

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2012**

**יהב רופאים – חברה לניהול  
קופות גמל בע"מ**

## דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012

### כללי

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול רופאים – קרן השתלמות "הכוללת את המסלולים: א" רופאים השתלמות – כללי – מס' 419"; ב) רופאים השתלמות – אג"ח מדינה ללא מניות – מס' 1472" (להלן – "הקרן" או "קופת הגמל" לפי העניין). הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 6 במאי 1982. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כקופה תאגידי.

בהתאם לסעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, נקבע כי קופת גמל שהתאגדה כתאגיד ערב כניסת החוק האמור לתוקף, תנוהל כנאמנות בידי חברה מנהלת ולא תהיה עוד תאגיד.

פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

• בסוף יום 31 בדצמבר 2009 עברה החברה שינוי מבני על דרך של רה-אורגניזציה-פיצול הקרן התאגידי לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת על ידה בנאמנות.

• הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.

• תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2012.

• בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול אג"ח מדינה ללא מניות, כמפורט לעיל.

• שרותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון הקרן, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, מנכ"ל החברה ובכפוף להוראות כל דין.

• "הלמן – אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ" מנהל את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, ופועל ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף למדיניות ההשקעות הכוללת שקובע דירקטוריון החברה ובכפוף להוראות ועדת ההשקעות.

**יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

- החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן "מגן של"ם") להעניק שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב.
- נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, כגון: יועץ SOX, מנהל סיכונים, יועץ משפטי, מנהל מערכת צל ויועץ ליישום הוראות רגולטוריות בתחום טכנולוגיות המידע.

**נתונים עיקריים על מסלולי הקרן המנוהלים ע"י החברה המנהלת**

**מספר חשבונות העמיתים המנוהלים ע"י הקרן**

סה"כ ליום 31.12.2011 (בשני המסלולים)	סה"כ ליום 31.03.11 (בשני המסלולים)	מספר חשבונות ליום 31.03.12			סוג עמיתים
		סה"כ	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול כללי	
17,642	17,570	17,654	48	17,606	שכירים

**סך נכסי הקרן, נטו באלפי ש"ח**

סה"כ ליום 31.12.2011 (בשני המסלולים)	סה"כ ליום 31.03.11 (בשני המסלולים)	סה"כ ליום 31.03.12		
		סה"כ	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול כללי
1,264,796	1,278,392	1,296,443	6,638	1,289,805

**תשואות נומינליות מצטברת ברוטו לתקופת הדוח לכל אחד ממסלולי הקרן**

לתקופה 1-12/2011	לתקופה 1-3/2011	לתקופה 1-3/2012	
-2.92%	-0.24%	2.89%	מסלול כללי
3.07%	-0.02%	1.18%	מסלול אג"ח ללא מניות

### עסקי החברה המנהלת, תוצאות הפעילות ומקורות המימון

החברה מנהלת את פעילות הקרן המנהלת על ידה ללא מטרות רווח. בהתאם לרישיונה, החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקרן בהתאם להוצאותיה בפועל אותם הוציאה לניהול הקרן. הוצאות הניהול של חברה המנהלת מהקופה עד ליום 31.03.12, עמדו על סך של 1,101 אלפי ש"ח, לעומת סך של 1,043 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של 4,202 אלפי ש"ח בתקופה ינואר עד דצמבר 2011. בגין תקופת הדו"ח לא נצברו רווחים בחברה המנהלת. מקור המימון העיקרי לפעילותה בתקופה הנדונה היה קבלת דמי ניהול מהקרן. עוד יצוין כי לחברה המנהלת, בהיותה נטולת הון עצמי, אין השקעות משל עצמה. החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקרן כאמור לעיל. לעיתים, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול.

### סקירת ענף קרנות ההשתלמות במשק הישראלי

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 31/03/2012 הסתכמו לסך של 116.6 מיליארד ש"ח, לעומת 112.5 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2011, גידול של 3.64%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קרנות ההשתלמות ב- 12 חודשים האחרונים הינה שלילית ועמדה על 0.17%.

סך הצבירה נטו בקרנות ההשתלמות הייתה 4,924 מיליוני ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים.

### 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

## יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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&P 500 עלה בשיעור של 11.1%, מדד MSCI World עלה בשיעור של 10.86% ומדד ת"א 100 עלה בשיעור של 5.52% בלבד, כאשר הענף שבלט לטובה במהלך רבעון זה היה 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.

### שיעורי שינוי במדדים נבחרים באחוזים

2011	1-3/11	1-3/12	
			מדד המחירים לצרכן
2.17	0.70	0.38	
4.34	-1.32	1.23	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-1.77	1.88	3.90	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.23	-1	0.61	אג"ח ממשלתי לא צמוד
-7.75	4.56	10.86	MSCI WORLD
-18.16	-0.39	3.62	מדד ת"א 25

### אירועים לאחר תאריך המאזן

במהלך החודשים אפריל מאי חלה הרעה והתגברות בחששות המשקיעים מפני משבר החובות האירופי וזאת לאור חוסר היציבות הפוליטית אזור. 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 תקבע המגמה של שוקי ההון בתקופה הקרובה. המצב המתואר עשוי להשפיע לרעה על שווי נכסי הקרן.

### 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 ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות 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**

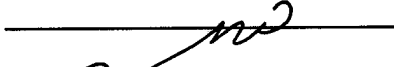
חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 מיום 21 ביוני 2009 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", וחוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 " אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון " (להלן: "החוזרים"), קובעת בין השאר כי חברות מנהלות של קופות גמל נדרשות לסיים את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד (Walk-Through) 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.

## הצהרת מנכ"ל

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יהב רופאים – 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-  
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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, מנכ"ל

21.5.12  
תאריך

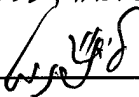


## הצהרת מנהל הכספים

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יהב רופאים – 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 אתראים 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 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; 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.

  
\_\_\_\_\_

ליאור שינמל, מנהל כספים

31.5.12  
\_\_\_\_\_

תאריך

דוחות כספיים של

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ליום 31 במרץ 2012

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרץ 2012

תוכן הענינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוח על הרווח הכולל
5	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 ברך
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 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 הדוחות התמציתיים על המצב הכספי לימים 31 במרץ 2012 ו-2011 ואת הדוחות על הרווח הכולל לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותם תאריכים. הדירקטוריון וההנהלה 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 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 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 שפּלר ושות'

שרוני-שפּלר ושות'  
רואי חשבון

רמת-גן,

י' בסיון תשע"ב  
31 במאי 2012

doc.2012 WINWORD \S:\נספחים 2012\יהב רופאים - דוח סקירה - 31 במרץ 2012

**יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**תמצית דוחות על המצב הכספי**

**מאזנים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי שקלים חדשים			
494	211	519	
100	53	279	3
33	-	12	
<u>627</u>	<u>264</u>	<u>810</u>	
<u>627</u>	<u>264</u>	<u>810</u>	
<u>627</u>	<u>264</u>	<u>810</u>	

**נכסים**

**נכסים שוטפים**  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 חייבים קרן השתלמות  
 הוצאות מראש

**סך כל הנכסים**


**התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות שוטפות**

הוצאות לשלם

**סך הכל התחייבויות שוטפות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 ליאור שינמל  
 מנהל כספים

  
 דורון ארונוב  
 מנכ"ל

  
 ד"ר יצחק ברלוצ'ץ  
 יו"ר הדירקטוריון

31 במאי 2012  
 תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		באור	
	2011	2012		
	מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי שקלים חדשים				
4,197	1,041	1,098	4	<b>הכנסות</b>
5	2	3		הכנסות מדמי ניהול
4,202	1,043	1,101		ריבית והפרשי הצמדה
4,202	1,043	1,101		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
238	30	67		גמול דירקטורים
1,270	321	258		עמלת ניהול שירותי תפעול (יהב)
442	113	128		שירותי תפעול מגן שלם
953	239	241		דמי ניהול תיק השקעות
22	-	11		דמי ניהול קרנות נאמנות
66	66	-		ייעוץ השקעות
109	15	14		ביקורת חשבונות
125	35	37		ייעוץ משפטי
334	65	162		שירותים מקצועיים
128	33	25		ביקורת פנים
43	-	19		ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה
-	-	1		ימי עיון והשתלמויות
12	-	2		שירותי מחשוב
4	-	3		מיסים ואגרות
347	102	100		שכ"ע ותקורה*
17	4	5		פרסום ושיווק
92	20	21		דיוור לעמיתים
-	-	7		פיצוי בגין איחור בהעברה
4,202	1,043	1,101		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		<b>רווח כולל</b>

\* כולל תשלום בגין שירותים לצד קשור

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**באור 1 - כללי**

- א. יהב רופאים -חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את רופאים- קרן השתלמות (להלן "הקרן").  
 הקרן הינה קרן השתלמות ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) ומיועדת לרופאים שכירים.  
 לאחר 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 רופאים -קרן השתלמות.  
 ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. תוקף אישור קרן השתלמות 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 נערכו על ידי החברה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "התקן") ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.  
 בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי ממשי.

**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.

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 בדוחות על המצב הכספי של החברה נובעת מדמי ניהול שניגבו מהעמיתים והועברו לחברה בקיזוז ההוצאות ששולמו על ידי החברה.

**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 וחיסכון 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 מעמיתיה דמי ניהול על פי הוצאות החברה הצפויות להיות משולמות בגין חודש הגביה ("בסיס מצטבר").