

דוח שנתי של החברה המנהלת

2020

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

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

**דוח תיאור עסקי התאגיד
לשנת 2020**

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 כלל החברה
8	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
14	חסמי כניסה ויציאה
14	גורמי הצלחה קריטיים
14	השקעות
14	הון אנושי
15	שיווק והפצה
15	ספקים ונותני שירות עיקריים
15	רכוש קבוע
15	עונתיות
16	נכסים בלתי מוחשיים
16	גורמי סיכון
17	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
17	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי
17	הדירקטורים של החברה המנהלת
21	נושאי משרה
22	מדיניות תגמול בחברה המנהלת
22	מבקר פנים
22	רואה חשבון מבקר
23	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
23	החלטות חברה
24	דו"ח הדירקטוריון
27	הצהרת מנכ"ל
28	הצהרת מנהל הכספים
29	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 מהתפתחויות 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. החברה התקשרה עם בנק יהב להעברת המניות, שהוחזקו עד כה בנאמנות על ידי נאמן מטעמו של בנק יהב לנאמן אחר שמוסכם על ידי הצדדים: העברת המניות תעשה ללא תמורה למי מהצדדים.

בקשה להעברת המניות ואישור ההסכם הוגשה לרשות שוק ההון. כתלק מהבקשה להעברת המניות ובהתאם לדרישת הממונה הגישה החברה לאישורו נוסח של תקנון החברה המנהלת הכולל שינויים בהוראות בנושא הרכב הדירקטוריון וכשירות חברי הדירקטוריון. בתחילת שנת 2021 התקבל אישור הממונה והחברה פועלת בימים אלה להשלמת ההליך.

תחומי פעילות

החברה עוסקת בניהול קרן השתלמות וחיסכון לרופאים. נכסי הקרן נוהלו עד שנת 2018 בשני מסלולי השקעה: מסלול "השתלמות רופאים כללי" ומסלול "השתלמות רופאים אג"ח ממשתל 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 מניוטיה 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

(א)

2018	2019	2020	
			מספר חשבונות עמיתים:
8,551	7,544	6,428	פעילים
8,288	7,937	7,235	לא פעילים
16,839	15,481	13,663	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
857,537	890,898	835,063	פעילים
504,367	515,713	492,803	לא פעילים
1,361,904	1,406,611	1,327,866	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
2,496	2,662	1,632	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
170,665	155,621	135,638	תקבולים מדמי גמולים
244	202	208	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
657	588	118	העברות צבירה לקרן
(207,908)	(173,042)	(191,972)	העברות צבירה מהקרן
(84,906)	(82,164)	(73,712)	פדיונות
(39,424)	143,704	51,183	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
3,276	3,450	4,112	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.01%	0.03%	0.05%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02%	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.16%	0.18%	0.18%	עמלות ניהול חיצוני

(ב)

2018	2019	2020	
			חשבונות מנותקי קשר:
854	1,034	1,042	מספר חשבונות
24,559	39,796	33,883	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
55	91	96	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.22%	0.24%	0.31%	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 חשירותים 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:

2019	2020	
18.44%	19.43%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
52.27	53.07	גיל ממוצע של עמיתים
6.74	7.16	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 וחיסכון במשרד האוצר (להלן – "הממונה על שוק ההון"). החוק העיקרי המסדיר את פעילותן כאמור הוא חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), השת"ס"ה-2005, אשר מסמיך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה על שוק ההון לקבוע הנחיות בנושאים מסוימים.

להלן הוראות דין שפורסמו במהלך שנת 2020, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על הדו"חות הכספיים של החברה:

1. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2020: עסקה בין צדדים קשורים

ביום 13.1.2020 פורסמו הוראות החוזר המאוחד לעניין עסקה בין צדדים קשורים. מטרת התיקון לאפשר במקרים מאוד חריגים ובכפוף לתנאים שנקבעו בחוזר, ביצוע עסקאות לרכישה ומכירה של נכס לא סחיר בין משקיעים מוסדיים המנויים על אותה קבוצת משקיעים, ובלבד שהעסקה היא לטובת כל המשקיעים המוסדיים הנמנים על אותה הקבוצה. בין התנאים שנקבעו בחוזר לביצוע עסקאות כאמור, נדרש כי ועדת ההשקעות של הגוף המוסדי בחנה ואישרה את העסקה וכן קבעה כי קיימות נסיבות חריגות לביצוע העסקה וכי היא נעשית לטובת העמיתים.

תחילתו של החוזר היא ביום 13.1.2020 (יום פרסומו).

2. שה. 2020-2016: משבר נגיף הקורונה – הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה

במתכונת: מצומצמת

ביום 17.3.2020 ובהמשך להנחיות שפרסם משרד הבריאות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה, הממונה על שוק ההון הודיע לכל הגופים המוסדיים לפעול לפי הוראות חוזר 11-9-2013 שעניינו המשכיות עסקית בגופים מוסדיים. כמו כן, הממונה הבהיר כי הגופים נדרשים להקצות משאבים מתאימים על מנת שיוכלו להמשיך ולתת שירות ללקוחותיהם בתהליכים חיוניים ולהמשיך לפעול להרחבת עבודת העובדים החיוניים מרחוק תוך ניהול כל הסיכונים הכרוכים בכך. החברה יישמה את הנחיות הממונה והיא עוקבת אחר העדכונים וההנחיות השוטפות שמפרסם הממונה מעת לעת.

3. חוזר גופים מוסדיים 4-9-2020: אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל

ביום 26.3.2020 פורסם עדכון לחוזר בעניין אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל. בעקבות פרסום ההנחיות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה בתקנות לשעת חירום וההנחיות הנוספות על צמצום הפעילות והתנועה במרחב הציבורי ומתוך רצון להקל על המעסיקים, מועד הכניסה לתוקף של החוזר ביחס

למעסיק המעסיק לפחות 4 עובדים אך לא יותר מ-10 עובדים נדחה מיום 25 ביוני 2020 ליום 21 בפברואר 2021.

4. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-3: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

ביום 26.3.2020 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. בעקבות פרסום ההנחיות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה בתקנות לשעת חירום, וההנחיות הנוספות על צמצום הפעילות והתנועה במרחב הציבורי ומתוך רצון להקל על המעסיקים, הוחלט: על דחיית הוראות הנספחים לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21 ביוני 2020 ליום 22 בנובמבר 2020.

נוספה אפשרות לביצוע הפקדת כספים באמצעות הרשאה לחיוב חשבון על בסיס המידע המדווח בקובץ ממשק מעסיקים שבנספח ה' – ממשק מעסיקים. אפשרות זו תיכנס לתוקף ביום 21 בפברואר 2021.

בנוסף, לאור פניות שהתקבלו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ועל מנת לסייע ביישום הוראות ממשק מעסיקים, הוחלט לדחות את מועד הכניסה לתוקף של הוראות ממשק מעסיקים בדבר כללים לעניין העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל (נספח ה'1), שהיו צריכות להיכנס לתוקף ביום 21 ביוני 2020 ליום 21 בפברואר 2021.

5. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-5: דיווחים לממונה

ביום 26.3.2020 פורסמה הוראת השעה בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה. בעקבות ההכרזה על מצב החירום והתפשטות נגיף הקורונה, ועל מנת להקל, ככל הניתן, על הגופים המוסדיים ולאפשר להם להתמודד עם השינויים שנבעו, בין היתר, מעומסי העבודה החריגים והמעבר של חלק מכוח האדם לעבודה מרחוק, רשות שוק ההון פרסמה הוראות חוזר זה בעניין הקלות בדיווחים לממונה.

6. תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 11),

התש"ף-2020

ביום 12 ביולי 2020 פורסם תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 11), התש"ף-2020, זאת בהמשך לתזכיר חוק בעניין זה אשר פורסם ביום 7 באפריל 2020, אשר פורסם כהוראת שעה בעקבות נגיף הקורונה, ובמסגרתו הוצע לערוך את השינויים כמפורט להלן לתקופה של שלושה חודשיים בלבד.

במסגרת תזכיר החוק מוצע לתקן את סעיף 11(ה) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 (להלן: "החוק") ולקבוע, כי יתאפשר לתאגיד בנקאי או למי שעוסק בשמו בייעוץ פנסיוני להעניק ייעוץ פנסיוני באמצעות טלפון או באמצעות אמצעי דיגיטלי.

7. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-6: ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה

ביום 2 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנת את הוראות חוזר ניהול נכסי השקעה. חוזר זה מקל בדרישות דיווחי משקיע מוסדי לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית, כך שבמקום חובת דיווח בתוך עשרה ימי עסקים מהמועד שבו התגלתה החריגה לראשונה יוארך מועד הדיווח לתקופה של חודש, וזאת כהוראת שעה למשך שלושה חודשים. עוד נקבע במסגרת חוזר זה כי חריגה מטווח הסטייה כפי שנקבע על ידי המשקיע המוסדי ועד לטווח סטייה של 10 נקודות האחוז, לא תחשב כשינוי במדיניות ההשקעה, אלא תיחשב כחריגה פאסיבית, כך שוועדת ההשקעות תידרש לקבוע את המועד לתיקונה.

8. חוזר גמל 1-2-2020: ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה עקב משבר הקורונה – מתן הלוואות לעמיתים

ביום 6 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה עקב משבר הקורונה המתקנת את הוראות חוזר ניהול נכסי השקעה בעניין מתן הלוואות לעמיתים. במסגרת הוראות התיקון לחוזר, ניתנה ניתנת האפשרות לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של שלושים אחוזים לתוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קבלת קצבת זקנה מקרן פנסיה או מחברת ביטוח או באמצעות קבלת פנסיה תקציבית. בנוסף, חוזר זה מאפשר לגוף מוסדי להאריך את תקופת החזר ההלוואות של הלוואות חדשות, לתקופה של חמש עשרה שנה חלף תקופה של שבע שנים שקבועה כיום. כמו כן, חוזר זה קובע כי ביחס להלוואות קיימות, גוף מוסדי יהיה רשאי לפרוס את תקופת החזר של יתרת הלוואות לתקופה נוספת של עד חמש עשרה שנים.

9. חוזר גופים מוסדיים 9-9-2020: שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה

ביום 16 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת הוראת השעה תוקנה הוראת סעיף 4 להוראת המעבר כפי שנקבעה בחוזר, כך שאפשרו לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה הנדרשים בחוזר ולהחריג מהממוצע השנתי את נתוני המענה בתקופה שמיום 15 במרץ 2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומו. כמו כן, הרשות נעתרה לצורך של הגופים המוסדיים להיערך ליישום הוראות החוזר ובמסגרת זו תוקן סעיף התחילה (סעיף 5 להוראת השעה) ותחילתו נקבעה ליום 29 באוקטובר 2020.

10. חוזר גופים מוסדיים 11-9-2020: דחיית מועד פרסום דיווח דוחות תקופתיים לרבעון הראשון של שנת 2020

ביום 21 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה בדבר דחיית מועד פרסום דיווח דוחות תקופתיים לרבעון הראשון של שנת 2020. במסגרת הוראות הוראת השעה, הוארכו המועדים האחרונים להגשת הדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים בגין הרבעון הראשון לשנת 2020 ב-30 ימים, כך שגוף מוסדי נדרש להגיש את הדוחות התקופתיים עד ליום 30 ביוני 2020 (במקום עד ליום 30 במאי 2020).

11. חוזר גופים מוסדיים 12-9-2020: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני-עדכון

ביום 26 במרץ 2020 פורסם תיקון לחוזר בעניין מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, אשר אפשר למעסיקים לבצע הפקדת כספים לחשבון קופת גמל של עובדיהם באמצעות הרשאה לחיוב חשבון, על בסיס המידע המדווח בקובץ ממשק מעסיקים שבנספח ה' – ממשק מעסיקים. בהמשך ביום 27 באפריל 2020, פורסם עדכון לחוזר אשר קבע, כי על מנת לייעל את תהליך איסוף המידע הרלוונטי עבור המעסיק, המסלקה הפנסיונית תוכל לאמת את ההרשאה של הגורם המתפעל ולהעביר למעסיק את המידע כאמור, בכפוף לכך שלגורם המתפעל קיימת הרשאה לביצוע פעולה לקבלת מידע בגין כספי פיצויי שנצברו בתקופת העסקתם של כל עובדיו של אותו מעסיק. עדכון החוזר נכנס לתוקף ביום 26 ביולי 2020.

12. חוזר גמל 2-2-2020: משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון

ביום 16 ביוני 2020 פורסם תיקון לחוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל. החוזר קבע כי החברות המנהלות יחויבו לשלוח לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח המחאה בדואר.

בעקבות הגידול המשמעותי בשיעור הכספים שנמשכו מחשבונות קטנים לאחר פרסום החוזר, נקבעו במסגרת תיקון החוזר, הוראות למתן הודעות לכלל העמיתים בעלי חשבון קטן (עד ליתרה צבורה בסכום של 8,000 ש"ח), בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לגבי חובתה של חברה מנהלת לצרף למכתב המחאה שתאפשר לעמיתים למשוך את כספם, והכל בהתאם למועדים כמפורט בחוזר.

13. חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020

ביום 29 ביולי 2020 פורסם חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התשע"ף-2020. במסגרת פרק ה' לחוק תוקנה פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], באופן המאפשר, הלכה למעשה, משיכת כספים מקרנות השתלמות טרם סיום תקופת ותק כפי הנהוגה כיום בפקודת מס הכנסה, קרי בטרם חלפו 6 שנים ממועד התשלום הראשון לאותו חשבון, ולגבי עובד או יחיד שהגיע לגיל פרישה – בטרם חלפו 3 שנים ממועד התשלום הראשון לאותו החשבון. בהתאם לחוק, תתאפשר משיכת כספים מקרנות השתלמות כאמור, בסכום של עד 7,500 ₪ לחודש לתקופה של חצי שנה, במקרה בו העמית או בן זוגו פוטר או הוצא לחופשה ללא תשלום (חל"ת) החל מיום 1 במרץ 2020 ועד למועד הגשת בקשת המשיכה (להלן: "התקופה הנבחנת"); או במקרה בו ההכנסה החייבת הממוצעת של העמית ובן זוגו בתקופה הנבחנת פחתה ביחס להכנסה החייבת הממוצעת אשתקד.

התיקון לחוק נכנס לתוקף החל מיום 10 באוגוסט 2020 ועד ליום 9 בפברואר 2021.

14. שה. 2020-7397: משבר נגיף הקורונה – הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים

לעבודה במתכונת מצומצמת

ביום 17 במרץ 2020 ובהמשך להנחיות שפרסם משרד הבריאות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה, הממונה על שוק ההון פרסם את שה. 2020-2016 במסגרתו הודיע לכלל הגופים המוסדיים לפעול לפי הוראות חוזר 2013-9-11 שעניינו המשכיות עסקית בגופים מוסדיים (להלן: "ההכרזה הראשונה").

ביום 17 בספטמבר 2020 הממונה פרסם את שה. 2020-7397 אשר כלל הכרזה נוספת בעקבות החלטות הממשלה על סגר בספטמבר ועבודה במתכונת מצומצמת (להלן: "ההכרזה השנייה"). במסגרת ההכרזה השנייה, הממונה חזר על הנחיותיו כפי שהופיעו במסגרת ההכרזה הראשונה, וכן הנחה את הגופים המוסדיים לעבוד במתכונת עבודה מצומצמת, תוך חיזוק המענה ללקוחות באמצעות הערוצים הדיגיטליים, וכן נקיטת מלוא האמצעים לצמצום הסיכון להדבקות של עובדי הגופים המוסדיים ולקוחותיהם.

15. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-15: דירקטוריון גוף מוסדי – הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה

ביום 20 באפריל 2020 פורסמו הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנות את הוראות לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי במסגרתה נקבעו הקלות לפעילות הדירקטוריון כגון: ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; התאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה ועוד.

ביום 24 בספטמבר 2020 פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2020-9-15 במסגרתו האריך את תוקפה של הוראת השעה בעניין ההקלות בחוזר הדירקטוריון עד ליום 31 בדצמבר 2020.

16. חוזר גופים מוסדיים: 2020-9-22 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון

ביום 14.12.2020 פורסם תיקון לדוח השנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי. חוזר הדוח השנתי קובע הוראות שונות ביחס לחובת גופים מוסדיים לשלוח לעמיתיהם ולמבוטחיהם דין וחשבון תקופתי. ביום 9.9.2020 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן: "התקנות"). במסגרת התקנות נקבע, בין היתר, כי במסגרת הדיווחים שנשלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראת סעיף 35 לחוק הפיקוח על קופות גמל, גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי קופת הגמל שבניהולו, את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה את ההוצאות הישירות ואת התשואה בניכוי ההוצאות הישירות, באופן ובתנאים שיורה הממונה. לאור האמור, חוזר זה מתקן את הדוח השנתי לעמיתים ולמבוטחים ולהוסיף את חובת דיווח בנוגע להוצאות הישירות שנגבו על ידי הקופה בהתאם להוראות תקנות הוצאות ישירות.

17. טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון), התשפ"א-2020

ביום 15.12.2020 פורסמה טיוטת תקנות מס הכנסה זה. הטיוטה מתייחסת ל-2 סעיפים בתקנות להלן:
תקנה 33(ב) לתקנות אשר בסופה יבוא "ואולם הממונה רשאי, במקרים מיוחדים ולאחר ששוכנע כי בשל קשיים תפעוליים חברה מנהלת סבירה לא תוכל לבצע את ההעברה במועד, לאשר דחיה של המועד האמור לתקופות נוספות שלא יעלו על חמישה ימי עסקים נוספים; הממונה רשאי לקבוע הוראות לעניין זה". תקנה 41א, בסופה יבוא "ואולם הממונה רשאי, במקרים מיוחדים ולאחר ששוכנע כי בשל קשיים תפעוליים חברה מנהלת סבירה לא תוכל לבצע את התשלום במועד, לאשר דחיה של המועדים האמורים לתקופות נוספות שלא יעלו על חמישה ימי עסקים נוספים; הממונה רשאי לקבוע הוראות לעניין זה".
נוסח הטיוטה מוצע היות והתפשטות נגיף הקורונה הביאו להשלכות מרחיקות לכת על הכלכלה בישראל ובעולם. בכלל זה, ירידות שערים חדות בשוקי ההון וסיום או צמצום העסקתם של עובדים רבים. מצב הדברים האמור הביא לכך שחלק מציבור החוסכים מעוניין למשוך את כספי החיסכון מקופות הגמל. ריבוי בקשות למשיכת כספים או נידום בין מסלולי השקעה בפרק זמן מסוים תטיל נטל תפעולי כבד ומשמעותי על הגופים המוסדיים.

18. חוזר גופים מוסדיים: 2020-9-18 מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון

ביום 16.11.2020 פורסמו הוראות חוזר זה שתחולתן ביום פרסומן. מטרת חוזר זה לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. כמו כן, על מנת לאפשר לעמית לקבל החלטה מושכלת בנוגע למסלול ההשקעה המתאים לצרכיו ולמנוע את הטעייתו, במקרים שבהם העמית בוחר באופן אקטיבי את מסלול ההשקעה אליו ישויכו חסכוניותו, מסדיר החוזר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים לרבות מסלולי השקעה מתמחים שיקבע כי גוף מודי יהיה רשאי לנהל בקופת הגמל שאינה קרן השתלמות ואינה קופת גמל להשקעה מסלולי השקעה מתמחים, כמו כן, מסלול שבו גוף מוסדי יהיה רשאי להמשיך ולנהל מסלולי השקעה כללים בקופת גמל שאינה קרן השתלמות, ובלבד שמסלול כאמור יהיה סגור להצטרפות של עמיתים שלא היו באותו מסלול.

19. חוזר גופים מוסדיים: 2020-9-17 ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים – תיקון

חוזר זה פורסם ביום 12.11.2020 והינו מתקן את סימן ב' לחוזר המאוחד, כדלהלן: (א) הוספת הקלות לגבי חשבון אשר הפעילות בו היא פעילות בסיכון נמוך לעניין הליך הכר את הלקוח לפי סעיף 2 לצו איסור הלבנת הון. (ב) עודכנו הוראות סעיף 9(ו)4 לחוזר המאוחד שעניינן דיווחים. הוראות אלה קובעות בין היתר כי גוף מוסדי ידווח לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון מקרים בהם במסגרת חובות הדיווח לרשות המוסמכת התגלו מקרים מהותיים ליציבות או למוניטין של הגוף המוסדי; דיווח לממונה על חקירה בה נחקרים חשדות להלבנת הון או מימון טרור המתנהלת נגד הגוף המוסדי או תאגיד שבשליטתו; ומספר הדיווחים שהועברו לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור. (ג) בעקבות פניות שהתקבלו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון באשר למורכבות הפיתוח וההטמעה של מערכת ממוחשבת לאיתור פעילות חריגה בחשבונות. ניתנה ארכה של חצי שנה לכניסתו לתוקף של סעיף זה.

20. חוזר גופים מוסדיים: 16-9-2020 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי

השקעה" (תיקונים שונים)

חוזר זה פורסם ביום 18.10.2020. במסגרת חוזר זה נקבעו מספר תיקוני קבע להוראות פרק ניהול נכסי השקעה, בנוסף, נקבעו מספר הוראות שעה שנועדו להתאים את פעילות ההשקעה בגופים להשלכות של המשבר הכלכלי. בתמצית, להלן התיקונים שנקבעו: (א) קביעה כי "שווה מזומנים" יכלול במסגרת סל השקעה לצורך פעילותו השוטפת של הסל או כבטוחות לנכסי סל ההשקעה; (ב) מתן אפשרות למשקיע מוסדי לנהל סלי השקעה; (ג) הרחבת אפשרות להשקעה של גופים מוסדיים באמצעות סלי השקעה; (ד) מתן פטור לגוף מוסדי מקבלת אישור של ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של איגרות חוב על ידי המנפיק; (ה) עיגון כהוראה קבועה את הוראת השעה המאפשרת לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של 30% לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע. (ו) עדכון של רשימת חברות הדירוג המאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל. בנוסף נקבעו הוראות שעה נוספות שתוקפן עד ליום 31 במארס 2021 בנושאים הבאים: (א) מתן אפשרות למבטח לתת הלוואה, להשקיע בנכס חוב לא סחיר או להשאיל נייר ערך; (ב) הארכת משך הזמן לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה מ-30 ימי עסקים ל-60 ימי עסקים. (ג) הארכת של הוראת השעה שמאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.

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 2020 השתתפו מרבית הדירקטורים בימי עיון והשתלמויות אשר עסקו 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 וכיוצ"ב. המשווק הוחלף במשווק אחר במהלך שנת 2020. בשנת הדוח סך עלות שכרם ועמלות כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 הייתה 206 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 שנת 2019 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 החל מיום 1.1.2021. במהלך חודש ינואר 2021 השלימה החברה את המעבר לגורמים המתפעלים החדשים. נכון למועד הדוחות נמצאת החברה בעיצומו של המו"מ לחתימה על הסכם התפעול.

מנהל השקעות

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק השקעות של הקרן על כל המשתמע מכך בכפוף להוראות ועדת השקעות והדירקטוריון ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול השקעות של הקרן. מנהל התיק מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת השקעות, 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 הוחזק על ידי הבנק הבינלאומי, במסגרת שירותי התפעול עד לסוף שנת 2020 ולאחר מכן עבר למתפעל החדש כאמור לעיל.

גורמי סיכון

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף, ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. וועדת 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.			v	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים: מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם	סיכוני מאקרו
ניהול השקעות ע"י בתי השקעות גדולים ומקצועיים מקטין את סיכון התחרות		v		1. תחרות מול קופות פרטיות. 2. שינויים רגולטוריים	סיכונים ענפיים
העברה למיקור חוץ בגופים מתמחים, שמירה על יעילות תפעולית	v			סיכוני רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק וליצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
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.		v		סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תיפעוליים	סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה

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 - ויחסים 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 בבי"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	כן

שם	ורדה קלל
מספר תעודת זיהוי	23082936
שנת לידה	1967
מען	מעין 7 כפר האורניים
נתינות	ישראלית
חברותו 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 כדירקטור של החברה	נוב-17
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יועצת פיננסית עצמאית. דירקטורית באופל בלאנס. 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

שם	מספר תעודת זיהוי	נועם ריף
שנת לידה	1983	39694427
מען	נופי פרת, 9061800	
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-20	
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	LLB במשפטים + MA מורחב במדיניות ציבורית. רפרנט בריאות בלשכה המשפטית, משרד האוצר, אגף שכר והסכמי עבודה. רפרנט חברות ממשלתיות והשכלה גבוהה בלשכה המשפטית, משרד האוצר, אגף שכר והסכמי עבודה.	
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 קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
שרון בן ישי הרפו	28452118	1971	ספט-16	מנכ"ל	מנהלת אגף משאבים ארגון ותפעול בהר"י	לא	לא	רו"ח, BA מנהל עסקים וחשבונאות, 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 :

<https://www.krn-rofim.co.il>

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

שם	פרטי מקבלי התגמולים			תגמולים בעבור שירותים			סה"כ עלות באלפי ש"ח
	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר והטבות לזמן קצר	דמי ניהול	דמי ייעוץ	
1 הבנק הבינלאומי	מנהל תפעול	נותן שירות חיצוני	-	-	1,301	-	1,301
2 פסגות	מנהל השקעות	נותן שירות חיצוני	-	-	455	-	455
3 ארנון שגב	יועץ משפטי	נותן שירות חיצוני	-	-	-	211	211
4 שרון בן ישי הרפז	מנכ"ל	33%	-	202	-	-	202
5 אלי להט	מבקר פנים	נותן שירות חיצוני	-	-	-	163	163

מבקר פנים

מבקר הפנים הוא רו"ח אלי להט. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים בשנת 2017. היקף שעות הביקורת בשנת 2020 עומד על 746 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 שעתי ובשנת 2020 עלות שכר המבקר הינה 163 אלפי ש"ח.

רואה חשבון מבקר

בשנת 2018 מונה זיו האפט במקום שרוני, שפלו ושות' רואי חשבון, לאחר מיזוג השותפות לחברת BDO. רו"ח ארז שפלו הינו הרואה חשבון האחראי מטעם המשרד החל משנת 2020. 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה מנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה מנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים של החברה המנהלת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 2020 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 01.04.2020.

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון לשנת 2020

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. הכלכלה העולמית ספגה טלטלה עם התפרצות נגיף הקורונה במהלך שנת 2020, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים נרחבים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם. יחד עם זאת כפי שניתן לראות כי תשואות מסלולי הקופה כפי שמפורטות בדוחות הכספיים הניבו בסיכומה של שנת 2020 תשואות חיוביות.

במהלך השנה, ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עקבו מקרוב אחר כל שינוי ותרמיש בשווקים המקומיים והגלובליים, ודנו באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ואף קיימו דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קופת הגמל והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה המנהלת וספקיה השונים נערכו לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה וקופת הגמל ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

- 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 לחיקלע 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. 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 לפעול להשלמת הליך העברת המניות ובעקבותיו לפעול לתיקון תקנון החברה המנהלת והסדרת הפעילות הממשל התאגידי;
- 3 בכפוף להשלמת הליך העברת המניות - לפעול להפיכת הקרן לייעודית לרופאים עצמאיים ולבני / בנות זוג של הרופאים העמיתים בקרן במטרה להרחיב את אוכלוסיית העמיתים ולהגדיל את מצבת הנכסים.
- 4 לפעול להסדרת פיצול נכסי הקרן למספר מנהלי השקעות במטרה להגדיל את השגי התשואות המושגות במסגרת השקעות הקרן.

- 5 הגדלת מצבת הנכסים שבניהול הקרן באמצעות מערך שיווק פנסיוני הפועל לצירוף עמיתים חדשים מקרב הרופאים, בין היתר, באמצעות שיווק מסלול ההשקעה המנייתי ובמקביל, צמצום מספר הניודים והמשיכות בעזרת שירות מתן הלוואות קופה לעמיתי הקרן.
- 6 חיזוק ופיתוח השיווק לעמיתי הקרן לרבות במסגרת שירות מתן הלוואות ובחינת אסטרטגיה למיתוג הקרן.
- 7 השגת דמי ניהול נמוכים המנוכים מכספי העמיתים ההולמים את ההוצאות של החברה המנהלת לניהול הקרן.
- 8 מתן שירות מיטבי לשביעות רצון עמיתי הקרן ושיפור מתמיד במערך שירות הלקוחות.
- 9 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.
- 10 גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לקרן וחיידוד ייחודה של הקרן בעיני עמיתה במתן שרות זה.
- 11 שילוב תהליכי שירות וביצוע פעולות באופן דיגיטלי.
- 12 השלמת הליך ההסבה התפעולית לגורם מתפעל חדש, בהתאם להסכם למתן שירותי תפעול שנחתם בין החברה לגורם המתפעל החדש
- ז. 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 רפאים -חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2020 (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 הסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת 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; וכך-

א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מחימת 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-

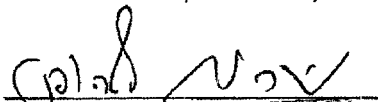
ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-

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

25.03.2021
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

אני, רו"ח איתי שורץ, מצהיר כי:

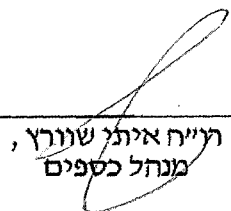
1. סקרתי את הדוח השנתי של יהב רופאים-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחזראות הממונה על שוק ההון;
- ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה וחצגנו 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 שורץ,
מנהל כספים

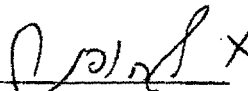
25.03.2021
תאריך


זוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

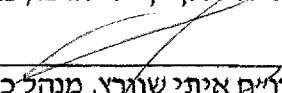
הנהלה, בביקוח הדירקטוריון של יחב רופאים-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של זוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני 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 מערכת אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של זוח כספי.

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

הנהלת החברה בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


עו"ד לאה ופנר, יו"ר הדירקטוריון


רמי שרון בן ישי הרפו, מנכ"ל


רני איתי שורץ, מנהל כספים

25.03.2021
תאריך

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

מבוקרים



דוח רואה החשבון 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 2020 ו-2019 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

צחי גולד
זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
י"ב בניסן תשפ"א
25 במרץ 2021

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קריית 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 נונחם 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
וחיסכון 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 2020, 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.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board 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 קיימה, 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 שחשבונו 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 חשובה 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 2020, 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 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו, מיום 25 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
י"ב בניסן תשפ"א
25 במרץ 2021

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | 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

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 Israel 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 רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

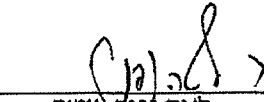
דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
264	334	6	נכסים מזומנים ושנוי מזומנים
315	230	5	חייבים ויתרות חובה
27	33	4	רכוש קבוע, נטו
<u>606</u>	<u>597</u>		סך כל הנכסים
-	-	7	הון הון מניות
-	-		סך כל ההון
558	538	10	התחייבויות זכאים ויתרות זכות
48	59	9	הזנתייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>606</u>	<u>597</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>606</u>	<u>597</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


איתן שורץ, רו"ח
מנהל כספים


שרון בן ישיהודין,
רו"ח
מנכ"ל


לאה זיב, עו"ד
יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2021
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
3,276	3,450	4,112	11	הכנסות
<u>3,276</u>	<u>3,450</u>	<u>4,112</u>		הכנסות מדמי ניהול קרן ההשתלמות
3,276	3,450	4,112		סך כל ההכנסות
3,276	3,450	4,112	13	הוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-		רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 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 31/12/2021.

ג. בקרן פועלים שלושה מסלולים: מסלול "השתלמות רופאים כללי" ומסלול "השתלמות רופאים אג"ת 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.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

בסיס 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. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

באור 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, 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.

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, נטו

א. הרכב ותנועה:

מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים אלפי ש"ח	עלות
61	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
7	תוספות
68	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
19	תוספות
87	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

30	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
11	תוספות
41	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
13	תוספות
54	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הערך בספרים

33	ליום 31 בדצמבר, 2020
27	ליום 31 בדצמבר, 2019

ב. אורך חיים שימושיים:

ליום 31 בדצמבר		מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
2019	2020	
בשנים		
3-10	3-10	

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
291	200	חייבים קרן ההשתלמות
22	28	הוצאות מראש
2	2	חייבים אחרים
<u>315</u>	<u>230</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
264	334	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 2020 (בלא שינוי לעומת שנה קודמת):

ערך כספי 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

מכוח 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 הכנסה

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 כסופיות עד וכולל שנת המס 2015.

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
23	30
25	29
48	59

התחייבויות בגין סיום יחסי עובד- מעסיק
התחייבות בגין הפרשה לחופשה

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
30	27	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
176	313	הוצאות לשלם
114	11	ספקים ונותני שירותים
36	37	מוסדות ורשויות ממשלתיות
202	150	צדדים קשורים
<u>558</u>	<u>538</u>	

באור 11 - הכנסות 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.

2018	2019	2020	
3,276	3,450	4,112	דמי ניהול מקרן ההשתלמות (אלפי ש"ח)
0.22	0.24	0.31	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול (באחוזים)

באור 12 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר	סך נכסים מנוהלים, נטו	קרן השתלמות רופאים
ביום 31 בדצמבר 2020		2020		
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח		
73,712	135,638	1,327,866		

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
קופות גמל		
אלפי ש"ח		
118		העברות לחברה מגופים אחרים
118		העברות מקופות גמל
		סה"כ העברות לחברה
(191,972)		העברות מהחברה לגופים אחרים
(191,972)		העברות לקופות גמל
		סה"כ העברות מהחברה
(191,854)		העברות, נטו

באור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
969	930	1,408	תשלום לגורמים המתפעלים
796	839	929	שירותים מקצועיים
535	753	686	שכר עבודה ונלוות
510	491	455	דמי ניהול תיק השקעות
276	267	306	גמול דירקטורים והחזרי נסיעות
72	72	95	ביטוחים
25	26	77	מיסים ואגרות
77	75	69	אחזקת משרד ותקשורת
3	3	47	דיוור לעמיתים
7	11	13	פחת והפחתות
(16)	(49)	-	ימי עיון והשתלמויות
22	32	27	אחרות
<u>3,276</u>	<u>3,450</u>	<u>4,112</u>	הוצאות הנהלה וכלליות

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2020

אלפי ש"ח	
200	חייבים
150	זכאים ויתרות זכות

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 331 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

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

<u>אלפי ש"ח</u>	
4,112	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
<u>853</u>	הוצאות אחרות*

* הוצאות המשולמות לצדדים קשורים מתוך סך הוצאות החברה.

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018		2019		2020		
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1	202	1	203	1	202	תגמולים והטבות לזמן קצר
1	202	1	203	1	202	סך הכל

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

- 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, 2020 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (שנה קודמת - זהה).
- החל מיום 1.9.2018 החברה שוכרת את משרדיה כשוכרת משנה מההסתדרות הרפואית. גובה השכירות נקבע כמקובל בשוק ובהתאם לשווי ההוגן של השימוש. בגין הסכם זה בשנת הדוח הייתה לחברה הוצאה בסך 52 אש"ח (שנה קודמת - 54 אש"ח).
- 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 31.12.2020.

באור 17 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

החל מתחילת שנת 2021, קרן ההשתלמות אשר בניהולה של החברה, החלה להיות מתופעלת ע"י חברת לאומי שש"ה וחברת אמן מחשבים במקום הבנק הבינלאומי.