

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2016

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

תוכן העניינים

3	דוח הדירקטוריון
9	הצהרות אישיות
12	דוח סקירה של רואה החשבון
13	תמצית דוחות על המצב הכספי
14	תמצית דוחות רווח והפסד
15	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

דו"ח הדירקטוריון

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ליום 30.9.2016

דו"ח הדירקטוריון

- א. יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") מנהלת את רופאים - קרן השתלמות (להלן: "הקרן"). הקרן הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, המיועדת לרופאים שכירים בלבד. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כתאגיד.
- ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. תוקף אישור קופת הגמל שניתן על ידי אגף שוק ההון הינו עד ליום 31/12/2016.
- ג. בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול "השתלמות רופאים כללי" ומסלול "השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל".
- ד. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח. לעניין זה ראו דוח כספי של החברה המנהלת המצורף לדוח זה.
- ה. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בתקופת הדוח:

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השלישי של 2016 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q3-2016

2.3%	מדד המניות הכללי
23.3%	יתר 50
4.2%	מדד ת"א 100
3.2%	מדד ת"א 25
1.5%	מדד אג"ח להמרה
-0.1%	מדד אג"ח כללי
0.0%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

הרבעון השלישי של השנה התאפיין בהתאוששות השווקים מ-BREXIT, ארוע אשר זעזע את השווקים הגלובליים לקראת סוף הרבעון השני. במהלך הרבעון נרשמו עליות בשוקי המניות בעולם והוא התאפיין בעיקר בעליית תשואות בשוקי האג"ח אשר לוותה בעלייה בציפיות האינפלציוניות.

בארה"ב, הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 2.9% לעומת צמיחה של 1.4% ברבעון השני.

באירופה, הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 0.3% (1.2% במונחים שנתיים) וקצב הצמיחה השנתי עמד על 1.6% בדומה לרבעון השני.

ביפן הצמיחה ברבעון השני עמדה על 0.2% והקצב השנתי עמד על 0.8%. לאור הצמיחה והאינפלציה הנמוכות הבנק המרכזי ממשיך בנקיטת מדיניות מוניטארית קיצונית כאשר במהלך לקראת סוף הרבעון השלישי הכריז על תכנית חדשה. מפרטי התכנית עולה כי הבנק המרכזי יגדיר מעתה את התשואה על אג"ח ממשלתי ל-10 שנים כיעד מדיניות כאשר לעת עתה, על פי התכנית

הוא יכוון את רכישות האג"ח שלו בצורה כזו כך שהתשואה על האג"ח ל-10 שנים תהיה באזור 0.0%.

מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה במהלך הרבעון השלישי ב-1.1% ל-\$47.7 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-0.4% ל-\$48.2 לחבית.

בישראל הצמיחה במחצית הראשונה של 2016 עמדה על 3.2%, זאת לעומת צמיחה של 2.6% בשנת 2015 כולה. בלטה במיוחד הצריכה הפרטית אשר צמחה בחצי הראשון של השנה ב-7.2%, הצריכה הציבורית אשר צמחה ב-3.7% והיצוא אשר חזר לצמוח בקצב מהיר (7.7%).

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-0.3%, עלייה גבוהה יחסית. לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד ירד המדד ב-0.4%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על -0.4% לאחר שב-12 החודשים שנסתיימו ברבעון השני של השנה זו עמדה על -0.8%. מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה.

שוק המניות

שוק המניות העולמי נסחר במגמה חיובית ברבעון השלישי של השנה. באירופה, מדד ה-STOXX600 הניב תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 4.4%, מדד ה-DAX הגרמני רשם תשואה של 8.6%, מדד ה-CAC עלה ב-5.2% וה-FTSE 100 הבריטי עלה ב-7.1%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון השלישי של השנה ב-3.9% ו-2.8% בהתאמה. ה-NASDAQ בלט עם עלייה של 10.0%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה בסיכום הרבעון ב-6.3%. בשווקים המתעוררים מדד ה-EM MSCI עלה ב-9.2% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-12.9%. שוק המניות המקומי התאפיין ברבעון השלישי בעיקר בעליות שערים. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 25 ות"א 100 עלו ב-3.2% ו-4.2%, בהתאמה. מניות השורה השנייה הציגו הרבעון ביצועי יתר מרשימים כאשר מדד ת"א 75 עלה ב-9.4% ומדד היתר 50 עלה ב-23.3%. ברמת הסקטורים, בלטו לטובה סקטור הטכנולוגיה, ת"א נדל"ן ות"א נפט וגז שעלו הרבעון ב-12.9%, 8.8% ו-8.5% בהתאמה.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה שלילית של 0.9% במהלך הרבעון השלישי של 2016. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-1.0% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה שלילית של 0.1% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הבינוני (2-5 שנים) נותר ללא שינוי וחלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-0.3%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה של 0.1%.

אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה מעורבת. בלטו לחיוב מדד תל בונד שקלי ותל בונד תשואות עם עלייה של 0.3% ו-1.0% בהתאמה. מדדי התל בונד 20 ותל בונד 60 נותרו ללא

שינוי ואילו מדד התל בונד 40 התל בונד יתר והתל בונד בנקים ירדו ב- 0.1%, 0.2% ו-0.4% בהתאמה.

- ו. לעניין היקף הנכסים המנוהלים ראו טבלה מצורפת בהמשך דוח זה.
- ז. להבנת החברה ובהתאם להוראות 3.ב. בחוזר גופים מוסדיים 2015-9-32 'דוח תקופתי של חברות מנהלות' לא פורסמו בתקופה המדווחת, הוראות דין סופיות וטיטות שהינן בעלות השלכה מהותיות ביותר או שעתידה להיות להן השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים.
- ח. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

1. פיתוח הקרן ומיצובה כקרן ייעודית לכלל הרופאים השכירים במדינה, תוך השגת תשואה מירבית בסיכון הנמוך ביותר האפשרי.
2. מתן שירות מיטבי לשביעות רצון עמיתי הקרן.
3. התקשרות עם מנהל השקעות טוב ומקצועי שאיננו תאגיד בנקאי כדי להטיב את ניהול ההשקעות של הקרן ולהגדיל את האטרקטיביות שלה בעיני עמיתה.
4. עמידה בכל הוראות הדין והרגולציה לרבות הוראות הממונה על שוק ההון וקיום ביקורת ובקרה על עבודת הקרן לטובת עמיתה.
5. שימור עמיתים וצמצום משיכות והעברות כספים מהקרן.
6. גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לקרן וחיידוד ייחודה של הקרן בעיני עמיתה במתן שרות זה.

ט. מוצרים ושירותים:

31.12.15	30.9.2015	30.9.2016	
			מספר עמיתים*:
11,208	11,514	10,275	פעילים
5,159	4,967	5,595	לא פעילים **
16,367	16,481	15,870	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים*:
13,133	13,401	14,373	פעילים
5,454	5,228	6,317	לא פעילים **
18,587	18,629	20,690	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):*
1,244,670	1,239,431	1,197,498	פעילים
308,038	293,426	347,201	לא פעילים **
1,552,708	1,532,857	1,544,699	סה"כ
			נתונים תוצאתיים של הקרן (באלפי ש"ח):
11,061	4,764	5,606	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
216,149	163,833	158,610	תקבולים מדמי גמולים
224	217	168	העברות צבירה לקרן
(112,631)	(84,152)	(105,533)	העברות צבירה מהקרן
(96,273)	(74,950)	(72,530)	פדיונות
8,494	(8,836)	11,277	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
3,266	2,421	2,524	פעילים ולא פעילים

* ע"פ חוזר 2015-9-32 עמיתים פעילים מוגדרים עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח (הפקדה) - למעט העברת צבירה לחשבון). עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.

** בהתאם לתקנות תשלומים לקופת גמל, נדרשים מעסיקים להם מעל 100 עובדים לשלוח דיווח ממוכן לקופה על ההפקדות שביצעו החל מיום 1.2.2016. עקב בעיות בהיערכות של חלק מהמעסיקים, הפקדות שבוצעו במהלך תקופה זו לשנת 2016 ללא דיווח ממוכן כנדרש – לא שויכו לחשבונות העמיתים. לפיכך קיים לכאורה גידול במספר החשבונות ה"לא פעילים" וקיטון במספר החשבונות הפעילים וזאת בשל אותם כספים שהופקדו וטרם שויכו לחשבונות העמיתים הפעילים. כמו כן ישנו גידול במספר חשבונות העמיתים עקב הצורך בפיצול המעסיקים מגוף מרכז אחד למעסיקים בפועל עקב דרישת התקנות הללו.

31.12.15	30.9.2015 *	30.9.2016	
			חשבונות מנותקי קשר:
1,526		1,035	מספר חשבונות
49,048		31,334	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
107		48	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.21%	0.21%	0.21%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

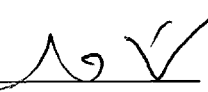
* נתון זה נדרש לראשונה בדוח הדירקטוריון לאחר פרסום חוזר 2015-9-32 ביום 1.11.2015. ע"פ הודעת הבנק המתפעל עד לתאריך זה לא הייתה דרישה רגולטורית לשמירת נתונים אילו ועקב כך לא נשמרו נתונים לתקופות שקדמו לתאריך זה ע"י הבנק. על כן נתונים אילו אינם בנמצא בדוח זה.

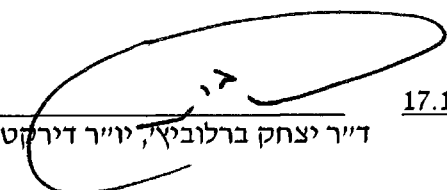
אחריות ההנהלה והדירקטוריון על הבקרה הפנימית על דיווח כספי הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי") בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 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 30 בספטמבר 2016 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.


 רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

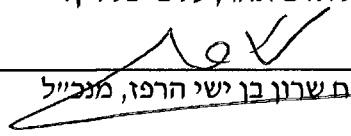

 ד"ר יצחק ברלוביץ', יו"ר דירקטוריון
 17.11.2016
 תאריך

הצהרת מנכ"ל

אני, רו"ח שרון בן ישי הרפז, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2016 (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; 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 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; 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.


רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

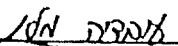
17.11.2016
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

אני, מלכה עובדיה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית חנוף 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 מידע 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 ההתחלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רו"ח מלכה עובדיה, מנהלת כספים

17.11.2016
תאריך

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2016

בלתי מבוקרים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
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
שפּלר אלי	רואה חשבון
שפּלר 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 רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר 2016 ואת הדוח התמציתי על הרווח הכולל, לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לנו מחווים 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 ובהתאם להנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

שרוני שפּלר ושות'
שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,

טז' בחשון תשע"ז
17 בנובמבר 2016

doc.doc2016 לקופות גמל/רבעון 3'יהב רופאים - דוח סקירה - 30 בספטמבר 2016

בית אמות ביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001, טל. 03-6134646 פקס. 03-6134747

Amot Bituach House, Derech Menachem Begin 48, Tel Aviv-Yafo 6618001, ISRAEL, Tel. 972-3-6134646 Fax. 972-3-6134747

email: info@srsfcpa.co.il

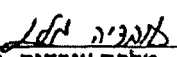
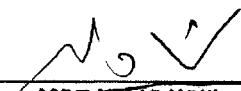
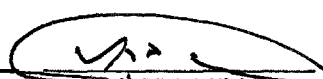
יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

מאזנים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		מבוקר	באור	
	2015	2016			
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
12	13	14			נכסים
27	33	136	3		רכוש קבוע, נטו
479	668	518			חייבים ויתרות חובה
<u>518</u>	<u>714</u>	<u>668</u>			מזומנים ושווי מזומנים
					סך כל הנכסים
					הון
-	-	-			הון מניות
-	-	-			סך כל ההון
					התחייבויות
17	8	13	4		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
501	706	655	5		זכאים ויתרות זכות
<u>518</u>	<u>714</u>	<u>668</u>			סך כל ההתחייבויות
<u>518</u>	<u>714</u>	<u>668</u>			סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מלכה עובדיה, רו"ח מנהלת כספים	 שרון בן ישי הרפז, רו"ח, מנכ"ל	 יו"ר יצחק ברלוביץ' יו"ר חדירקטוריון	17 בנובמבר 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	--

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד

דוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2015	2016	2015	2016		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
	3,266	813	875	2,421	2,524	הכנסות הכנסות מדמי ניהול קרן ההשתלמות, נטו סך כל ההכנסות
	<u>3,266</u>	<u>813</u>	<u>875</u>	<u>2,421</u>	<u>2,524</u>	
	3,266	813	875	2,421	2,524	הוצאות הוצאות הנהלה וכלליות רווח (הפסד) כולל
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים**

באור 1 - כללי

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") מנהלת את רופאים - קרן השתלמות (להלן: "הקרן"). פרטים נוספים לגבי מאפייני החברה וקרן ההשתלמות שבניהולה ניתן לראות בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

הגררות:

בדוחות כספיים אלה:

1. תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
2. צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012.
3. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
4. אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
5. חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

א. כללי

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן: "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופת ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "IFRS"), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון וחסכון שבמשרד האוצר. מידע לא מהותי לא הוצג בדוחות.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2015, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 דצמבר 2015 ולביאורים שנלוו אליהם.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

ד. פעולות הקרן ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומתחייבויותיה, ואין לחברה

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ה. אימוץ של תקנים בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה ובהתאם להנחיות הממונה בחוזר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 2007-9-7).

ו. 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. במהלך עריכת הדוחות הכספיים של החברה לא בוצעו תהליכי מדידה מהותיים.

ז. רכוש קבוע, נטו

הרכוש הקבוע מדווח בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר, בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
-	-	97	חייבים קרן ההשתלמות *
11	26	32	הוצאות מראש
15	7	7	צדדים קשורים
1	-	-	חייבים אחרים
<u>27</u>	<u>33</u>	<u>136</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

* יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה.

באור 4 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
12	5	12	התחייבויות בגין פיטורין
5	3	1	התחייבויות בגין חופשה
<u>17</u>	<u>8</u>	<u>13</u>	

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
14	15	14	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
184	324	399	הוצאות לשלם
141	188	18	ספקים ונותני שירותים
9	7	7	מוסדות ורשויות ממשלתיות
14	45	-	זכאים קרן ההשתלמות *
139	127	217	צדדים קשורים
<u>501</u>	<u>706</u>	<u>655</u>	

* יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את החפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקרן. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקרן, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים שייגבו מהעמיתים. מקדמה כאמור, אם קיימת, כלולה ביתרה של הקרן בספרי החברה.

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
348	104	103	292	322	שכר עבודה ונלוות *
4	1	1	4	3	פחת והפחתות
99	24	27	74	78	ביטוחים
65	16	16	47	50	אחזקת משרד ותקשורת
6	-	-	4	-	שיווק ופרסום
1,048	260	261	786	776	תשלום לגורמים המתפעלים **
854	215	202	610	551	שירותים מקצועיים
548	136	136	411	407	דמי ניהול תיק השקעות
223	50	80	137	243	גמול דירקטורים והחזרי נסיעות
2	-	-	-	14	דיוור לעמיתים
22	(3)	32	19	33	ימי עיון והשתלמויות
47	10	17	37	47	אחרות
<u>3,266</u>	<u>813</u>	<u>875</u>	<u>2,421</u>	<u>2,524</u>	

* כולל שכר מנכ"ל בגין שירותי ניהול לחברה

** שירותי תפעול ושירותי תפעול משלימים ניתנים לחברה על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות הקרן ואת חשבונות העמיתים וכן שירותים נלווים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

באור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

בתאריך 20/1/2016 העבירה החברה לממונה על שוק ההון התחייבות להימנע מביצוע הפרות בתחום הממשל התאגידי במשך שנתיים חלף עיצום כספי.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

בתאריך 26.7.2016 מנכ"ל החברה הודיע על התפטרותו. בתאריך 26.9.16 רו"ח שרון בן ישי הרפו מונתה למנכ"לית החברה והפסיקה את כהונתה כדירקטורית בחברה.