יותר מהקצב ברבעונים האחרונים. לדוגמא: המדד המשולב לפעילות המשק, שמפרסם בנק ישראל, המשיך לעלות אך באופן מתון. מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-1.23%. בנק ישראל העלה פעמיים את הריבית במשק ברבעון השלישי, מרמה של 1.5% לרמה של 2%, על רקע המשך ההתאוששות הכלכלית, ירידת שיעור האבטלה והמשך העלייה במחירי הדיור. עם זאת, הריבית עדיין ברמה נמוכה על מנת לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק המניות ואגרות החוב

מדדי המניות בישראל ובעולם שינו כיוון ברבעון השלישי. המדדים העיקריים בארה"ב ואירופה עלו בין 5% ל-15%. בישראל עלו מדדי המניות העיקריים בשיעורים של 14%-15.5%. מדדי האג"ח הקונצרני המשיכו את המגמה החיובית שאפיינה אותם ברבעונים האחרונים: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 2.49% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 3.95%.

הגורמים העיקריים שהביאו לעליות בשווקים הם:

- המשך המדיניות המרחיבה של בנקים מרכזיים בעיקר במדינות המפותחות.
- המשך תמיכה פייסקאלית בחלק מהמדינות.
- התמתנות החששות לגבי משברי החובות באירופה.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2009	7-9/10	1-9/10	
%	%	%	
3.82	1.23	1.90	מדד המחירים לצרכן
10.33	1.94	8.20	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
40.22	3.90	11.23	אג"ח קונצרני צמוד מדד
2.52	0.85	4.88	אג"ח ממשלתי לא צמוד
74.86	15.39	7.06	מדד מניות המעו"ף

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010

פעילות הקרן ברבעון השלישי של שנת 2010

מסלול כללי :

במהלך הרבעון השלישי הקרן פעלה להגדלת רכיב המניות. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות ואג"ח להמרה בהיקף של כ- 24.4 מליון ש"ח לעומת מכירות בהיקף של כ-1.1 מליון ש"ח.

ברכיב הקונצרני הצמוד למדד פעלה הקרן להגדלת הרכיב תוך קניית אגרות חוב קונצרניות בדירוג גבוה ובמח"מ קצר בהיקף של כ- 18.7 מיליון ש"ח ומכירת אג"ח קונצרניות בהיקף של כ-3.2 מיליון ש"ח.

ברכיב הצמוד הממשלתי נרכשו אג"ח בינוניות וקצרות בהיקף כספי של כ- 28.4 מיליון ש"ח.

ברכיב השקלי, במסגרת ניהול הנזילות, רכשה הקרן אג"ח ממשלתיות בהיקף של כ- 0.3 מיליון ש"ח ומק"מ בהיקף של כ-15 מיליון ש"ח.

מסלול אג"ח מדינה ללא מניות :

כנגד הפקדות עמיתים, במסגרת ניהול הנזילות ובהתאם למדיניות המסלול, נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות מדד במח"מ קצר ובינוני בהיקף כספי של כ-875 אלפי ש"ח וכן נרכשו מק"מים בהיקף של כ- 151 אלפי ש"ח. במסגרת ניהול הנזילות נמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות מדד לטווח קצר בהיקף של כ- 195 אלפי ש"ח.

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010
(באלפי ש"ח)

מידע נוסף

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2009</u>	<u>30/9/2009</u>	<u>30/9/2010</u>

500

453

463

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

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה 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 המסתיים ביום 30 בספטמבר 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



SHARONY ARIE, C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI, C.P.A. (ISR.)
BRAFA GIL, C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ, C.P.A. (ISR.)

שרוני אריה, רואה חשבון
שפֿלר אלי, רואה חשבון
בראף גיל, רואה חשבון
שפֿלר ארז, רואה חשבון

דוח סקירת של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים 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 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 שפֿלר ושות'
שרוני-שפֿלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,

כא' בכסלו תשע"א
28 בנובמבר 2010

doc.2010:SWINWORD סנספחים 2010/יהב רופאים - דוח סקירה - 30 בספטמבר 2010

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום
30/9/10 באור
(לא מבוקר)

נכסים

נכסים שוטפים

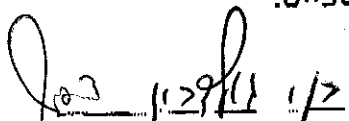
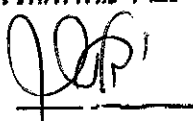
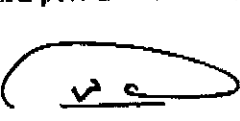
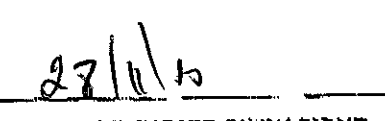
422	מזומנים בבנקים
26	הוצאות מראש
<u>448</u>	סך כל הנכסים

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

391	הוצאות לשלם לטוהני שרותים
57	זכאים - קרן ההשתלמות
<u>448</u>	סך הכל התחייבויות שוטפות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 בנק יחב לעובדי הסניף בע"מ נותן שירותי תפעול	 ד"ר יורם בלזר מנכ"ל	 ד"ר יצחק ברלוביץ יו"ר הדירקטוריון	 תאריך אישור הדוחות הכספיים 27/10/10
---	---	---	---

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום
30/9/10 באור
(לא מבוקר)

נכסים

נכסים שוטפים

422	מזומנים בבנקים
<u>26</u>	הוצאות מראש
<u>448</u>	סך כל הנכסים

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

391	הוצאות לשלם לנותני שרותים
<u>57</u>	זכאים - קרן ההשתלמות
<u>448</u>	סך הכל התחייבויות שוטפות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
נותן שירותי תפעול

ד"ר יורם בלשר
מנכ"ל

ד"ר יצחק ברלוביץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשלושת</u>	<u>לתשעת</u>		
<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>		
<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>		
<u>ביום</u>	<u>ביום</u>	<u>באור</u>	
<u>30/09/10</u>	<u>30/09/10</u>		
<u>לא מבוקר</u>	<u>לא מבוקר</u>		
			הכנסות
852	2,521	5	דמי ניהול קרן ההשתלמות
-----	-----		
		6	הוצאות
21	60		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
399	1,166		עמלת ניהול בנק יהב
226	669		דמי ניהול תיק השקעות
62	181		ייעוץ השקעות
8	22		ביקורת חשבונות
32	78		יעוץ משפטי
26	41		שרותים מקצועיים
36	89		מבקר פנימי
2	2		שירותי מחשוב
-	4		אגרות
-	7		פרסום ושיווק
1	58		דיוור לעמיתים
<u>39</u>	<u>144</u>		שכירות ותקורה באמצעות הר"י
852	2,521		סך כל ההוצאות
-----	-----		
-----	-----		רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2010

באור 1 – כללי

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

הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לרופאים שכירים.

לאחר סוף יום 31/12/2009 החברה השלימה את הליך השינוי המבני. במסגרת השינוי נוצרה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ ובין קרן ההשתלמות רופאים-קרן השתלמות.

ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2010.

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

באור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "התקן") ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבאגף האוצר.

בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי ממשי. לא הוצגו מספרי השוואה לסוף שנה קודמת ולרבעון המקביל אשתקד, מכיוון שהשינוי המבני בחברה התרחש לאחר יום 31/12/09.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקן, 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.

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2010

באור 3 – יתרת קרן ההשתלמות

יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה נובעת מדמי ניהול שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה בקיזוז הוצאות ששולמו על ידי החברה.

באור 4 – הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מהקרן. הקרן היא קופת גמל ענפית על פי אישור 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 מעמיתיה דמי ניהול על פי הוצאות החברה הצפויות להיות משולמות בגין חודש הגביה ("בסיס מצטבר").

באור 5 – הוצאות

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

באור 6 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות דין (לרבות טיוטות) שפורסמו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ברבעון השלישי ושקשורים לגופים המוסדיים:

- תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ פנסיוני, שיווק פנסיוני והפעלת מערכת סליקה), התשי"ע-2010.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשי"ע - 2010 – טיוטה שנייה מיום 6.7.2010.
- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-4 'ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים' מיום 22.8.2010.
- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-3 'הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות' מיום 14.7.2010 ומכתב יועץ משפטי של רשות הגבלים עסקיים 'כהונת נציגות דחופה' מיום 12.7.2010.
- חוזר סוכנים ויועצים 2010-10-1 הוראות לעניין מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח – עדכון' מיום 22.8.2010.
- 'הבהרה לעניין פריסת הרווח שייוצר כתוצאה מחישוב שוויו של נכס לא סחיר על ידי מומחה' מיום 15.8.2010 .
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 'הסכם למתן שירותים - עדכון – טיוטה' מיום 15.8.2010.
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 'איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני - הבהרה – טיוטה' מיום 15.8.2010.
- טיוטת חוזר קרנות פנסיה 'עקרונות לטיפול בעמיתים שהצטרפו לקרנות פנסיה בחודשים ינואר - מארס 1995 - תיקון – טיוטה' מיום 3.8.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים - טיוטה שנייה' מיום 18.8.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון – טיוטה' מיום 18.8.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'מבנה אחיד מצומצם להעברת מידע מגוף מוסדי לבעל רישיון - הבהרה – טיוטה' מיום 15.8.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'התאמת מסלול החיסכון הפנסיוני למאפייני העמית - טיוטה שנייה' מיום 6.7.2010.