

י'הב - קרן השתלמות וחשבון
לרופאים בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2008

בלתי מבוקרים

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2008

תוכן עניינים

עמוד

| | |
|-------|-------------------------------------|
| 2-6 | דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד |
| 7 | דוח סקירה של רואה חשבון |
| 8 | מאזנים |
| 9 | דוחות הכנסות והוצאות |
| 11-10 | באורים לדוחות הכספיים |

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008

(אלפי שקלים חדשים)

כללי

קרן ההשתלמות מיועדת לעמיתים שהם רופאים שכירים. שירותי התפעול ניתנים על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ. נכסי הקרן מנוהלים על ידי חברת הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ. ביחס למעמדו של בנק יהב כצד קשור - ראה באור "צדדים קשורים" עמוד 9.

נתונים כספיים עיקריים של הקופה (**)

א. הרכב הנכסים לסוף תקופת הדוח

| <u>31/12/07</u> | <u>30/9/08</u> | סה"כ הנכסים |
|-----------------|----------------|-------------------------|
| 1,139,091 | 1,030,636 | |
| | | <u>מרכיבים עיקריים</u> |
| | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 12.32% | 18.39% | ניירות ערך סחירים |
| 63.65% | 60.13% | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 15.68% | 13.62% | פקדונות והלוואות |
| 8.33% | 7.86% | נכסים אחרים |
| 0.02% | - | |

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדוח

| <u>2007</u> | <u>7-9/08</u> | <u>1-9/08</u> | |
|-------------|---------------|---------------|------------------|
| 162,350 | 16,183 | 122,886 | הפקדות |
| (108,902) | (41,093) | (101,108) | משיכות |
| (178,166) | (5,010) | (42,616) | העברת זכויות נטו |
| (124,718) | (3,920) | (20,838) | סה"כ צבירה נטו |
| ===== | ===== | ===== | |

ג. תשואות הקופה בתקופת הדוח

| <u>2007</u> | <u>1-9/08</u> | |
|-------------|---------------|-----------------------------|
| 9.83% | -7.56% | תשואה נומינלית ברוטו |
| 2.79% | 5.00% | שיעור עליית מדד המחירים (*) |

(*) לפי המדד הידוע לתקופה.

(**) המידע המופיע בדוחות בגין הקופה, נכון ליום העסקים (גמל) האחרון בחודש ספטמבר 2008, שהוא יום 28/9/08

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2008

ברבעון השלישי של שנת 2008 המשיכו המדדים של ניירות הערך הקונצרניים בישראל במגמת הירידה, בעקבות מגמה דומה שאפיינה את שווקי העולם באותה התקופה. המשבר שהתחיל ביולי 2007 כמשבר בשוק המשכנתאות האמריקאי התעצם והתרחב לכל העולם כשהוא הופך למשבר נזילות ואשראי. הבנקים בעולם התקשו ללוות זה מזה, קושי שמצא ביטוי בעליית ריבית ה-LIBOR, שהיא הריבית להלוואות בין הבנקים. בהמשך לכך החל המשבר לתת אותותיו גם בכלכלה הריאלית ברחבי העולם. במהלך המשבר נרשמו אירועים משמעותיים כמו קריסתו של בנק ההשקעות ליהמן ברדרס וחילוץ של חברות ענק כמו פאני מיי, פרדי מאיך ו-AIG ע"י הממשל האמריקאי.

מדדי אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות צמודות המדד ירדו במהלך הרבעון בשיעורים של 1.8% ו-8% בהתאמה. הירידות נבעו הן מהמשבר שתואר לעיל, שהתבטא בגידול חד בפרמית הסיכון שנדרש מהאג"ח הקונצרניות, והן מגל פדיונות בקרנות הנאמנות ותעודות הסל, בעיקר אלו המתמחות באג"ח הקונצרניות.

מדד האג"ח הממשלתי הלא צמוד עלה ב-1.43% במהלך הרבעון, בעיקר כתוצאה מירידה בציפיות האינפלציה עקב הצפי להאטה כלכלית, והתחזקות השקל כנגד סל המטבעות

מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למט"ח עלה בשיעור של 0.77% במהלך הרבעון השלישי, לאור התחזקות הדולר כנגד השקל בתקופה זו.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

| <u>2007</u> <u>%</u> | <u>7-9/08</u> <u>%</u> | <u>1-9/08</u> <u>%</u> | |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|
| 6.7 | -1.8 | 6.1 | אג"ח ממשלתי צמוד מדד |
| 5.5 | -8 | -2.8 | אג"ח קונצרני צמוד מדד |
| 3.1 | 1.4 | 3.8 | אג"ח ממשלתי לא צמוד |
| -8.0 | 0.8 | -9.1 | אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח |
| 31.4 | -18.3 | -27.1 | מדד מניות המעו"ף |

סקירת השוק לאחר תאריך המאזן

גם חודש אוקטובר התאפיין בחוסר ודאות ותנודתיות רבה. מגמת הירידה בשווקים נמשכה כאשר במקביל העמיקה בקרב המשקיעים בעולם התפיסה שהמשבר לא יהיה קצר, הפתרון למשבר אינו נקודתי וידרשו פעולות גלובאליות מרחיקות לכת לייצוב המשבר. הבנה זו תורגמה הלכה למעשה לפעולות של הזרמות הון בהיקפים חסרי תקדים למערכות הפיננסיות ברחבי העולם (ראשונה ארה"ב ובעקבותיה גם אירופה ואסיה), הורדות ריבית חדות ועוד. כפועל יוצא של הציפיות לירידה חדה בפעילות הכלכלית העולמית ירדו גם הציפיות לאינפלציה ומחירי הניירות המשיכו לרדת. תנאי השוק המשתנים גרמו גם למסחר במטבעות להתאפיין בתנודתיות גבוהה מאוד.

להלן השינוי במדדים הנבחרים בחודש אוקטובר 2008: אג"ח ממשלתי צמוד מדד -3.4%, אג"ח קונצרני צמוד מדד -11.1%, ומדד מניות המעו"ף -18.1%.

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008

פעילות הקרן ברבעון השלישי של שנת 2008

הקרן פעלה להשבחת תיק המניות תוך ניצול הירידות בשווקים לעודף רכישות. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות ואג"ח להמרה בהיקף של כ- 15,457 אלפי ש"ח לעומת מכירות בהיקף של כ- 5,169 אלפי ש"ח. כמו כן, פעלה הקרן להרחבת החשיפה הגיאוגרפית בחו"ל. במסגרת זו נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של 2,760 אלפי ש"ח ונמכרו תעודות סל בהיקף של כ- 1,104 אלפי ש"ח.

ברכיב הצמוד למדד פעלה הקרן לצמצום הסיכון ברכיב תוך מכירת אגרות חוב קצרות טווח במח"מ ארוך בהיקף של 4,894 אלפי ש"ח ומכירת אג"ח ממשלתיות במח"מ ארוך בהיקף של 29,450 אלפי ש"ח. כנגד נרכשו אג"ח ממשלתיות, במח"מ קצר בעיקר, בהיקף של 18,940 אלפי ש"ח.

באפיק השקלי רכשה הקרן אג"ח ממשלתיות בהיקף כולל של כ- 7,901 אלפי ש"ח.

בסה"כ לתקופה פעלה הקרן בעיקר לצמצום רמות הסיכון של התיק ובכך למיגשה הגדילה את רמת הנזילות הן ע"י אג"ח ממשלתי קצר טווח והן על ידי מזומנים.

תשואת קרן ההשתלמות לשלושת הרבעונים הראשונים של השנה טובה מהתשואה הממוצעת בענף קרנות ההשתלמות וזאת בהמשך לעודף התשואה שהשיגה הקרן לעמיתיה בשנים האחרונות.

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

דוח הדירקטוריון (באלפי שקלים חדשים)

נכסי הקרן לפי בסיס הצמדה

| <u>ס"ה"כ</u> | <u>בהצמדה למטבע חוץ (*)</u> | <u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u> | <u>בלא הצמדה</u> | |
|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <u>ליום 30 בספטמבר 2008</u> | | | | |
| 189,518 | 11,113 | - | 178,405 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 619,733 | 44,108 | 286,316 | 289,309 | ניירות ערך סחירים |
| 140,396 | 1,201 | 131,027 | 8,168 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 80,985 | 3,802 | 77,183 | - | פיקדונות והלוואות |
| <u>4</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4</u> | יתר הנכסים |
| <u>1,030,636</u> | <u>60,224</u> | <u>494,526</u> | <u>475,886</u> | סך כל הנכסים |
| <u>ליום 31 בדצמבר 2007</u> | | | | |
| 140,338 | 6 | - | 140,332 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 725,062 | 71,550 | 339,860 | 313,652 | ניירות ערך סחירים |
| 178,559 | 4,052 | 160,993 | 13,514 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 94,857 | 8,836 | 86,021 | - | פיקדונות והלוואות |
| <u>275</u> | <u>-</u> | <u>124</u> | <u>151</u> | יתר הנכסים |
| <u>1,139,091</u> | <u>84,444</u> | <u>586,998</u> | <u>467,649</u> | סך כל הנכסים |

(*) כולל נכסים בחו"ל.
ראה עוד בפרק "נכסים נגזרים" לגבי הצמדה למטבע חוץ.

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008
(באלפי ש"ח)

נכסים נגזרים המוחזקים על ידי הקרן

| <u>ליום</u> | <u>ליום</u> |
|-------------------|----------------|
| <u>31/12/2007</u> | <u>30/9/08</u> |

| | |
|---------|---------|
| (1,142) | (1,861) |
| 33,487 | 34,233 |
| 537 | 1,712 |

עסקאות עתידיות (FORWARD)
יתרה במאזן - נכסים (התחייבויות), נטו
חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות
שקל מט"ח
בטחונות
שווי בטוחות בשל עסקאות

מידע נוסף

| <u>ליום</u> | <u>ליום</u> |
|-------------------|------------------|
| <u>31/12/2007</u> | <u>30/9/2008</u> |

| | |
|-----|-----|
| 493 | 447 |
|-----|-----|

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה (קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים

מידע נוסף על סיכונים

הערכת בקרות 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 הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהוזכרה 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 המחייבנין מתן גילוי בדוח הכספי.

בקרה פנימית על דיווח כספי במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2008 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי לרשום שפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



שרוני - שפּלר ושות' רואי חשבון SHARONY – SHEFLER & CO. C.P.A.

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

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

לכבוד
חברי הדירקטוריון של
יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2008
ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו מועד

לבקשתכם סקרנו את הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ הכוללים מאזן ליום 30 בספטמבר 2008.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות, ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על הדוחות התמציתיים ביניים הנ"ל.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות התמציתיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

שרוני שפּלר ושות'
שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת-גן,
כ"ט בחשוון תשס"ט
27 בנובמבר 2008

winword:נספחים 2008\יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים - 30 בספטמבר 2008.doc


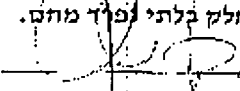
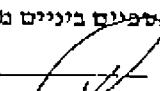
יהב - קרן השונלמות וחשבון לרופאים בע"מ

מאזנים
שכומים מדווחים
(באלפי שקלים חדשים)

| ליום <u>31/12/07</u> (מבוקר) | ליום <u>30/9/08</u> (לא מבוקר) | כספים השקעות |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 310 | 14,620 | מזומנים ושוי מזומנים: |
| <u>140,028</u> | <u>174,898</u> | מזומנים ככנס |
| <u>140,338</u> | <u>189,518</u> | פקדונות קצרי מועד בכנסים |
| 315,811 | 319,083 | ניירות ערך סחירים: |
| <u>152,920</u> | <u>130,309</u> | אגרות חוב ממשלתיות |
| <u>256,331</u> | <u>170,341</u> | אגרות חוב אחרות |
| <u>725,062</u> | <u>619,733</u> | מניות וניירות ערך אחרים |
| 165,045 | 134,089 | ניירות ערך שאינם סחירים: |
| <u>13,514</u> | <u>6,307</u> | אגרות חוב לא ממשלתיות |
| <u>178,559</u> | <u>140,396</u> | ניירות ערך אחרים (*) |
| 94,803 | 80,958 | פקדונות וחלואות: |
| <u>54</u> | <u>27</u> | פקדונות בכנסים |
| <u>94,857</u> | <u>80,985</u> | חלואות |
| 271 | - | ריביות וסכומים לקבל בגין השקעות (**) |
| <u>1,139,087</u> | <u>1,030,632</u> | סך כל ההשקעות |
| 4 | 4 | חייבים ויתרות חובה |
| <u>1,139,091</u> | <u>1,030,636</u> | סך כל הכספים |
| 1,137,284 | 1,030,382 | זכויות העמיתים וההתחייבויות |
| <u>1,807</u> | <u>254</u> | חון מניות |
| <u>1,139,091</u> | <u>1,030,636</u> | זכויות תעמולתים |
| | | זכאים ויתרות זכות |
| | | סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות |

(*) יתרות בגין חוזים עתידיים ליום 30/9/08 הוצבו בסכומן נטו, בניכוי התחייבות אם היתה, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.
(**) סכומים לקבל ליום 30/9/08 כלולים בהשקעות בניין יתקבלו, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.

הכאוריס המצורפים לדוחות הכספים בניינים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| | | | |
|---|---|---|--|
|  בנק יהב: בכד חמויה בנייק נות: יורנו ופעלו |  דיר בלשר יורם מנכ"ל |  דיר בלשר יורם יורד הברוקטורין | 21.11.08 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|---|---|---|--|

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

מאזנים

סכומים מדווחים (באלפי שקלים חדשים)

| <u>ליום</u> <u>31/12/07</u> (מבוקר) | <u>ליום</u> <u>30/9/08</u> (לא מבוקר) | <u>נכסים</u> <u>השקעות</u> |
|---|---|--|
| 310 | 14,620 | מזומנים ושווי מזומנים: |
| <u>140,028</u> | <u>174,898</u> | מזומנים בבנק |
| 140,338 | 189,518 | פקדונות קצרי מועד בבנקים |
| ----- | ----- | |
| 315,811 | 319,083 | ניירות ערך סחירים: |
| 152,920 | 130,309 | אגרות חוב ממשלתיות |
| <u>256,331</u> | <u>170,341</u> | אגרות חוב אחרות |
| 725,062 | 619,733 | מניות וניירות ערך אחרים |
| ----- | ----- | |
| 165,045 | 134,089 | ניירות ערך שאינם סחירים: |
| <u>13,514</u> | <u>6,307</u> | אגרות חוב לא ממשלתיות |
| 78,559 | 140,396 | ניירות ערך אחרים (*) |
| ----- | ----- | |
| 94,803 | 80,958 | פקדונות והלוואות: |
| 54 | 27 | פקדונות בבנקים |
| 94,857 | 80,985 | הלוואות |
| ----- | ----- | |
| 271 | - | ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות (**) |
| ----- | ----- | |
| <u>1,139,087</u> | <u>1,030,632</u> | סך כל ההשקעות |
| ----- | ----- | |
| 4 | 4 | חייבים ויתרות חובה |
| ----- | ----- | |
| <u>1,139,091</u> | <u>1,030,636</u> | סך כל הנכסים |
| ===== | ===== | |
| | | <u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u> |
| | | הון מניות |
| 1,117,284 | 1,030,382 | זכויות העמיתים |
| <u>1,807</u> | <u>254</u> | זכאים ויתרות זכות |
| <u>1,119,091</u> | <u>1,030,636</u> | סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות |
| ===== | ===== | |

(*) יתרות בגין חוזים עתידיים ליום 30/9/08 הוצגו בסכומן נטו, בניכוי התחייבות אם היתה, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.
 (**) סכומים לקבל ליום 30/9/08 כלולים בהשקעות בגין יתקבלו, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
נון שירות תפעולי

ד"ר בלשר יורם
מנכ"ל

ד"ר יצחק ברלוביץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

| לשנה שנסת למה ביום <u>31/12/07</u> (מבוקר) | לתשעת החודשים שנסתיימו ביום <u>30/9/08</u> (לא מבוקר) | |
|--|--|-----------------------------------|
| 2,868 | 4,642 | <u>הכנסות (הפסדים)</u> מזומנים |
| ----- | ----- | |
| 22,583 | 16,437 | <u>מניירות ערך סחירים</u> |
| 18,031 | (16,353) | מאגרות חוב ממשלתיות |
| <u>54,485</u> | <u>(87,779)</u> | מאגרות חוב אחרות |
| 91,099 | (87,695) | ממניות וניירות ערך אחרים |
| ----- | ----- | |
| 8,413 | 5,663 | <u>מניירות ערך שאינם סחירים</u> |
| <u>(4,097)</u> | <u>(10,001)</u> | מאגרות חוב לא ממשלתיות |
| 4,316 | (4,338) | מניירות ערך אחרים |
| ----- | ----- | |
| 6,998 | 3,741 | <u>מפקדונות והלוואות</u> |
| <u>(36)</u> | <u>(4)</u> | מפקדונות בבנקים |
| (962 | 3,737 | מהלוואות |
| ----- | ----- | |
| 3 | 1 | הכנסות אחרות, נטו |
| ----- | ----- | |
| <u>109,248</u> | <u>(83,653)</u> | <u>סך כל ההכנסות (הפסדים)</u> |
| ----- | ----- | |
| 2,143 | 2,100 | <u>הוצאות</u> |
| 207 | 98 | דמי ניהול |
| <u>25</u> | <u>213</u> | עמלות ניירות ערך סחירים |
| 2,475 | 2,411 | הוצאות מיסים אחרות |
| ----- | ----- | <u>סך כל ההוצאות</u> |
| <u>106,773</u> | <u>(86,064)</u> | הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח |
| ===== | ===== | |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 1 – מדיניות חשבונאית

דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוטד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ועל פי חוזר גמל מספר 2-2-2007. בדוחות הכספיים לא נכלל דוח יווח והפסד, אלא דוח הכנסות והוצאות, הואיל וכל הכנסות הקופה והוצאותיה נזקפות לעמיתים עצמם, ולא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לקופה הון עצמי ממשי.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 ולביאורים שנלוו אליהם.

עד אוגוסט 2008, אגף שוק ההון עיכב את השלמת הליך השינוי המבני, לאיר הדרישה שבנק יהב ימכור את אחזקותיו בחברה המנהלת.

ביום 19 באוגוסט 2008 הודיע אגף שוק ההון לקרן, כי לאור היותו של הבנק על שליטתו בחברה המנהלת, הוסרה הדרישה כי הבנק ימכור את אחזקותיו בחברה המנהלת. היוברה המנהלת מצידה השלימה את העברת כל המסמכים הדרושים לאגף שוק ההון, והיא ממתווה לקבלת טיוטת היתר שליטה לשינוי המבני מאגף שוק ההון.

המידע המופיע בדוחות ביחס לקרן, נכון ליום העסקים (גמל) האחרון בחודש ספטמבר 2008, שהוא יום 28/9/08.

באור 2 - נותני שרותים עיקריים

בנק יהב מעניק לקרן שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות נל דין, הוראות הקרן, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של הקרן ויועציה המקצועיים.

הבנק מנהל את חשבונות העמיתים והקרן. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות הקרן בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. נכסי הקרן מנוהלים על ידי חברת הלמן – אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ. נכסי הקרן מוחזקים בחשבון הקרן בפועלים סהר בע"מ.

באור 3 – צדדים קשורים

בנק יהב מחזיק ב – 90% ממניותיה של יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ.

ביום 10 ביולי 2008 הושלמה מכירת מניות בנק יהב, שהוחזקו על ידי בנק הפועלים בע"מ וחברות מקבוצתו, לידי בנק מזרחי-טפחות בע"מ. החל ממועד זה מחזיק בנק מזרחי-טפחות בע"מ במחצית ממניות בנק יהב.

ביום 3 יולי 2008 הודיע הבנק לאגף שוק ההון במשרד האוצר, כי הינו מוונדר, באופן חד צדדי, על הזכויות הנלוות למניותיו ביהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר: הזכות להשתתף באסיפות בעלי המניות של החברה והזכות לקבלת יתרת נכסיה בעת פירוק. הבנק הודיע כי ויתור זה לא יחול במקרה ותובא הצעה לחיסול עסקי החברות האמורות, וכן כי מדובר בויתור אישי שלא יחייב צדדים שלישיים שירכשו את המניות.

עם זאת ונוכח החזקת הבנק במניות הקרן כמפורט לעיל, הקרן היא צד קשור לבנק.

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 4 – מידע נוסף

מידע לגבי נתונים כספיים עיקריים של הקופה, ראה בדוח הדירקטוריו', בעמוד 2 לדוחות הכספיים.

ביאור 5 – ארועים לאחר תאריך המאזן

בחודש אוקטובר 2008 נמשכו הירידות באפיקי ההשקעה בשוק ההון. וישואת הקרן נשחקה בחודש זה בשיעור נומינלי ברוטו של 5.12%.