

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ספטמבר 2012

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

דוח הדירקטוריון העוסק בתיאור החברה המנהלת של קרן ההשתלמות רופאים בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "החברה המנהלת") ו/או קופת הגמל "רופאים" על שני מסלולים (להלן: "הקופה" ו/או "קופת הגמל" ו/או "קרן ההשתלמות" או "הקרן" או "המסלולים", או "מסלולי רהשקעה") שבניהול החברה, התפתחותן ותחום פעילותן כולל גם מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל היערכות של החברה ו/או הקופה או כוונות שלהן נכון למועד הדוח. תתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. להסרת ספק, מובהר כי התיאור המובא בדוח זה ביחס לחברה ו/או לקופה שבניהולה, הינו תיאור תמציתי לצורכי דוח זה בלבד, כי אין בו כדי ליצור כל התחייבות כלפי עמיתי הקופה או צד שלישי כלשהו, וכי התנאים המחייבים את החברה ו/או את הקופה הם רק אלו המפורטים בתקנוני החברה ו/או הקופה ובהתקשרויות רלוונטיות שבוצעו על ידי החברה.

כללי

יחב 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 תאגידית.

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 מנחלת 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 התאגידית לחברה מנחלת 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.

- שירותי 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.

- 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.
- בכוונת החברה לנקוט פעולות שמטרתן הפחתת דמי הניהול שייגבו מהעמיתים. במסגרת זו החברה מתכוונת להעביר את שירותי התפעול מבנק יהב לבנק מתפעל אחר בראשית שנת 2013.

נתונים עיקריים על מסלולי הקרן המנוהלים ע"ד החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים ע"ד הקרן

מספר חשבונות העמיתים				
שער השינוי מיום	30.09.11	30.09.12	31.12.11	
כללי	17,587	17,541	17,607	-0.26%
אג"ח מדינה ללא מניות	23	90	35	291.30%
סה"כ חשבונות	17,610	17,631	17,642	0.12%

* הנתונים נכונים ליום העסקים האחרון של הרבעון 27.09.12

סך נכסי הקרן, נטו באלפי ש"ח

נכסים נטו ליום 30.09.12 באלפי ש"ח	נכסים נטו ליום 30.09.11 באלפי ש"ח	שיעור השינוי מיום 30.09.11	נכסים נטו ליום 31.12.11 באלפי ש"ח
מסלול כללי	1,320,757	1,232,375	7.17%
מסלול אג"ח מדינה ללא מניות	12,576	3,961	217.50%
סה"כ בקרן	1,333,333	1,236,336	7.85%

* הנתונים נכונים ליום העסקים האחרון של הרבעון 27.09.12

תשואות נומינליות מצטברות ברוטו לתקופת הדוח לכל אחד ממסלולי הקרן

תשואה נומינלית מצטברת, ברוטו לתקופה	1-9/2012	1-9/2011	2011
מסלול כללי	5.71%	-4.32%	-2.92%
מסלול אג"ח מדינה ללא מניות	4.08%	2.20%	3.07%

תנועות בזכויות העמותים

הנתונים באלפי ש"ח לתקופה שהסתיימה ביום:

סה"כ			מסלול אג"ח מדינה ללא מניות			מסלול כללי			
31.12.11	30.09.11	30.09.12	31.12.11	30.09.11	30.09.12	31.12.11	30.09.11	30.09.12	
197,283	146,393	161,066	266	171	591	197,017	146,222	160,475	הפקדות
104,089	80,838	90,889	-	-	193	104,089	80,838	90,696	משיכות
(62,644)	(46,444)	(70,337)	(105)	-	132	(62,539)	(46,444)	(70,469)	העברות בין קתות, נטו
1	-	-	2,576	1,593	6,777	(2,575)	(1,593)	(6,777)	העברות בין מסלולים, נטו
30,551	19,111	(160)	2,737	1,764	7,307	27,814	17,347	(7,467)	צבירה נטו

עסקי החברה המוהלת, תוצאות הפעילות ומקורות המימון

החברה מנהלת את פעילות הקרן המנוהלת על ידיה ללא מטרות רווח. בהתאם לרישיונה, החברה המנוהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקרן בהתאם להוצאותיה בפועל אותם הוציאה לניהול הקרן. הוצאות הניהול של חברה המנוהלת מהקופה עד ליום 30.09.12, עמדו על סך של 3,052 אלפי ש"ח, לעומת סך של 3,094 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של 4,202 אלפי ש"ח בתקופה ינואר עד דצמבר 2011.

מקור המימון העיקרי לפעילותה בתקופה הנדונה היה קבלת דמי ניהול מהקרן. עוד יצוין כי לחברה המנוהלת, 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 30/09/2012 הסתכמו לסך של 121.7 מיליארד ש"ח, לעומת 112.5 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2011, גידול של 8.18%.
התשואה הנומינלית תממוצעת ברוטו של קרנות ההשתלמות ב- 12 חודשים האחרונים הינה חיובית ועמדה על 8.59%.
סך הצבירה נטו בקרנות ההשתלמות הייתה 4,894 מיליוני ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים.

סקירת שוק ההון: רבעון שלישי 2012

אם ניתן לחלק את החציון הראשון של השנה בשוק ההון לרבעון ראשון חיובי ולרבעון שני שלילי, הרי שהרבעון השלישי של שנת 2012 היה דומה יותר לרבעון הראשון של השנה, והתאפיין בעלויות ברוב אפיקי ההשקעה. במהלך רבעון זה היינו עדים להקלות מוניטאריות מצד מספר בנקים מרכזיים בעולם שהובילו לעלויות יפות במדדי המניות העולמיים בשיעור של כ- 9%, כאשר בתחילת הרבעון הדוגמא הבולטת ביותר היא כמובן הבנק המרכזי באירופה (ה- ECB) שהוריד את הריבית בגוש לרמה של 0.75%, הנמוכה ביותר אי פעם בגוש האירו, ובסופו של הרבעון ה'פד' האמריקאי שהכריז על תוכנית רכישת נכסים נוספת (ה- QE3), והודיע כי הריבית בארה"ב תישאר נמוכה לפחות עד אמצע 2015.

בכלכלה העולמית, ארה"ב ממשיכה להתאושש אם כי בקצב איטי יותר, וישנו מאמץ להקטין את המינוף של המערכת הבנקאית ומשקי הבית. במהלכו של הרבעון האחרון לא חל שינוי משמעותי בשוק התעסוקה, אך לאחרונה התבשרנו כי האבטלה ירדה מתחת לרמת ה- 8%, זו הפעם הראשונה מאז 2009. משוק הנדליין מגיעים גם כן סימנים מעודדים, שהובילו לעלייה באמון הצרכנים בחודש ספטמבר. למרות זאת, הבנק המרכזי השיק את תוכנית ההקלה הכמותית השלישית, יתכן שעל רקע נתון הצמיחה המאכזב של הרבעון השני שהסתכם ב- 1.3% בלבד.

באירופה, הוחרפה ההאטה בפעילות הכלכלית, והמדינות הבעייתיות המשיכו לרכז עניין רב. חוזקן היחסי של גרמניה וצרפת לא מצליח לגרור את גוש האירו לצמיחה חיובית, ושיעורי החוב ביחס לתוצר עדיין גבוהים. במקביל לכך נמשכה ההאטה בקצב בצמיחה גם בסין ובהודו.

בשוק המקומי מחזורי המסחר המשיכו להיות נמוכים, מדד המעו"ף התחזק בכ- 12% במהלך הרבעון ובלטו לטובה מניות הבנקים שהתחזקו בכ- 16%. המסחר בשוק האג"ח

הממשלתי התנהל במגמה חיובית למרות הדיבגורים על הגרעון הגדול הצפוי בתקציב הממשלה, נהאג"חים הקונצרניים גם כן נהנו מהמגמה החיובית והתחזקו בכ- 4.5%, כאשר הסדרות של חברות האחזקה הגדולות ריכזו עניין. בסה"כ התנודתיות בשוק המניות ירדה מעט בתשואה לריבועונים הקודמים.

בכלכלה המקומית הלה ירידה ביצג הסחורות על רקע ההאטה בסחר העולמי והאינדיקטורים הכלכליים האחרונים מצביעים על כך שהמשק ממשיך לצמוח בקצב דומה לרבעונים האחרונים. ההכנסות ממסים נמוכות מהתחזיות משמעותית והגרעון צפוי לעבור את רמת ה- 3%, גם לאחר העלאת המע"מ. מדד המחירים לצרכן לחודש אוגוסט עלה ב- 1%, לאחר עלייה קלה בלבד בחודש יולי. עם זאת, סביבת האינפלציה עדיין מתונה ועומדת ביעד האינפלציה של בנק ישראל (1%-3%). לא חל שינוי בשיעור הריבית במהלך הרבעון לאחר שבסוף הרבעון הקודם ירדה ברבע אחוז לרמתה הנוכחית – 2.25%.

שיעורי שינוי במדדים נבחרים באחוזים

2011	7-9/12	1-9/12	
2.17	1.14	2.12	מדד המחירים לצרכן
4.34	3.34	6.00	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-1.77	4.05	5.22	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.23	1.25	4.20	אג"ח ממשלתי לא צמוד
-7.75	6.72	11.52	MSCI WORLD
-18.16	12.44	9.55	מדד ת"א 25

אירועים לאחר תאריך המאזן

בארץ- בתחילת חודש אוקטובר הודיע ראש הממשלה על הקדמת הבחירות על רקע אי הסכמות בנוגע לחקצי"ב, ותאריך הבחירות לכנסת ה-19 נקבע ל- 22 בינואר. כמו כן בנק ישראל הודיע על הורדת הריבית ברבע אחוז לרמה של 2%, במקביל להטלת מגבלות על בחלוואות לדיור. המגבלות שנכנסו לתוקף בתחילת נובמבר הוטלו על LTV שיעור המימון מנת למתן את הכמת הסיכון הגלומה בתיק האשראי הבנקאי. מהלכים אלו של בנק ישראל חובילו לירידת תשואות בחלק הארוך של העקום הממשלתי ולירידה בציפיות האינפלציה. המחלך תמך גם בשוק המניות.

בעולם- שוקי המניות בעולם נסחרו ביציבות יחסית בהמתנה לתוצאות הבחירות בארה"ב, כאשר הסופה החזקה שזכתה לכינוי 'סנדי' הובילה לביטול שני ימי מסחר בבורסות בארה"ב. לאחר תוצאות הבחירות בארה"ב ונצחונו של אובמה, השווקים הגיבו בירידות חדות על רקע החשש מ'הצוק הפיסקאלי' והציפייה להורדת דירוג המדינה ע"י סוכנויות דירוג האשראי.

באירופה בתקופה זו ותוני המקרו המשיכו להצביע על האטה בפעילות הכלכלית במדינות גוש האירו ועלייה ברמת האבטלה לשיא של עשור. כמו כן יוון שוב חזרה לכותרות השליליות לקראת הגשת תוכנית צנע חדשה לרשויות והעובדה שאין עדיין הסכמה בנוגע לאופן הקיצוצים.

**אחריות ההנהלה והדירקטוריון על הבקרה הפנימית על דיווח כספי
הערות 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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו העקרות 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 וחוראות 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

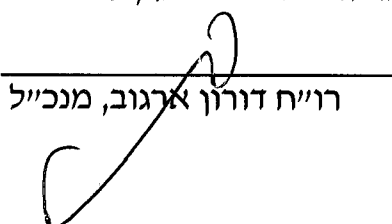
במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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 30 בספטמבר 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנוחץ 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 תבחינות 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; 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 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.


רו"ח דורון ארגוב, מנכ"ל

22.11.2012
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "י"ח רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2012 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנתון כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אונחם 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 לתבטח 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

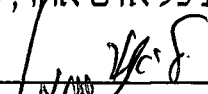
ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

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.


ליאור שינמל, מנהל כספים

22.11.2012
תאריך

דוחות כספיים של

יהב רופאים -חברה לניהול קופות גמל' בע"מ

ליום 30 בספטמבר 2012

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2012

תוכן העניינים

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



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

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 30 בספטמבר 2012 ו-2011 ואת הדוחות על הרווח הכנלל לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכת ולחצנה 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 לחביע 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'
רואי חשבון

רמת-גן,

ח' בכסלו תשע"ג
22 בנובמבר 2012

יהב רופאים -חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הפספי

מאזנים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2011	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי שקלים חדשים			באור
494	513	601	
100	-	-	3
33	54	59	
627	567	660	
-	-	19	
627	567	679	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים קרן השתלמות

הוצאות מראש

רכוש קבוע, נטו

סך כל הנכסים

התחייבויות שוטפות

התחייבויות שוטפות

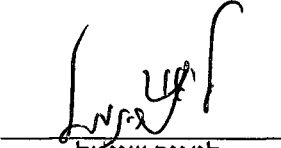
הוצאות לשלם

זכאים קרן ההשתלמות

סך הכל התחייבויות שוטפות

627	530	541	
-	37	138	3
627	567	679	
627	567	679	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


ליאור שינמל
מנהל כספים


דורון ארנוב, רו"ח
מנכ"ל


ד"ר יצחק ברלוביץ
יו"ר הדירקטוריון

22 בנובמבר 2012
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		באור	
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר			
2011	2011	2012	2011	2012		
מבוקר	בלתי מבוקר					
באלפי שקלים חדשים						
4,197	948	1,005	3,090	3,041	5	הכנסות
5	-	3	4	8		הכנסות מדמי ניהול
-	-	-	-	3		ריבית והפרשי הצמדה
4,202	948	1,008	3,094	3,052		הכנסות מפיצוי עקב איחור בהעברה
4,202	948	1,008	3,094	3,052		סך כל ההכנסות
238	46	90	152	203		הוצאות
1,270	313	314	953	887		גמול דירקטורים
442	109	130	332	385		שירותי תפעול (בנק יהב)
953	236	140	719	604		שירותי תפעול מגן שלם
22	-	-	-	-		דמי ניהול תיק השקעות
66	-	-	60	-		דמי ניהול קרנות נאמנות
109	37	22	93	56		ייעוץ השקעות
125	31	30	94	99		ביקורת חשבוניות
334	56	120	230	297		ייעוץ משפטי
128	8	29	91	87		שירותים מקצועיים
43	18	19	24	58		ביקורת פנים
-	-	(1)	-	-		ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה
12	3	2	5	4		ימי עיון והשתלמויות
4	-	-	4	3		שירותי מחשוב
97	18	(6)	68	35		מיסים ואגרות
250	45	89	193	247		שכ"ד ותקורה *
17	6	6	13	14		שכר עבודה *
92	22	23	63	65		פרסום ושיווק
-	-	-	-	7		דיוור לעמיתים
-	-	1	-	1		פיצוי בגין איחור בהעברה
4,202	948	1,008	3,094	3,052		הוצאות פחת
-	-	-	-	-		סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-		רווח כולל

* כולל תשלום בגין שירותים לצד קשור, מספרי ההשוואה מוינו מחדש.

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 עופית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) זמיועדת לרופאים שכירים. לאחר 31/12/2009 החברה השלימה את הליך השינוי המבני. במסגרת השינוי נוצרה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנוהלת, "יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" ובין רופאים - קרן השתלמות.

ב. הקרן מאושות 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 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, הונאיל ואין לחברה הון עצמי ממשי.

ב. שומוש 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 - זכאים/חייבים קרן רשתלמות

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

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

מוצג בעלותו בניכוי הפחת שנצבר ליום המאזן.

באור 5 - 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").