

דוח שנתי שלי החברה המנהלת

2019

יהב רופאים – חברה לניהול
קופות גמל בע"מ

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

**דוח תיאור עסקי התאגיד
לשנת 2019**

תוכן עניינים

4	מידע צופה פני עתיד
5	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	מידע על בעלי המניות
5	תחומי פעילות
6	השקעות בהון החברה וחלוקת דיבידנד
6	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
6	מוצרים ושירותים
7	תחרות
7	לקוחות
8	חלק ג' – מידע נוסף ברמת בלל החברה
8	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
10	חסמי כניסה ויציאה
11	גורמי הצלחה קריטיים
11	השקעות
11	הון אנושי
11	שיווק והפצה
11	ספקים ונותני שירות עיקריים
12	רכוש קבוע
12	עונתיות
12	נכסים בלתי מוחשיים
12	גורמי סיכון
13	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
14	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי
14	הדירקטורים של החברה המנהלת
17	נושאי משרה
18	מדיניות תגמול בחברה המנהלת
18	מבקר פנים
18	רואה חשבון מבקר
19	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
19	החלטות חברה
20	דו"ח הדירקטוריון
23	הצהרת מנכ"ל
24	הצהרת מנהל הכספים
25	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו: "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות וחיסכון לרופאים (להלן - "הקרן"). הקרן הוקמה כקופת גמל תאגידית במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 6 במאי 1982. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה הקרן מנוהלת על ידי החברה בנאמנות.

מידע על בעלי המניות

שיעור האחזקה בהון המניות המונפק והנפרע

90%
10%

בעלי המניות

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
חברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

מניות החברה מוחזקות בידי מחזיקי המניות בנאמנות לטובת העמיתים. בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "בנק יהב") ויתר באופן חד צדדי מוחלט ובלתי הדיר על הזכויות הנלוות למניותיו בחברה, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר ויתר בין היתר על זכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה המנהלת ועל זכויותיו ליתרת נכסי החברה בעת חיסולה ולאחר חיסול חובותיה. כמו כן חדל בנק יהב באוגוסט 2011 למנות דירקטור מטעמו לדירקטוריון החברה. נכון למועד אישור הדוחות, החברה חתמה על הסכם התקשרות עם בנק יהב להעברת המניות, שהוחזקו עד כה בנאמנות על ידי נאמן מטעמו של בנק יהב, לנאמן אחר שיוסכם על ידי הצדדים, ובקשה לאישור ההסכם הוגשה לאישור רשות שוק ההון. העברת המניות תעשה ללא תמורה למי מהצדדים. נכון למועד אישור הדוחות טרם התקבל אישור הממונה להעברת המניות.

תחומי פעילות

החברה עוסקת בניהול קרן ההשתלמות וחיסכון לרופאים. נכסי הקרן נוהלו עד שנת 2018 בשני מסלולי השקעה: מסלול "השתלמות רופאים כללי" ומסלול "השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל". בשנת 2018 נפתח מסלול נוסף, מסלול "השתלמות רופאים מניות". במסלול זה החלו לראשונה הפקדות בחודש אוקטובר 2018.

השקעות בהון החברה וחלוקת דיבידנד

החברה היא גוף שפעילותו היא שלא למטרת רווח ואין מנייתה מקנות למחזיק בהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה. בהתאם לכך, החברה אינה מחזיקה הון עצמי מעבר להון המונפק שלה, היא אינה משקיעה בו והיא אינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

מוצרים ושירותים

2017	2018	2019	
			מספר חשבונות עמיתים:
9,926	8,551	7,544	פעילים
8,462	8,288	7,937	לא פעילים
18,388	16,839	15,481	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
969,400	857,537	890,898	פעילים
553,420	504,367	515,713	לא פעילים
1,522,820	1,361,904	1,406,611	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
4,233	2,496	2,662	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
192,097	170,665	155,621	תקבולים מדמי גמולים
392	244	202	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
67	657	588	העברות צבירה לקרן
(223,435)	(207,908)	(173,042)	העברות צבירה מהקרן
(87,480)	(84,906)	(82,164)	פדיונות
89,804	(39,424)	143,704	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
3,399	3,276	3,450	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.01%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02%	0.02%	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.09%	0.16%	0.18%	עמלות ניהול חיצוני

(א)

(ב)

2017	2018	2019	
			חשבונית מנותקי קשר:
862	854	1,034	מספר חשבוניות
26,788	24,559	39,796	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
26	55	91	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.22%	0.22%	0.24%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012 הקובעות את שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות נקבע בין היתר שקופת גמל ענפית תגבה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי שלא יעלה על 2%.

ד) בשנת הדיווח לא היו שינויים מהותיים בנכסי הקרן.

תחרות

בשוק פועלות עשרות קרנות השתלמות, כאשר התחרות בניהן מתרכזת בתשואות, בדמי ניהול, ברמת השירות וברמת השירותים המשלימים. עקב חופש הבחירה של העמית בקרן בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לאחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקרן לקרנות אחרות. עם זאת, יש לציין כי אוכלוסיית העמיתים בקרן היא קבוצה ייחודית ולכן היא מהווה מכשיר חיסכון אטרקטיבי עבור אוכלוסייה זו. מאידך, מקורות הגיוס של הקרן באמצעות העברות מקופות אחרות הינם מוגבלים ביותר.

לקוחות

1. הקרן הינה קרן השתלמות ענפית ומיועדת לסקטור הרופאים השכירים בלבד. לפיכך, תחום פעילותה של החברה תלוי באוכלוסיית הרופאים השכירים. יחד עם זאת, תחום פעילותה של החברה אינו תלוי בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.
2. להלן מספר נתונים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

2018	2019	
20.30%	18.44%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
51.75	52.27	גיל ממוצע של עמיתים
6.34	6.74	וותק ממוצע של עמיתים

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה המנהלת והקרן מוסדרת מכוחם של חוקים, תקנות והוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן – "הממונה על שוק ההון"). החוק העיקרי המסדיר את פעילותן כאמור הוא חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), השתס"ה-2005, אשר מסמך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה על שוק ההון לקבוע הוראות בנושאים מסוימים .

להלן הוראות דין שפורסמו במהלך שנת 2019, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על הדו"חות הכספיים של החברה :

1. אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – תיקון

ביום 22.1.2019 וביום 18.12.2019 פורסמו תיקונים לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-1 ו- 2019-9-14 (בהתאמה) שעניינו אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - תיקון. בהתאם להוראות החוזר, מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שנקבע על ידי הממונה. כמו כן, בהתאם לחוזר, גוף מוסדי מחויב לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת התשלומים. בתיקונים לחוזר נערכו שינויים ביחס לסעיף התחילה ונקבעו מועדי כניסה לתוקף הדרגתיים עבור מעסיקים שלהם פחות מעשרים עובדים. ההוראות בדבר היזון חוזר, בקשה להשבת תשלום שהופקד ביתר וחובת השימוש במבנה דיווח אחיד ביחס למעסיק המעסיק בין 20-10 עובדים נכנסו לתוקף החל מיום 1.2.2019, וביחס למעסיק המעסיק בין 9-4 עובדים נכנסו לתוקף החל מיום 25.6.2020; וביחס למעסיק המעסיק פחות מ-4 עובדים סעיפים אלו יכנסו לתוקף החל מיום 24.6.2021.

2. חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (חוזר גופים מוסדיים 2019-9-10 ו- 2019-9-11 מיום 16.09.19 ומיום 11.11.2019, בהתאמה)

ביום 16.09.19 פרסם הממונה את חוזר 2019-9-10 בדבר דחיית המועדים לכניסתם לתוקף של ממשק הניוד וגרסה מעודכנת של ממשק המעסיקים. כידוע, החל משנת 2016 החל הממונה בהסדרת אחדות בפעולות העיקריות במוצרי הגמל ובכלל זה: הפקדות, ניוו כספים ובעתיד גם משיכות, באמצעות מבנה אחיד לפיו פועלות כלל החברות המנהלות והמעסיקים במשק והכל בהתאם להוראות והנחיות מפורשות של הממונה לעניין זה. הליך הטמעת המבנה האחיד והסדרת ההליכים בצורה אוטומטית נעשית בשלבים מאז 2016 כאמור ועד למועד זה. כפי שציין הממונה בחוזר, מבדיקות שערכה הרשות לקראת כניסתו לתוקף של ממשק ניוו, עלה כי מספר גופים מוסדיים אינם ערוכים ליישום ממשק הניוד ולא העבירו אישורים מהמסלקה הפנסיונית או הצהרות מנכ"ל, כפי שנדרשו על ידי הרשות. מתוך הבנה שתהליך הניוד מהווה תהליך חשוב ומהותי בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת למנוע פגיעה בציבור העמיתים והמבוטחים, החליט הממונה לדחות את מועד התחילה של ממשק הניוד ליום 23 בפברואר 2020. כמו כן, מאחר שבחלק ניכר מהגופים המוסדיים השינויים לעניין אופן הפקדת תשלומים על ידי מעסיק לקופת

גמל כאמור ב"נספח ה' - ממשק מעסיקים" פותחו במקביל לממשק הניוד, הוחלט לדחות את מועד התחילה של התיקונים בממשק מעסיקים ולנתק את הפיתוח המקביל של ממשק מעסיקים יחד עם ממשק ניוד, כך שמועד התחילה של השינויים בממשק המעסיקים יהיה **ביום 21 ביוני 2020**.

כמו כן ביום 11.11.2019 פרסם הממונה את חוזר 2019-9-11 שהינו עדכון לממשק האירועים וממשק היזון חוזר ראשוני שבנספח ד' לחוזר, והכל על מנת לייעל ולשפר את רישום הזכויות הפנסיוניות של עמיתים אצל הגוף המוסדי, אגב הפקדות פנסיוניות של מעסיקים. כמו כן, הוספה פעולה חדשה אשר תסייע לעובד להעביר למעסיקו פרטים על אודות המוצרים הפנסיוניים הקיימים לעובד טרם ביצוע הפקדה ראשונה, וזאת במקרה שבו העובד מבקש מהמעסיק להמשיך להעביר את ההפקדות הפנסיוניות המבוצעות בגינו למוצר פנסיוני קיים. בנוסף, בעקבות הערות ושאלות שהתקבלו מגופים מוסדיים נוספו לממשקים הבהרות ובוצעו התאמות במבנה הממשקים. לבסוף, על מנת לשפר את יכולת קליטת הזכויות של עמיתים בעת העברת כספים בין מוצרים פנסיוניים, נקבע כי גופים מוסדיים יידרשו להיות בעלי יכולת להעברת הכספים באמצעות המסלקה הפנסיונית בסמוך להעברת המידע. בנוסף, עודכן ממשק הניוד והוסף מידע שיסייע לקליטת זכויות עמיתים בגוף המוסדי אליו מועברים הכספים. מועד הכניסה לתוקף של העדכונים כאמור הינו **ביום 21 ביוני 2020**.

3. חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 בדבר שירות לקוחות

חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 "שירות לקוחות" פורסם בעקבות התיקון לחוק הגנת הצרכן מיום 25.07.2018. החוזר מתקן את חוזר ביטוח 2011-9-7 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" (8.8.11) (להלן: "החוזר"), כך שכעת לחוזר יתווספו הוראות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים. החוזר קובע עקרונות כלליים למתן שירות ללקוחות הגופים המוסדיים, הן לעניין זמן המענה לשיחות טלפוניות (בתוך 5 דקות מסיום הנתב) ועל ידי הגורם המטפל בפניות (גורם מקצועי), והן לעניין אמצעי התקשורת למענה ללקוחות שפונים לקבלת שירות. כמו כן, בהתאם לתיקון לחוזר נקבע שגוף מוסדי מחוייב לקבוע אמנת שירות. במסגרת החוזר נקבעה הוראת מעבר למשך 3 שנים מכניסתו של החוזר לתוקף, המאפשרת לגוף המוסדי לחרוג ממשך זמן ההמתנה האמור, לכל היותר ב-15% מסך הפניות שהתקבלו במוקד הטלפוני, בממוצע שנתי. בחלוף תקופת המעבר, שיעור החרیגה יעמוד על 10% בממוצע שנתי. החברה פועלת באמצעות הגורם המתפעל ליישום הוראות החוזר.

4. תיקון הודאות חוזר גופים מוסדיים 2019-9-8 מרביבי חשבון בקופת גמל

ביום 29.7.2019 פורסם התיקון לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-8: "מרכיבי חשבון בקופת גמל", אשר תיקן טעות סופר שנעשתה בסעיף 5 לחוזר, כך שהפרדת התשלומים ששולמו לקרן השתלמות לאחר המועד הקובע תעשה רק עבור תשלומים שאינם הפקדה מוטבת. כמו כן, לאור המורכבות התפעולית הכרוכה ביישום הסעיף, נדחתה כניסתו לתוקף של הסעיף ליום 1.1.2020.

5. חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 בדבר תגמול משא משרה

ביום 11.7.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6: "תגמול" אשר מחליף ומתקן את חוזר גופים מוסדיים בדבר "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "חוזר מדיניות התגמול"). מאז פרסום חוזר

מדיניות התגמול, נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג, התשע"ו-2016 (להלן: "חוק התגמול"), שהשית מגבלות חדשות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים. כמו כן ובמקביל, נקבעו הקלות לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנותיו וכן עודכנו גם הוראות המפקח על הבנקים. על רקע זה, עלה הצורך לעדכן את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול, בין היתר, בהתאם לשינויים שחלו באסדרות הרלוונטיות. החוזר תיקן מספר הוראות ביניהן: הוראות לעניין חובת מינוי ועדת תגמול והרכבה; אישור תגמול נושאי משרה; תגמול דירקטורים; מדיניות תגמול; שיקולים בקביעת תנאי התגמול של בעל תפקיד מרכזי; רכיב משתנה; סיום העסקה ומענק פרישה לבעל תפקיד מרכזי; והוראות לעניין תגמול במיקור חוץ. יצוין, כי מכיוון שתגמול נושאי המשרה בחברה אינו כולל רכיבים משתנים, כל ההוראות אשר עוסקות בנושא אינן רלוונטיות לחברה.

6. תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין שירותים פיננסיים מוסדיים – חוזר גילוי בחוזה הלוואה

ביום 16.5.19 פרסם הממונה את הוראותיו בעניין חוזר גילוי בחוזה הלוואה, אשר פורסם לראשונה ביום 24.7.2018, בין היתר בהתאם לתיקון מס' 5 לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, התשנ"ג-1993 (להלן: "התיקון לחוק"). בתחילה, החוזר אמור היה להיכנס לתוקף ביום 9.5.19 אולם בעקבות תיקון חקיקה שבוצע, נקבע כי התיקון לחוק ייכנס לתוקפו 6 חודשים לאחר פרסומן של תקנות הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות (החרגת סוגי עסקאות אשראי מתחולת החוק והחרגת הוצאות מגדר "תוספת"), התשס"ט-2019 (להלן: "התקנות"). בהתאם למועד פרסומן של התקנות, כניסתו של החוזר נדחתה ליום 25.8.19. עוד במסגרת התיקון לחוזר נוספו הגדרות כלליות ביניהן: הגדרת נותן שירותי אשראי כ-"בעל רישיון", וכן תוקנו הוראות בקשר עם פרטים שיש לכלול בהסכם הלוואה.

7. איסוף מידע סטטיסטי – פניות הציבור

ביום 18.3.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 3-9-2019: "איסוף מידע סטטיסטי – פניות הציבור". מטרת חוזר זה הינה לאפשר לרשות שוק ההון לקבל מידע אודות פניות הציבור אשר מתקבלות בגופים המוסדיים, וכן לסווגם בהתאם לטיפול הנדרש. החוזר קובע הוראות לעניין אופן הגדרת פניות חוזרות באותו נושא ובאותה שנה קלנדרית; אופן סיווג פניות של מסירת מידע גם כאשר אין בהם סעד כלשהו אשר באפשרות הרשות ליתן; אופן איסוף ושמירת הפניות; ואופן הדיווח לממונה על רשות שוק ההון בדבר הפניות שהתקבלו. מועד תחילת חוזר זה החל מיום 31 בדצמבר 2019.

חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בפעילות החברה הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היתרי החזקה, היתרי שליטה, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה והיכרות עם תחום הפעילות ועמידה בהוראות הרגולציה השונות.

חסם היציאה העיקרי מפעילות החברה הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

גורמי הצלחה קריטיים

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקרן, איכות השירות לעמיתים, כוח אדם מיומן ומקצועי, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים, רמת המחשוב והטכנולוגיה, הסתגלות לדרישות הרגולטוריות המשתנות באופן תדיר.

השקעות

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול הקרן. לחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת. לפיכך, אין לחברה פעילויות השקעה מהותיות בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים או בפעילויות אחרות. לגבי השקעות קרן ההשתלמות ראה דוחות כספיים של הקרן.

הון אנושי

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה הבכירה בחברה ראה "חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי".

בשנת הדיווח החברה העסיקה 4 עובדים - מנכ"ל, משווק פנסיוני, מזכירת חברה ועובדת נוספת. החברה נוהגת לקיים הכשרות מעת לעת, ובכלל זה קיום קורסים והשתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות בעיקר לנושאי משרה בקרן ולגורמים הקשורים עם פעילות הקרן. במהלך שנת 2019 השתתפו מרבית הדירקטורים בימי עיון ובכנס השנתי של ענף קופות הגמל אשר עסק בסוגיות מקצועיות רלבנטיות.

שיווק והפצה

החברה לא חתמה על הסכמי הפצה. בחודש פברואר 2019 החל לעבוד בחברה משווק פנסיוני. במסגרת תפקידו המשווק אמון על קשר עם העמיתים ובין היתר מתן מידע לעמיתים, שימור עמיתים, ייעוץ וכיוצא"ב. בשנת הדוח סך עלות שכר ועמלות כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 הייתה 203 אש"ח. פרסומים, ככל שישנם, מופיעים במסגרת דוח תקופתי לעמית, בביטאון הסתדרות רפואית ישראל ובאתר האינטרנט של הקרן שכתובתו www.krn-rofim.co.il.

ספקים ונותני שירות עיקריים

הגורם המתפעל

החל מיום 01.01.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם ניתנים באמצעות ספקי שירותים חיצוניים. במסגרת שירות זה הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, אחראי על העברות עמיתים, משיכות עמיתים, הנהלת החשבונות של קרן ההשתלמות ועוד.

בתאריך 15.3.2018 קיבלה החברה הודעה מהבנק המתפעל על אי הארכת הסכם התפעול וסיומו בתאריך 31.12.2019. במהלך השנה הוארך הסכם זה בשנה נוספת. כמו כן, במהלך שנת 2019 קיבלו הנהלת החברה והדירקטוריון החלטה להתקשר עם "לאומי שש"ה" וחברת "אמן מחשבים" כגורמים מתפעלים עבור קרן ההשתלמות. הסכם טרם נחתם בין הצדדים.

מנהל ההשקעות

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך בכפוף להוראות ועדת השקעות והדירקטוריון ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן. מנהל התיק מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

עונתיות

תחום פעילותה של החברה אינו מתאפיין בעונתיות. ההפקדות לקרן הינן על בסיס חודשי וההצטרפות מתאפשרת בכל עת.

נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקופה בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק על ידי הבנק הבינלאומי, במסגרת שירותי התפעול.

גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשקעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים: מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם	v			מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף, ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך. במקרה של ארועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.
סיכונים ענפיים	1. תחרות מול קופות פרטיות. 2. שינויים רגולטוריים		v		ניהול השקעות ע"י בתי השקעות גדולים ומקצועיים מקטיף את סיכון התחרות
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	סיכוני רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים			v	העברה למיקור חוץ בגופים מתמחים, שמירה על יעילות תפעולית
סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה	סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תיפעוליים		v		את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.

למידע נוסף ראה ביאור "ניהול סיכונים" בדוח הכספי של החברה המנהלת ומידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

החברה אינה צד להסכמים שנחתמו שלא במהלך העסקים הרגיל או להסכמים לשיתופי פעולה אסטרטגיים.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	עו"ד לאה ופנר
מספר תעודת זיהוי	2280309
שנת לידה	1966
מען	יוכבד בת מרים 92 תל אביב
נתינות	ישראלית + אמריקאית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	מזכ"ל ויועמ"ש הר"י מנכ"ל הר"י נכסים בע"מ דירקטורית ביחד מועדון צרכנות לרופאים בע"מ, דירקטורית באולטרנט (אינטרנט בע"מ)
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יוני-14
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	LLB ו LLM במשפטים - אוני בר אילן
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	הרולד בר
מספר תעודת זיהוי	13095146
שנת לידה	1960
מען	מבשרת ציון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	מנהל תחום בכיר שכר ויחסי עבודה במשרד הבריאות
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינו-93
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	LLB משפטים B.A במדעי המדינה - ויחסי בינלאומיים - אוני עברית MA במנהל ציבורי יו"ר דירקטוריון קרן השתלמות וחסכון אחים ואחיות, יו"ר דירקטוריון קרן השתלמות וחסכון פרח
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	נעם בנימין
מספר תעודת זיהוי	8639197
שנת לידה	1950
מען	מושב מרחביה ת.ד 191105 220
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	דירקטור בוועד המרכזי של הר"י ודירקטור בהר"י נכסים בע"מ
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אוק-13
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	ד"ר לרפואה - אוני' פדובה באיטליה, מומחה לכירורגיה כללית כירורג בכיר בב"ח העמק
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	משה בילו
מספר תעודת זיהוי	10500874
שנת לידה	1950
מען	טאגור 43 נווה אביבים ת"א
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מרץ-16
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יועץ פיננסי בשוק ההון. דח"צ בחברת אלטשולר-שחם קרנות נאמנות עד 6/18. דח"צ בקופות הגמל של עובדי עיריית חיפה עד 4/19, יו"ר ועדת ביקורת לשעבר. תואר ראשון בכלכלה באוניברסיטת ת"א
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	ירון מושקט
מספר תעודת זיהוי	54967096
שנת לידה	1957
מען	ברקן 17 ראש העין
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	ד"ר לרפואה, מומחה במיילדות וגינקולוגיה, מומחה במנהל רפואי, מוסמך במנהל מערכות בריאות, ראש אגף רפואה בתי חולים בכללית. ד"ר - טכניון חיפה/אוניברסיטת ת"א. כיום מנכ"ל מרכז רפואי מאיר
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	גלי אמיר
מספר תעודת זיהוי	29518792
שנת לידה	1973
מען	יסמין 53 מבשרת ציון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	נוב-17
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	רכזת שכר וכ"א ברשות החברות הממשלתיות, משרד האוצר. מנהלת תחום אגף שכר ויחסי עבודה במשרד האוצר.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	ורדה קלל
מספר תעודת זיהוי	23082936
שנת לידה	1967
מען	מעין 7 כפר האורנים
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת, חברת ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה של החברה	נוב-17
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יועצת פיננסית עצמאית. דירקטורית באפסילון. דירקטורית בלתי תלויה באופל בלאנס. יו"ר ועדת השקעות עמ"י החל מ-4/19.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

נושאי משרה

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה של נושא משרה/כעל עניין בחברה	השכלת ונסיון תעסוקתי
שרון בן ישי הרפז	28452118	1971	ספט-16	מנכ"ל	מנהלת אגף משאבים ארגון ותפעול בהר"י	לא	לא	רו"ח, BA מנהל עסקים, המכללה למנהל, כיהנה כדירקטורית בחברה עד 9/2016
אלון שריד	34091215	1977	אפר-14	מנהל סיכונים	לא	לא	לא	תואר שני MSc במימון מנהל תחום ניהול סיכונים פיננסיים ב-HMS - דב הלפרין יועצים
איתי שוורץ	61246534	1982	נוב-17	מנהל כספים	לא	לא	לא	רואה חשבון, BA במנע"ס וחשבונאות.

מדיניות תגמול בחברה המנהלת

מדיניות התגמול של החברה מפורסמת באתר האינטרנט של החברה בקישורית הבאה:

<http://www.krn-rofim.co.il/spaw/uploads/files/201410-policy.pdf>

(2) להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח בשל חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי התפקידים המרכזיים בחברה:

ס"ה"ב עלות באלפי ש"ח	תגמולים בעבור שירותים			פרסי מקבלי התגמולים			
	דמי ניהול	דמי ייעוץ	שכר והטבות לזמן קצר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
930	-	930	-	-	נותן שירות חיצוני	מנהל תפעול	1 הבנק הבינלאומי
491	-	491	-	-	נותן שירות חיצוני	מנהל השקעות	2 פסגות
211	211	-	-	-	נותן שירות חיצוני	יועץ משפטי	3 ארנון שגב
203	-	-	203	-	33%	מנכ"ל	4 שרון בן ישי הרפז
178	178	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מבקר פנים	5 אלי להט

מבקר פנים

מבקר הפנים הוא רו"ח אלי להט. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים בשנת 2017. היקף שעות הביקורת בשנת 2019 עומד על 800 שעות. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקר. התגמול הינו על בסיס תעריף שעותי ובשנת 2019 עלות שכר המבקר הינה 178 אלפי ש"ח.

רואה חשבון מבקר

בשנת 2018 מונה זיו האפט במקום שרתי, שפלר ושות' רואי חשבון, לאחר מיזוג השותפות לחברת BDO. רו"ח ציון דרוויש הינו הרואה חשבון האחראי מטעם המשרד. השכר הכולל לו זכאי המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים בביקורת הינו 73 אלפי ש"ח (שנה קודמת – זהה).

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה מנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה מנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים של החברה המנהלת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה מנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 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.

החלטות חברה

1. בתקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות.
2. בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.
3. נושאי המשרה והדירקטורים בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית. הביטוחים חודשו ביום 01.04.2019.

יהב רופאים – חברה לניחול קופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון לשנת 2019

דו"ח הדירקטוריון

- א. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה חלק ב' בדוח עסקי תאגיד.
- ב. במהלך שנת 2018 נפתח בקרן ההשתלמות מסלול מנייתי "מסלול השתלמות רופאים מניות". הנ"ל עודכן בתקנון החברה ומדיניות ההשקעה מפורסמת באתר החברה.
- ג. במהלך השנה החולפת החלה החברה בשירות של מתן הלוואות לעמיתי הקרן, בהתאם למדיניות ההשקעות אשר נקבעה ע"י ועדת ההשקעות והדירקטוריון של החברה.
- ד. בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קרן השתלמות ענפית אשר דמי הניהול במסגרתה נגבים על בסיס הוצאות החברה בפועל. לפיכך החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים ואף אינה כפופה לדרישת הון עצמי מינימאלי לפי תקנות ההון העצמי.
- ה. בתקופת הדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה או הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.
- ו. בחודשים האחרונים פרץ נגיף הקורונה ברחבי העולם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ישנה אי וודאות לגבי ההשלכה לטווח בינוני וארוך על הכלכלה העולמית. בעקבות כך, שוקי המניות ברחבי העולם ובישראל מגיבים בירידות שערים ובתנודתיות. כתוצאה מכך עד ובסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים, הניבו נכסי הקרן תשואה שלילית חריגה. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון דחופה בנושא היערכות להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם התפרצות הנגיף בישראל והמשך פעילות בשעת חירום, ככל שתוכרז. בדיון התקבל דיווח מאת ספקי מיקור החוץ המהותיים של החברה: הבנק המתפעל ומנהל ההשקעות, ועל היערכותכם לפעילות בחירום. כמו כן, ניתנה התייחסותו של מנהל הסיכונים של החברה.
- ועדת ההשקעות ומנהל ההשקעות של החברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי הקרן והנזילות הנדרשת.
- במקביל נערכים מזכירות החברה, הנהלת החברה וספקיה השונים לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.
- מתחילת המשבר ונכון למועד אישור הדוחות לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינו עקב התשואות השליליות החריגות כאמור.
- החברה צופה עלייה בדמי הניהול במהלך שנת 2020 עקב שינוי זה והנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי הקרן הינו כ-14% ביחס לשווי נכסי הקרן ביום 31.12.2019.
- ז. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:
1. פיתוח הקרן ומיצובה כקרן ייעודית לכלל הרופאים השכירים במדינה, תוך השגת תשואה מירבית בסיכון הנמוך ביותר האפשרי. במקביל, לפעול להפיכת הקרן לייעודית לרופאים עצמאיים ולבני משפחה/בני זוג של רופאים במטרה להגדיל את מצבת הנכסים.
2. הגדלת מצבת הנכסים שבניהול הקרן באמצעות מערך שיווק פנסיוני הפועל לצירוף עמיתים חדשים מקרב הרופאים ובני משפחותיהם, בין היתר, באמצעות שיווק מסלול ההשקעה המנייתי ובמקביל, צמצום מספר הניודים והמשיכות בעזרת שירות מתן הלוואות קופה לעמיתי הקרן.

3. השגת תשואה עודפת במסגרת מדיניות ניהול הסיכונים שקבע הדירקטוריון.
 4. השגת דמי ניהול נמוכים המנוכים מכספי העמיתים ההולמים את ההוצאות של החברה המנהלת לניהול הקרן.
 5. מתן שירות מיטבי לשביעות רצון עמיתי הקרן ושיפור מתמיד במערך שירות הלקוחות.
 6. עמידה בכל הוראות הדין והרגולציה לרבות הוראות הממונה על שוק ההון וקיום ביקורת ובקרה על עבודת הקרן לטובת עמיתה באמצעות מערכי האכיפה, הציות והביקורת הפנימית.
 7. גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לקרן וחידוד ייחודה של הקרן בעיני עמיתה במתן שרות זה.
 8. שילוב תהליכי שירות וביצוע פעולות באופן דיגיטלי.
 9. בחירת מתפעל חדש לקרן החל מיום 1.1.2021 תוך ביצוע הסבה למתפעל החדש של כל נתוני הקרן והעמיתים בצורה שלמה, מדויקת ומקצועית והבטחה כי המתפעל החדש נותן שרות מלא, מהיר ומקצועי לכלל העמיתים.
 10. הסדרת ההחזקה במניות החברה המנהלת בנאמנות.
- ח. החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

הצהרת מנכ"ל

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

1. סקרתי את הדוח השנתי של יהב רופאים-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2019 (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 המבוססת בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן טאון, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המבוססים 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 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 המבוססת בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-

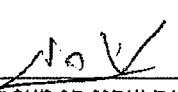
ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לזירקטוריון ולוועדת הביקורת של הזירקטוריון 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 שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

26.03.2020
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

אני, רו"ח איתי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יתב רופאים -חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2019 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות 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 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; וכן-
- ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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 איתי שוורץ,
מנהל כספים

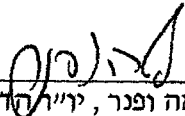
26.03.2020
תאריך


זוה של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי


הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של יהב רופאים -חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורת מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנסרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


עו"ד לאה ופנר, יו"ר הדירקטוריון


רו"ח שרון בן ישי קרפז, מנכ"ל


רו"ח איתי שורץ, מנהל כספים

26.03.2020

תאריך

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות בספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

מבוקרים




דוח רואה החשבוו המבקר לבעלי המניות
של
יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת כדיקח מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2020 בלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
א' בניסן תש"פ
26 במרץ 2020

תל אביב | ירושלים | חיפה | גור שני | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

מושרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il
BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
והיסבון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערבנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 26 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

צ'ורלס
זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
א' בניסן תש"פ
26 במרץ 2020

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמתה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

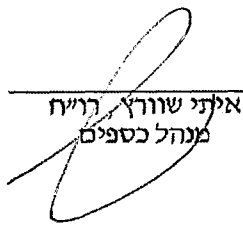
BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

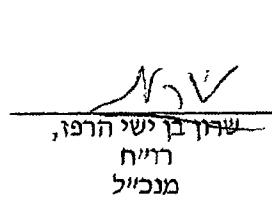
יהב רופאיט - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

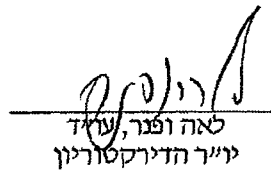
דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
31	27	4	נכסים רכוש קבוע, נטו
217	315	5	חייבים ויתרות חובה
358	264	6	מזומנים ושווי מזומנים
<u>606</u>	<u>606</u>		סך כל הנכסים
-	-	7	הון הון מניות
-	-		סך כל ההון
29	48	9	התחייבויות התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
577	558	10	זכאים ויתרות זכות
<u>606</u>	<u>606</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>606</u>	<u>606</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


אילני שורץ, רו"ח
מנהל כספיים


שרון בן ישי הרפז,
רו"ח
מנכ"ל


לאה ופנר, עו"ד
יו"ר הדירקטוריון

26 במרץ 2020
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על הרווח הבולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
3,399	3,276	3,450	11	הכנסות
<u>3,399</u>	<u>3,276</u>	<u>3,450</u>		הכנסות מדמי ניהול קרן ההשתלמות
3,399	3,276	3,450		סך כל ההכנסות
3,399	3,276	3,450	13	הוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-		רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

כאור 1 - כללי

א. יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") מנהלת את "קרן השתלמות וחסכון לרופאים" (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 רשות שוק ההון הינו עד ליום 31/12/2020.

ג. בקרן פועלים שלושה מסלולים: מסלול "השתלמות רופאים כללי" ומסלול "השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל" והחל מחודש אוקטובר 2018 מסלול "השתלמות רופאים מניות".

ד. הגדרות:

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. רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
5. חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

כאור 2 - מדיניות חשבונאית

כסיס הצגת הדוחות הכספיים:

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

א. כללי

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים ועל פי חוזר גופים מוסדיים מס' 2018-9-10. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדו"ח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. כסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ג. ההכרה כהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

כאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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 ומהתחייבויותיה, ואין לחברה 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, גטו

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.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת פועלת במגזר קופות הגמל בלבד, ועוסקת בניהול קרן ההשתלמות הענפית רופאים - קרן השתלמות, אשר מפעילה 3 מסלולי השקעה כמצויין בדוח.

באור 4 - רכוש קבוע, גטו

א. הרכב ותנועה:

מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים אלפי ש"ח		
		עלות
33	יתרה ליום 1 בינואר, 2018	
28	תוספות	
61	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	
7	תוספות	
68	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	
		פחת שנצבר
23	יתרה ליום 1 בינואר, 2018	
7	תוספות	
30	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	
11	תוספות	
41	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	
		הערך בספרים
27	ליום 31 בדצמבר, 2019	
31	ליום 31 בדצמבר, 2018	

ב. אורד חיים שימושיים:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
בשנים		
3-10	3-10	מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
196	291	חייבים קרן ההשתלמות
18	22	הוצאות מראש
3	-	צדדים קשורים
-	2	חייבים אחרים
217	315	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
358	264	מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ליום הדוח על המצב הכספי ריבית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות יומיות (שנה קודמת - זהה).

באור 7 - הון עצמי ודרישות הון

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2019 (בלא שינוי לעומת שנה קודמת):

ערך בספי הון מניות	
מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.01	5.00
===	===

5,000 מניות רגילות
בנות 1.00 שקל חדש כל אחת

מכות הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לחברה המנהלת פטור מקיום הון עצמי מאחר והינה מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

באור 8 - מסים על הבנסה

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו - 1975. כמו כן, החברה הינה "מוסד ציבורי" כהגדרתו בפקודת מס הכנסה. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה השנתיים. לחברה המנהלת שומות מס שניתן לראות בסופיות עד וכולל שנת המס 2014.

באור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתכנית הטבה מוגדרת או כתכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תכנית הפקדה מוגדרת

ההוצאות בגין תכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2019 ו-2018 לסך 72 אלפי ש"ח וסך 49 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות. הטבות לעובדים כוללות התחייבויות לעובדים ע"פ חוק בגין יחסי עובד - מעסיק.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
19	23
10	25
29	48

התחייבויות בגין סיום יחסי עובד- מעסיק
התחייבות בגין הפרשה לחופשה

באור 10 - זבאים ויתדות זבות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
21	30	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
241	176	הוצאות לשלם
79	114	ספקים ונותני שירותים
22	36	מוסדות ורשויות ממשלתיות
214	202	צדדים קשורים
<u>577</u>	<u>558</u>	

באור 11 - הבנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הינו עד 2% בשנה מהיתרה הצבורה של העמיתים.

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מהקרן. הקרן היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין.

הקרן גובה מעמיתיה ומעבירה לחברה דמי ניהול על פי הוצאות החברה על בסיס מצטבר. היינו, על בסיס הוצאות שהחברה התחייבה בהן, גם אם טרם שילמה אותן בפועל.

2017	2018	2019	
3,399	3,276	3,450	דמי ניהול מקרן ההשתלמות (אלפי ש"ח)
0.22	0.22	0.24	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול (באחוזים)

באוד 12 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נבסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר	קרן השתלמות רופאים
ביום 31 בדצמבר 2019		2019	
		סך נבסים	
תשלומים	תקבולים	מנוהלים, גטו	
		אלפי ש"ח	
82,164	155,621	1,406,611	

ב. העברות בספיים

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2019	
	העברות להברה מגופים אחרים
קופות גמל	העברות מקופות גמל
אלפי ש"ח	סה"ב העברות להברה
588	588
	העברות מההברה לגופים אחרים
	העברות לקופות גמל
(173,042)	סה"ב העברות מהחברה
(173,042)	
	העברות, נטו
(172,454)	

באור 13 - הוצאות הנהלה ובלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
431	535	753	שכר עבודה ונלוות
4	7	11	פחת והפחתות
77	72	72	ביטוחים
70	77	75	אחזקת משרד ותקשורת
1,022	969	930	תשלום לגורמים המתפעלים
904	796	839	שירותים מקצועיים
536	510	491	דמי ניהול תיק השקעות
264	276	267	גמול דירקטורים והחזרי נסיעות
5	3	3	דיוור לעמיתים
41	(16)	(49)	ימי עיון והשתלמויות
45	47	58	אחרות
<u>3,399</u>	<u>3,276</u>	<u>3,450</u>	הוצאות הנהלה ובלליות

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019

אלפי ש"ח

291

חייבים

(202)

זכאים ויתרות זכות

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 254 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

באור 14 - יתדות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

אלפי ש"ח	
<u>3,450</u>	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
<u>828</u>	הוצאות אחרות*

* הוצאות המשולמות לצדדים קשורים מתוך סך הוצאות החברה.

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017		2018		2019		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
148	1	202	1	203	1	תגמולים והטבות לזמן קצר
<u>148</u>	<u>1</u>	<u>202</u>	<u>1</u>	<u>203</u>	<u>1</u>	סך הכל

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (שנה קודמת - זהה).
2. החל מיום 1.9.2018 החברה שוכרת את משרדה כשוכרת משנה מההסתדרות הרפואית. גובה השכירות נקבע כמקובל בשוק ובהתאם לשווי ההוגן של השימוש. בגין הסכם זה בשנת הדוח הייתה לחברה הוצאה בסך 54 אש"ח (שנה קודמת - 18 אש"ח).
3. החברה מבטחת את נושאי המשרה וחברי הדירקטוריון במסגרת ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה.

באור 15 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול הקרן. החברה מצמצמת את חשיפתה לנזק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות, בדרך של רכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה. בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים, נעזרת החברה בנותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית. הואיל ולחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות קרן ההשתלמות בלבד.

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

מלבד התיקים במסגרת גביית חובות מעסיקים לקרן, החברה אינה צד להליכים משפטיים. כנגד החברה אין התחייבויות תלויות נכון ליום 31.12.2019.

באור 17 - אידועים לאחד תאריך הדוח על המצב הכספי

בעניין התפשטות נגיף הקורונה והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בנושא מצורפת התייחסות בדוח הדירקטוריון.