

# דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2021

יהב רופאים – חברה  
לניהול קופות גמל בע"מ

### תוכן העניינים

3	דוח הדירקטוריון
11	הצהרות אישיות
14	דוח סקירה של רואה החשבון
16	דוחות על המצב הכספי
17	דוחות על הרווח הכולל
18	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

# דו"ח הדירקטוריון

יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל

בע"מ

ליום 31.3.2021

## דו"ח הדירקטוריון

- א. יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") מנהלת את רופאים - 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:
1. מסלול "השתלמות רופאים כללי" – מספר מ"ה 419.
  2. מסלול "השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל". מספר מ"ה 1472.
  3. מסלול "השתלמות רופאים מניות". מספר מ"ה 12435.
- ד. 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. כחלק מהבקשה להעברת המניות ובהתאם לדרישת הממונה הגישה החברה לאישורו נוסח של תקנון החברה המנהלת הכולל שינויים בהוראות בנושא הרכב הדירקטוריון וכשירות חברי הדירקטוריון. במהלך חודש פברואר 2021 התקבל אישור הממונה להעברת המניות לידי הר"י. בהתאם, החברה פעלה לעדכון ההעברה גם במרשמה אצל רשם החברות.
- ה. ביום 11.5.2021 התקבלה אצל החברה המנהלת הודעה מפסגות ניירות ערך בע"מ, לפיה, פסגות ניירות ערך בע"מ תחדל מלספק שרותי ניהול השקעות לחברה, וזאת בחלוף 12 חודשים ממועד משלוח ההודעה. החברה פועלת בימים אלה למציאת חלופה בנושא.
- ו. מצ"ב הוראות שונות אשר פורסמו במהלך הרבעון החולף, אשר לא נראה כי עשויה להיות להן השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה המנהלת:

### חוזרי והנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון:

1. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-3: תיקון הוראות החוזר המאוחד – דירקטוריון גוף מוסדי – הארכת הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה  
ביום 20.4.2020 פורסמה הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה במסגרתה תוקנו חלק מהוראות חוזר דירקטוריון גוף מוסדי (חוזר גופים מוסדיים: 10-9-2020). במסגרת הוראת

השעה בוטלה חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פרונטאלי (להלן: "ההקלה"); ביום 24 בספטמבר 2020 פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים-2020-9-15 במסגרתו האריך את תוקפה של הוראת השעה בעניין ההקלה עד ליום 31.12.2020. ביום 21.3.2021 פורסם חוזר זה במסגרתו הוארכה ההקלה פעם נוספת, בשישה חודשים נוספים, עד ליום 30.6.2021. החברה ממשיכה לפעול בהתאם לחוזר.

## 2. הבהרה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בעניין הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-

### 22

ההבהרה פורסמה ביום 10.3.2021. עם התפזרותה של הכנסת ה-23 ביום 23.12.2020 התקבלו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון פניות בנוגע להארכת תוקפה של הוראת השעה הקבועה בתקנה 3א לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "הוראת השעה"). יובהר כי בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, **תעמוד הוראת השעה הנזכרת בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24**. מכאן, שהוראת השעה תמשיך לעמוד בתוקפה עד תום 3 חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24.

הארכת תוקפה של הוראת השעה כאמור תואם גם את הרציונליים אשר הוצגו בפסיקות בתי המשפט בשים לב לכך כי הוראת השעה מסדירה הוראות חשובות ומשמעותיות ופקיעתן, ללא יכולת להאריך את תוקפן, עלולה ליצור כאוס בשווקים המוסדרים.

## 3. חוזר גופים מוסדיים 2016-9-24: איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול

### בבקשות למשיכה והעברת כספים

חוזר זה החליף את חוזר גופים מוסדיים 2011-9-6 שפורסם ביום 28 במרץ 2011. המרכיב המרכזי בפעילות גופים מוסדיים הינו יישוב תביעות וטיפול בבקשות למשיכה או העברת כספים. דרך פעולתו של גוף מוסדי במסגרת הליך יישוב תביעות משפיעה באופן ישיר על מימוש זכויותיו של התובע ועל יכולתו לבחון את דרכי הפעולה העומדות בפניו בשלבים השונים של ההליך האמור. בדומה, אופן הטיפול של גוף מוסדי בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים משפיע על יכולתם של העמיתים לקבל החלטות מושכלות לגבי חסכוניותיהם. על כן, איסוף מידע סטטיסטי יאפשר פרסום מדדים ביחס לאופן שבו גופים מוסדיים מיישבים תביעות וביחס לאופן הטיפול של גוף מוסדי בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים. מדדים אלו יהיו כלי נוסף למבוטחים ולעמיתים פוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עמו יתקשרו. עיקרי השינויים שנכללו בחוזר הם: פיצול הדיווח של "תביעות שאושרו" לשני דיווחים: "תביעות ששולמו" ו"תביעות ששולמו חלקית" (בהתאם להגדרות שקבועות בחוזר 2016-9-9, "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבורי"); הוספה התייחסות לפשרות שלפנים משורת הדין; משך זמן לטיפול בתביעה מהמועד שבו תובע הציג לראשונה תביעה ועד למועד מסירת הודעה לתובע או עד למועד שבו אישר התובע את הודעת הפשרה. חוזר זה פורסם ביום 11.2.2021. החברה פועלת בהתאם לחוזר זה.

#### 4. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-2: אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון

העדכון לחוזר גופים מוסדיים 2021-9-2 פורסם ביום 19.1.2021. כזכור ביום 18.10.2020 התפרסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2019-16 שעניינו "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – טיוטה" (להלן: "טיטת חוזר"), אשר כללה הוראות לשינויים בחוזר גופים מוסדיים 2020-9-4 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (להלן: "חוזר גופים מוסדיים 2020-9-4"). חוזר גופים מוסדיים 2020-9-4 קבע דרכים לביצוע הפקדת תשלומים לחשבון קופת גמל וכן החובה שחלה על גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת תשלומים. בחוזר גופים מוסדיים 2020-9-4 נקבעו מועדי תחילה שונים בהתאם לגודל המעסיק. לאור התגובות שהתקבלו אגב פרסום טיוטת חוזר ועל מנת למצות את הדיונים בשוק הוחלט לדחות את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2020-9-4, אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בפברואר 2021, לפברואר 2022. כן, הוראות ביחס למעסיק המעסיק לפחות 3 עובדים אך לא יותר מ-10 עובדים, שהיו אמורות להיכנס לתוקף יוני 2021 נדחו ליוני 2022.

#### 5. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-1: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

##### הפנסיוני – עדכון

ביום 18 באוקטובר 2020 התפרסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2019-50 שעניינו "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – טיוטה" (להלן: "טיטת החוזר"), אשר כללה הצעות לשינויים מהותיים בחוזר גופים מוסדיים 2020-9-12 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (להלן: "חוזר מבנה אחיד"). לאור התגובות הרבות שהתקבלו אגב פרסום טיוטת החוזר ועל מנת לאפשר למצות את הדיונים עם השוק הוחלט בשלב זה לבצע דחיה של חלק מהוראות חוזר מבנה אחיד, כפי שמפורט להלן: (1) ממשק הניוד הנוגעות לחובה לסליקה כספית במסלוקה הפנסיונית אשר הוצגו בטיטת החוזר ושהיו אמורות להיכנס לתוקף בחודש יוני 2021 נדחו לחודש פברואר 2024; (2) הוראות בנושא העברת מידע הנוגע להשוואת התשואה בין קופות גמל במקרה של איחור בהעברת הכספים, אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש נובמבר 2020 והוצע בטיטת החוזר לקבוע להן מועד חדש לכניסה לתוקף בחודש יוני 2021, נדחו לחודש נובמבר 2021, ממשק עדכני יפורסם בהמשך; (3) ממשק מעסיקים, הנוגעות לעניין הגבלת השימוש של הפקדות מעסיקים באמצעות חשבון נאמנות אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש פברואר 2021 נדחו לחודש פברואר 2022; (4) הוראות לעניין כללים להעברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש פברואר 2021 נדחו לחודש נובמבר 2021. בנוסף פורסמה גרסה מעודכנת לממשק מידע למעסיק, בה מספר שדות חדשים אשר מטרתם לפשט את הזיהוי במסלוקה והעברת מידע נוסף לחוסך בעת תהליך כניסה לעבודה חדשה. חוזר זה פורסם ביום 19.2.2021.

#### 6. שה. 2021-273: עמדת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות

##### נלווה

ביום 14.1.2021 פרסם הממונה את עמדתו שבכותרת. העמדה מתייחסת לעקרונות הנדרשים ביישום הוראות הנוגעות לאי-תלות של רואה חשבון מבקר, של גוף מוסדי עקב מתן שירות נלווה. לאור החשיבות בהבטחת פעילותו העצמאית והמקצועית של רואה חשבון מבקר בגוף

מוסדי ולשם הגברת מידת הוודאות כי דוחותיהם הכספיים של הגופים המוסדיים משקפים באופן נאות את מצבם הכספי ותוצאות פעילותם, ביקש הממונה לפרט את המקרים בהם, לעמדתו, תהיה בפגיעה באי התלות הנדרשת מרואה חשבון מבקרן ואלה הם המקרים:

1. מתן חוות דעת של רואה החשבון המבקר.
  2. עיצוב ויישום של מערכות מידע ממוחשבות הקשורות לדוחות הכספיים או לדוחות יחס כושר פירעון כלכלי של הגוף המוסדי המבוקר, וכן שירות בעניין מערכות ממוחשבות כאמור.
  3. מתן שירותים אקטואריים לגוף המוסדי המבוקר. בכלל זה, מתן שירותי ייעוץ המבוססים על עבודה אקטוארית, הדורשים קביעה של סכומים הנרשמים בדוחות כספיים, דוח יחס כושר פירעון כלכלי ודיווחים אחרים של הגוף המוסדי המבוקר, וכן שירותים שיש חשש שיעלו לכדי מעורבות ניהולית בגוף המוסדי, כגון בדרך של קביעת המחיר, היקף הכיסוי או עצם שיווקם של מוצרי ביטוח של הגוף המוסדי.
- החברה רשמה לפנייה את עיקרי העמדה ותפעל לפיה.

#### 7. שה. 7950-2020: עמדת ממונה – פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה

ביום 5.1.2021. פירסם הממונה את עמדתו במסגרתה הבהיר את עמדתו בדבר ההתנהלות הראויה של גוף מוסדי ונושא המשרה המיועד בו, טרם התקבל אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון למינויו, או טרם חלפו 60 יום מהגשת בקשת אישור למינויו על-ידי הגוף המוסדי

בהתאם להוראות סעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. יובהר כי הליך אישור נושאי משרה הוא אמצעי פיקוח ובקרה של הממונה על אופן התנהלותו של הגוף המוסדי. האיסור החוקי על כהונה של נושא משרה בטרם המועד כאמור וביצוע פעולות במסגרתו, עלולה לפגוע בניהולו התקיין או ביציבותו של הגוף המוסדי, וזאת כאשר בסופו של יום נקבע כי אינו מתאים לכהונה. על פי האמור לעיל, מבקשת הרשות להבהיר את עמדתה ביחס לפעולות שיכול או לא יכול לבצע מועמד לכהונת נושא משרה, כפי שמפורט להלן:

א. המועמד לא יבצע את הפעולות הבאות: מתן הוראות לעובדי הגוף המוסדי; חתימה על מסמכים במסגרת סמכויותיו בתפקיד המיועד, לרבות כמורשה חתימה; קבלת החלטות ניהוליות בגוף המוסדי, ובכלל זה השתתפות בהליכי קבלת החלטות, השתתפות בפורומים ניהוליים או מקצועיים או ניהול ישיבות הנהלה; בניית תכנית עבודה או תכנית אסטרטגית; גיוס כוח אדם בפועל, לרבות ביצוע שינוי ארגוני או שינויים במצבת כוח האדם; ייצוג החברה כלפי חוץ, ובכלל זה השתתפות מטעם הגוף המוסדי בכנסים, פורומים פומביים או תהליכים רגולטוריים; הצגה כמי שמכהן בתפקיד המיועד; חשיפה לנתונים מסחריים סודיים של הגוף המוסדי, פרט לנתונים הנחוצים לצורך החפיפה עם תפקידו המיועד.

ב. המועמד יהיה רשאי לבצע את הפעולות הבאות: ביצוע תפקידו הקודם בגוף המוסדי, ככל שרלוונטי; השתתפות בהליכי איתור למשרה המיועדת, לרבות עריכת שיחות בדבר החזון האסטרטגי לגוף המוסדי ותוכנית עבודה במסגרת תפקידו המיועד, אך למעט

קבלת החלטות ניהוליות בפועל; עריכת חפיפה עם האדם אותו הוא מיועד להחליף, ובכלל זה עריכת פגישות, שיחות, התכתבויות וכו' שתכליתן לימוד המשרה; עריכת פגישות היכרות עם נושאי משרה אחרים בגוף, אשר לא תכלולנה קבלת החלטות ניהוליות בפועל; קבלת חומרי קריאה או נתונים לצורך העמקת ההיכרות עם התפקיד המיועד ועם הגוף המוסדי.

החברה פועלת בהתאם לעמדת הממונה.

ז. בתאריך 15.3.2018 הודיע הבנק הבינלאומי בהתאם לחוזה שנחתם מולו בשנת 2014 על הפסקת שירותי התפעול החל מיום 31.12.2019. הבנק הבינלאומי הסכים להאריך את שירותי התפעול בשנה נוספת. נספח להסכם טרם נחתם. בישיבת הדירקטוריון מתאריך 18.9.19 הוחלט על התקשרות עם "לאומי שש"ה" וחברת "אמן" כגורמים מתפעלים במקום הבנק הבינלאומי החל מסוף שנת 2020. הסכם טרם נחתם ביו הצדדים.

ח. בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קרן השתלמות ענפית אשר דמי הניהול מעמיתה נגבים על בסיס הוצאות החברה בפועל. לפיכך החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים ואף אינה כפופה לדרישת הון עצמי מינימאלי לפי תקנות ההון העצמי.

ט. בתקופת הדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה או הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.

י. 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 וחידוד 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

יא. מוצרים ושירותים:

31.12.2020	31.3.2020	31.3.2021	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
6,428	7,268	6,038	פעילים
7,235	7,717	7,212	לא פעילים
<b>13,663</b>	<b>14,985</b>	<b>13,250</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
835,063	765,450	831,573	פעילים
492,803	449,085	507,583	לא פעילים
<b>1,327,866</b>	<b>1,214,535</b>	<b>1,339,156</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים של הקרן (באלפי ש"ח):</b>
1,632	376	686	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
135,638	34,865	30,383	תקבולים מדמי גמולים
208	223	391	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
118	-	-	העברות צבירה לקרן
(191,972)	(52,175)	(51,268)	העברות צבירה מהקרן
(73,712)	(23,122)	(16,940)	פדיונות
(129,928)	(40,432)	(37,825)	העברות צבירה, נטו
51,183	(151,644)	49,115	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
4,112	1,015	1,117	פעילים ולא פעילים
0.31%	0.29%	0.33%	שיעור ממוצע דמי ניהול במונחים שנתיים

31.12.2020	31.3.2020	31.3.2021	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
1,042	1,145	1,341	מספר חשבונות
33,883	38,657	66,213	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
96	30	54	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.31%	0.29%	0.33%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

יב. החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

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

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי") בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו. למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

  
רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

  
עו"ד לאה ופנר יו"ר דירקטוריון


27.05.2021  
תאריך

## הצהרת מנכ"ל

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

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

  
רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

27.05.2021  
תאריך

## הצהרת מנהל הכספים

אני, רו"ח איתי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יהב רפאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; 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 רשות שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת 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

27.05.2021  
תאריך

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

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2021**

**בלתי מבוקרים**



## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה שלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### **היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### **מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

י'ס האלפ

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב,  
ט"ז בסיון תשפ"א  
27 במאי 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](mailto:bdo@bdo.co.il) **בקרו באתר שלנו:** [www.bdo.co.il](http://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 רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ


דוח על המצב הכספי

לידיום 31 בדצמבר	לידיום 31 במרץ		באור	
	2020	2021		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
230	385	507	3	<b>נכסים</b> חייבים ויתרות חובה
334	468	182		מזומנים ושויי מזומנים
33	24	32		רכוש קבוע, נטו
<u>597</u>	<u>877</u>	<u>721</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-		<b>הון</b> הון מניות
-	-	-		סך כל ההון
				<b>התחייבויות</b> זכאים ויתרות זכות
538	825	656	5	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
59	52	65	4	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>597</u>	<u>877</u>	<u>721</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>
<u>597</u>	<u>877</u>	<u>721</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
איתי שוורץ, רו"ח  
מנהל כספים

  
שרון בן ישיהורפו,  
רו"ח  
מנכ"ל

  
לאה ופנה עמיד  
יו"ר הדירקטוריון

27 במאי 2021  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים



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

**דוח על הרווח הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		באור	
	2020	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
4,112	1,015	1,117		הכנסות
4,112	1,015	1,117		הכנסות מדמי ניהול
				<b>סך כל ההכנסות</b>
4,112	1,015	1,117	6	הוצאות
-	-	-		הוצאות הנהלה וכלליות
				<b>רווח כולל</b>

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"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.

**באור 2 - מדיניות חשבונאית**

**בסיס הצגת הדוחות הכספיים:**

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

**א. כללי**

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן: "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "IFRS") ובהתאם להוראות משרד האוצר - רשות שוק ההון הביטוח וחיסכון, בדבר עריכת דוחות כספיים רבעוניים של קופת גמל שפורסמו ביום 4 במרץ, 2018 בחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור". מידע שאינו מהותי לא הוצג בדוחות.

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדו"ח על השינויים בהון העצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר

**באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**

יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2020, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2020 ולביאורים שנלוו אליהם.

**ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

**ג. ההכרה בהכנסות והוצאות**

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

**ד. פעולות הקרן ונכסיה**

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה 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 המאוחד – "דין וחשבון לציבור" של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 4 במרץ 2018).

**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**

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

**באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**

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 המשווערת בהם.

**באור 3 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
200	321	500	חייבים קרן ההשתלמות
28	61	5	הוצאות מראש
2	3	2	חייבים אחרים
230	385	507	סה"כ חייבים ויתרות חובה

**באור 4 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
30	24	32	התחייבויות בגין סיום יחסי עובד- מעסיק
29	28	33	התחייבות בגין הפרשה לחופשה
59	52	65	

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

**באור 5 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
27	30	31	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
313	313	329	הוצאות לשלם
11	214	85	ספקים ונותני שירותים
37	31	30	מוסדות ורשויות ממשלתיות
150	237	181	צדדים קשורים
<u>538</u>	<u>825</u>	<u>656</u>	

**באור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר	31 במרץ	
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,408	343	407	תשלום לגורמים המתפעלים
929	221	237	שירותים מקצועיים
686	186	192	שכר עבודה ונלוות
455	116	117	דמי ניהול תיק השקעות
306	87	64	גמול דירקטורים והחזרי נסיעות
95	18	26	ביטוחים
69	15	18	אחזקת משרד ותקשורת
-	-	6	שיווק ופרסום
47	-	17	דיוור לעמיתים
77	18	15	מיסים ואגרות
13	3	4	פחת והפחתות
27	8	14	אחרות
<u>4,112</u>	<u>1,015</u>	<u>1,117</u>	<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>

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

---

**באור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

מלבד התיקים במסגרת גביית חובות מעסיקים לקרן, החברה אינה צד להליכים משפטיים. כנגד החברה אין התחייבויות תלויות נכון ליום 31.3.2021.