

דוח שנתי של החברה המנהלת

2024

יחד רופאים – חברה לניהול
קופות גמל בע"מ

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

**דוח תיאור עסקי התאגיד
לשנת 2024**

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.....
6	תחומי פעילות.....
6	השקעות בהון החברה וחלוקת דיבידנד.....
7	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
7	מוצרים ושירותים.....
8	תחרות.....
8	לקוחות.....
8	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
8	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה.....
11	חסמי כניסה ויציאה.....
12	גורמי הצלחה קריטיים.....
12	השקעות.....
12	הון אנושי.....
12	שיווק והפצה.....
12	ספקים ונותני שירות עיקריים.....
13	רכוש קבוע.....
13	עונתיות.....
13	נכסים בלתי מוחשיים.....
14	גורמי סיכון.....
14	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה.....
15	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי
15	הדירקטורים של החברה המנהלת.....
20	נושאי משרה.....
21	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
26	הצהרת מנכ"ל.....
27	הצהרת מנהל הכספים.....
28	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. יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") מנהלת מאז הקמתה 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. במסגרת הליך השינוי המבני נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה לבין הקרן. מהלך זה נעשה בהתאם להוראת סעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון. כמפורט מטה החל משנה זו (2024) החלה החברה לנהל גם קופת גמל להשקעה.

מידע על בעלי המניות

שיעור האחזקה בהון המניות המונפק והנפרע

90%
10%

בעלי המניות

ההסתדרות הרפואית בישראל
חברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

1. בחודש יוני 2021 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה"), מסמך מדיניות בנושא הסדרת פעילויות של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות ("מסמך המדיניות") במסגרתו קבע הממונה מספר תנאים שבהם נדרשת חברה מנהלת לעמוד על מנת שתוכל להביא לבחינתו ואישורו של הממונה שני סוגי בקשות: (א) בקשה להרחבת האוכלוסייה של הקופה שבניהולה לבני ובנות הזוג של עמיתי הקרן; (ב) בקשה להקמת קופת גמל להשקעה.

2. בשנת 2022 ועל בסיס עקרונות מסמך המדיניות פעלה החברה להגשת (א) בקשה לתיקון תקנון קרן השתלמות; (ב) בקשה לתיקון תקנון חברה מנהלת ו-(ג) בקשה להקמת קופת גמל להשקעה.

3. ביום 12.2.2023 התקבל אישור מהממונה לשינויים המבוקשים בתקנון החברה המנהלת.

4. בהתאם להוראות מסמך המדיניות, חויבה החברה בהוספת דירקטור נוסף (שלישי) לדירקטוריון החברה. החברה פעלה לאיתור מועמד לתפקיד. ביום 12.10.23 ולאחר אישור כל האורגנים הנדרשים בחברה, התקבל אישור הממונה על היעדר התנגדותו למינויה של הגב' רינה שפיר לתפקיד דירקטורית חיצונית בחברה.

5. ביום 29.10.2023 התקבל אישור מהממונה לשינוי שמה של החברה לשמה החדש "יחד רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ".

6. ביום 4.12.2023 התקבל אישור מהממונה לתיקונים המבוקשים בתקנון קרן ההשתלמות ולהקמת קופת גמל להשקעה.

7. במהלך שנת 2024 החלה הפעילות בקופת הגמל להשקעה.

תחומי פעילות

החברה עוסקת בניהול "קרן ההשתלמות וחסכון לרופאים" וקופת הגמל להשקעה "יחד רופאים קופת גמל להשקעה". נכסי הקרן מנוהלים בארבעה מסלולי השקעה: מסלול "השתלמות רופאים כללי", מסלול "השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל", מסלול "השתלמות רופאים מניות" והחל משנה זו גם מסלול השתלמות עוקב מדד S&P 500. בסוף 2023 התקבל בחברה אישור רשות שוק ההון להפעלת קופת גמל להשקעה ובמהלך שנת 2024 הקופה החלה לפעול לאחר השלמת כל הפעילויות הרגולטוריות הנדרשות. הקופה מנהלת 3 מסלולי השקעה – מסלול כללי, מניות ועוקב מדד S&P 500.

השקעות בהון החברה וחלוקת דיבידנד

החברה היא גוף שפעילותו היא שלא למטרת רווח ומניותיה אינה מקנות למחזיק בהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת בקבלת רווחים. 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)

2022	2023	2024	
			מספר חשבונות עמיתים:
4,623	4,104	3,594	פעילים
6,409	6,040	5,685	לא פעילים
11,032	10,144	9,279	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
678,206	675,614	666,728	פעילים
471,201	486,981	517,065	לא פעילים
1,149,407	1,162,595	1,183,793	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,354	1,149	1,571	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
98,908	87,955	79,933	תקבולים מדמי גמולים
322	248	1,127	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,268	1,339	3,726	העברות צבירה לקרן
(151,725)	(93,859)	(120,818)	העברות צבירה מהקרן
(59,902)	(75,626)	(65,036)	פדיונות
(81,105)	93,379	122,899	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,335	3,964	4,510	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.02%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.25%	0.28%	0.30%	עמלות ניהול חיצוני

(ב)

2022	2023	2024	
			חשבונות מנותקי קשר:
1,174	1,320	1,349	מספר חשבונות
32,012	43,258	52,987	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
106	145	186	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.33%	0.35%	0.37%	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% לשנה.

ד) בשנת הדיווח לא היו שינויים מהותיים בנכסי הקופות.

תחרות

בשוק פועלות עשרות רבות של סוגי קופות גמל, כאשר התחרות בניהן מתרכזת בתשואות, בדמי ניהול, ברמת השירות וברמת השירותים המשלימים. עקב חופש הבחירה של העמית בקופות בהן ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לאחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקופות שבניהול החברה לקופות אחרות. עם זאת, יש לציין כי אוכלוסיית העמיתים בקופות היא קבוצה ייחודית אשר הקופות מהוות מכשיר חיסכון אטרקטיבי עבורה. מאידך, מקורות הגיוס של הקופות באמצעות העברות מקופות אחרות הינם מוגבלים ביותר.

לקוחות

1. הקופות הינן קופות גמל ענפיות ומיועדות לאוכלוסיית הרופאים כהגדרתם בתקנוני הקופות ולהם בלבד. לפיכך, תחום פעילותה של החברה תלוי באוכלוסיית הרופאים. 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:

2023	2024	
14.67%	15.84%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
56	56	גיל ממוצע של עמיתים
7.52	7.74	וותק ממוצע של עמיתים

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה המנהלת והקופות שבניהולה מוסדרת מכוחם של חוקים, תקנות והוראות הממונה על רשות 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), 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 2024, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על הדו"חות הכספיים של החברה:

חקיקה ראשית:

א. תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

ביום 5.8.2024, אישרה הכנסת את תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א – 1981 (להלן יחד: "התיקון", "החוק"). מדובר בתיקון משמעותי שנועד להתאים את הרגולציה הישראלית לרגולציה הבינ"ל, ובפרט להוראות ה-GDPR האירופאיות. ראו להלן את עיקרי התיקון:

- שינויים בהגדרות - התיקון כולל הרחבות של ההגדרות הקיימות בחוק, אשר עשויות להשפיע על פעילותה של החברה במסגרת ניהול מאגר המידע שלה. לצורך הדוגמא: המונח "מידע אישי", מחליף את ההגדרה של "מידע", וכולל כל נתון הנוגע לאדם מזוהה או לאדם הניתן לזיהוי.
- שינויים בחובת רישום מאגרי מידע חדשים - בשונה מהמצב הקיים, צומצמה משמעותית חובת רישום מאגרי מידע ל-2 המקרים הבאים:
 - מאגרי מידע המכילים מידע על יותר מ-10,000 בני אדם, שמטרתם העיקרית הינה איסוף מידע אישי לצורך מסירתו לצד ג' כדרך עיסוק או לשם קבלת תמורה כספית (לרבות שירותי דיוור ישיר).
 - מאגרי מידע של גופים ציבוריים- מאגרי מידע אשר בעלי השליטה בהם הינם גופים ציבוריים, כפי שהוגדרו בחוק.
- חובת היידוע - בכל מקרה של איסוף מידע תחול דרישה מורחבת, מעבר לדרישה הקיימת (יידוע הגורם ממנו נאסף המידע על חובתו החוקית למסור את המידע, את מטרת המסירה והשימוש בו), ליידע את אותו גורם על תוצאות סירובו, את פרטי בעל השליטה במאגר, וכן ליידעו בדבר זכויותיו לפנות בבקשות עיון ותיקון של המידע אשר נאסף עליו.
- מינוי ממונה הגנת פרטיות - החוק מגדיר סוגי גופים שחלה עליהם חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות ומפרט את דרישות הכשירות והתפקידים שעל הממונה למלא.
- הקניית סמכויות אכיפה ופיקוח לרשות הגנת הפרטיות - החוק מעניק לרשות הגנת הפרטיות סמכויות פיקוח ואכיפה נרחבות באופן ניכר מאלו שהיו להם בטרם חיקוקו.
- פיצויים - הורחבו סמכויות בתי המשפט לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק במקרים הקשורים לעיבוד מידע אישי, בסכומים של עד 10 אלפי ₪.

הוראות התיקון ייכנסו לתוקף שנה ממועד הפרסום, קרי, בחודש אוגוסט 2025. החברה בוחנת את הוראות התיקון ונערכת ליישומן, בהתאמה לפעילותה.

ב. תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ה-2025

תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ה-2025, פורסמו ביום 7 בינואר 2025 (להלן: "תקנות הסייגים"). במסגרת תקנות הסייגים הוצע לפטור מקורות מידע שהם גופים מוסדיים מחובת מתן גישה למידע פיננסי, אשר היקף פעילותם באשראי אינו עולה על חמש מאות מיליון ₪ וכן קרן פנסיה ותיקה.

ג. צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילת קטן לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי או גוף מוסדי), התשפ"ה-2025 (להלן: "הצו")

ביום 7 בינואר 2025 פורסם "צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילת קטן לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי או גוף מוסדי), התשפ"ה-2025" (להלן: "הצו"). במסגרת הצו נקבעה אפשרות לבעלי הרישיונות המפורטים בצו וכן, לגוף מוסדי (שאינו נהנה מהפטור הגורף של תקנות הסייגים שפורט לעיל) וביחס לגוף מוסדי שהיקף פעילות האשראי שלו עולה על 500 מיליון ועוד 750 מיליון להגיש בקשה לפטור אותו

מחובת מתן המידע, וזאת, מטעמים הנוגעים לעלות הכרוכה ביישום הוראות החוק או לתחרות במערכת הפיננסית, באופן מלא או למשך תקופה קצובה.

חוזרי הממונה על רשות שוק ההון:

1. חוזר גמל 2024-2-1: "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה – תיקון"

תיקון לחוזר זה פורסם ביום 24.6.2024 (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, חוזר "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה" (מיום 5.2.2012) הסדיר את האמצעי להגשת בקשה לקבלת אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") לתכנית המיזוג, אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת בדבר המיזוג כאמור, וכן יידוע עמיתים במסלול השקעה המתמזג בדבר מיזוג בין מסלולי השקעה. זאת, מבלי לפטור את החברה המנהלת מהצורך בנקיטת כל פעולה נוספת שתידרש לצורך שמירה על זכויות העמיתים ובכל אישור אחר על פי כל דין. במסגרת תיקון החוזר ובהתאם להתקדמות בשימוש באמצעים דיגיטליים בין היתר בשוק החיסכון הפנסיוני, הוצע כי גוף מוסדי יהיה רשאי לשלוח הודעות עדכון בדבר מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה לדואר האלקטרוני של העמית, ככל שהעמית בחר בכך, חלף השימוש בדואר רשום. כמו כן, בוטלה החובה למשלוח בדואר רשום, במקרה של משלוח הודעה בדואר. תיקון החוזר יחול על בקשות שיוגשו לממונה החל ממועד פרסומו.

2. חוזר גופים מוסדיים 2024-9-4: "חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 10.6.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). חוזר גופים מוסדיים 2022-9-5 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (מיום 08.02.2022) קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר כאמור נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה על רשות שוק ההון. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי דיווח על הפקדת התשלומים. לאור פרוץ מלחמת "חברות ברזל" בוצע עדכון למועד כניסתן לתוקף של הוראות שנקבעו בחוזר כאמור ונדחו מועדי כניסתן לתוקף של מספר סעיפים ביחס למעסיק פחות מ-3 עובדים לחודש יוני 2024, וכן נדחו ההוראות בדבר היזון חוזר מסכם לפיהן ההיזון יימסר באותו יום. בהתאם לעדכון החוזר הוצע לדחות את כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות ליום 1 בפברואר 2025. הסעיפים מתייחסים להיזון חוזר ראשוני, היזון חוזר מסכם, היזון חוזר מסכם שבועי והיזון חוזר מסכם שנתי.

3. חוזר גופים מוסדיים 2024-9-3: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 26.5.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נקבע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של ההוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכניסתה לתוקף של ההגבלה לשימוש בחשבון נאמנות עבור מעסיקים קטנים של עד 2 עובדים אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 1.6.2024 ליום 16.2.2026. בנוסף, תחילתן של הוראות התיקונים לממשק אחזקות, ממשק הניוד, ממשק אירועים, ממשק מעסיקים וממשק טיפול בפניות איכות מידע, נדחו ליום 26 באוקטובר 2025.

כמו כן, בוצעו מספר שינויים בממשק הניוד וממשק מעסיקים לצורך ייעול תהליכי העבודה בכל הקשור לכספים המופקדים לקופות הגמל והוספת מידע שיועבר בין קופה מעבירה לקופה מקבלת לצורך שמירה על זכויות העמיתים במסגרת ממשק ניוד.

4. שה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה – תיקון"

תיקון לחוזר זה פורסם ביום 17.4.2024 (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, פורסם ביום 28.9.2022 "חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל – תיקון" הקובע את ההוראות לניהול מסלולי השקעה בקופות הגמל ובקרנות השתלמות. תיקון החוזר כולל את רשימת מסלולי ההשקעה העדכנית לעניין מסלולים שניתן לנהל בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות. בהתאם להוראות תיקון החוזר על החברה המנהלת להתאים את תקנון הקופה או הקרן לרשימת מסלולי ההשקעה שפורסמה בתיקון החוזר וזאת עד ליום 1.7.2024.

5. חוזר גופים מוסדיים 2024-9-2: "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 12"

חוזר זה פורסם ביום 3.4.2024 ע"י הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") תיקון להוראות חוזר זה קובעות בין היתר את התיקונים הבאים:

- **פרסום הוצאות ישירות לציבור** - עודכנו תבניות הדיווח ומועדי הדיווח ביחס לשיעור ההוצאות הישיבות כפי הנדרש לפרסום באתר האינטרנט של החברה.
- **דיווח הוצאות ישירות לממונה** - עודכנה תבנית הדיווח בנספח ז' (נספח הוצאות ישירות) – בדיווח החודשי לממונה; כמו כן בוצע עדכון תדירות הדיווח לממונה - עודכנה תדירות הדיווח בדיווח החודשי מחודש אפריל (חלף חודש פברואר).
- הנחיות לדיווח נספח הוצאות ישירות – עודכנו הנחיות בגין הדיווחים עם "ההוצאות הישירות", במסגרת חלק ה' לנספח 5.4.3.2 לפרק הדיווחים שעניינו "דיווח לציבור על הוצאות ישירות המנוכות מחשבונות העמיתים".
- עדכון תדירות הדיווח לממונה – תדירות הדיווח המופיעה בעמודת "נתוני הסעיף נכללים בדוח חודשי לחודש זה" עודכנה.
- **הטמעת חובת הדיווח לרפרנט החברה אודות "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים"**.
- **בוטלה חובת הגשת עותק קשיח של דוח כספי עבור קרן פנסיה, קופת גמל וחברה מנהלת.**

תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו למעט:

1. מועד פרסום הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה **בגין שנת 2023 בלבד** יהיה תוך שישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023.
2. נתוני נספח ז' (נספח הוצאות ישירות) המדווחים מדי שנה במסגרת הדוח החודשי יכללו בגין שנת 2023 **בלבד** בדוח חודשי לחודש מאי 2024.

חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בפעילות החברה הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, שליטה, היתרי שליטה, העסקת 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, תשואות הקופות, 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 הקופות. לחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת. לפיכך, אין לחברה פעילויות השקעה מהותיות בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים או בפעילויות אחרות.

הון אנושי

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

החברה העסיקה במהלך מרבית השנה 4 עובדים - מנכ"ל, משווק פנסיוני, מזכירת חברה ועובדת נוספת. במהלך חודש דצמבר 2023 נקלט בחברה משווק פנסיוני שעבד בחברה עד מרץ 2025. לאחר מכן חתמה החברה על הסכם שיווק עם חברת שיווק וייעוץ פנסיוני על מנת לסייע לחברה בשיווק ושימור העמיתים. החברה נוהגת לקיים הכשרות מעת לעת, ובכלל זה קיום קורסים והשתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות בעיקר לנושאי משרה בחברה ולגורמים הקשורים עם פעילות החברה.

שיווק והפצה

בחודש נובמבר 2024 החברה חתמה על הסכם שיווק עם סוכנות ביטוח מורשית לעסוק בשיווק וייעוץ פנסיוני בשם "מנורה מי סוכנות לביטוח פנסיוני (2022) בע"מ" וזאת לצורך שירותי שיווק וייעוץ פנסיוני לקופות הגמל שבניהול החברה. התייחסות נוספת מופיעה לעיל בפרק "הון אנושי". פרסומים, ככל שישנם, מופיעים במסגרת דוח תקופתי לעמית, בביטאון ההסתדרות רפואית ישראל ובאתר האינטרנט של החברה שכתובתו www.km-rofim.co.il.

ספקים ונותני שירות עיקריים

הגורם המתפעל

החל מיום 01.01.2021 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מלאומי שש"ה וחברת אמן מחשבים, לרבות שירותי תפעול משלימים.

במסגרת שירות זה, הגורמים הנ"ל אחראים על ניהול חשבונות העמיתים במערכות התפעוליות שבבעלותם. במסגרת תפקידם, גורמים אלה אחראיים על העברות ומשיכות עמיתים, הנהלת החשבונות של הקופות ועוד.

מנהל ההשקעות

החל מחודש אוגוסט 2021 מיטב בית השקעות מנהל את תיק ההשקעות של הקופות. בין היתר מנהל התיק מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

מתן שירותי קניה ומכירה של ניירות ערך (שירותי ברוקראז')

בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך) (תיקון), התשע"ח-2017, במהלך שנת 2023 אישרה ועדת ההשקעות של החברה את השתתפותה בהליך התחרותי לבחירת ספקי שירותי ברוקראז' (קניה ומכירה של ניירות ערך), שנערך ע"י אגף הפנסיה של הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההליך התחרותי"). בסיום ההליך התחרותי התקשרה החברה עם 6 ספקי שירותי ברוקראז', כדלקמן: בנק לאומי, בנק מזרחי, מיטב גמל ופנסיה בע"מ, IBI, מור ואופנהיימר (להלן ביחד: "הברוקרים"). סכומי העמלות שהוצעו על ידי הברוקרים יעמדו בתוקפם למשך תקופה של שלוש שנים.

מתן שירותי משמורת (שירותי קסטודיאן)

בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך) (תיקון), התשע"ח-2017, החברה ערכה במהלך שנת 2023 הליך תחרותי לקבלת שירותי משמורת ניירות ערך (קסטודיאן), שנערך ע"י אגף הפנסיה של הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההליך התחרותי"). במסגרת ההליך התחרותי, פנתה החברה אל הבנקים נותני שירותי המשמורת הפועלים בשוק. לאחר בחינת ההצעות כפי שהתקבלו בחברה, התקשרה החברה עם בנק לאומי בהסכם לתקופה של 5 שנים.

רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

עונתיות

תחום פעילותה של החברה אינו מתאפיין בעונתיות. ההפקדות לקרן הינן על בסיס חודשי ולקופה על בסיס שוטף אך אינו קבוע, וההצטרפות מתאפשרת בכל עת.

נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופות. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופות כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקופות בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק ע"י הגורם המתפעל.

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 ולייצר 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 תפעוליים	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 הקופות.

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	22280309
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,
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 1910500
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 עובד ככירורג עצמאי במסגרת שירותי בריאות כללית
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 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	ורדה קלל
מספר תעודת זיהוי	23082936
שנת לידה	1967
מען	המעין 7 כפר האורנים
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	מרץ-17
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון BA בכלכלה תואר שני MBA מינהל עסקים עם התמחות במימון יועצת פיננסית עצמאית. דירקטורית בלתי תלויה באופל בלאנס. יו"ר ועדת השקעות עמ"י החל מ-4/19. חברת ו. השקעות בקרן של המורים וגננות
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	אבינעם פירוגובסקי
מספר תעודת זיהוי	57109035
שנת לידה	1961
מען	לילינבלום 35 גדרה
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	29.4.2021
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	ד"ר לרפואה, האוניברסיטה העברית בירושלים. התמחות ברפואת ילדים ורדיולוגיה אבחנתית. MA מנהל מערכות בריאות. ראש אגף הרפואה חטיבת בתי החולים, שירותי בריאות כללית סגן מנהל מרכז שניידר לרפואת ילדים- שירותי בריאות כללית
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	גיוּרָא גוטסמן
מספר תעודת זיהוי	51804227
שנת לידה	1953
מען	כפר חיים 4294500
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	סגן יו"ר ההסתדרות הרפואית בישראל
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	19.9.2021
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	ד"ר לרפואה אוניברסיטת תל אביב, התמחות ברפואת ילדים ומחלות זיהומיות. מנהל היחידה למחלות זיהומיות בילדים – בית חולים מאיר יו"ר וועד רופאים בית חולים מאיר סגן יו"ר וועד רופאי בתי חולים שירותי בריאות כללית
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	יעקב שינה
מספר תעודת זיהוי	2280495
שנת לידה	1967
מען	עידוד ישראל 8 פתח תקווה
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	חבר מזכירות הר"י חבר דירקטוריון הר"י נכסים יושב ראש וועדת הכספים בהר"י
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	19.9.2021
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	ד"ר לרפואה - DEBRECEN UNIVERSITY HUNGARY התמחות ברפואה פנימית יושב ראש וועד רופאי דן חבר מזכירות ארגון רופאי קופת חולים כללית
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	זאב פלדמן
מספר תעודת זיהוי	54851889
שנת לידה	1957
מען	הגיא 24 הוד השרון
נתינות	ישראלית
חברות 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	סגן ומ"מ יו"ר ההסתדרות הרפואית
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	14.12.2021
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	ד"ר לרפואה-אוניברסיטת תל אביב. מנהל היחידה לנוירוכירורגית ילדים ביי"ח ספרא, שיבא תל השומר, יו"ר ועד רופאי שיבא, חבר ועדת השקעות אר"ם גמולים, יו"ר דירקטוריון אר"ם גמולים, יו"ר דירקטוריון מכון "שורש" למחקר כלכלי, יו"ר ארגון רופאי המדינה
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	דניאל טור
מספר תעודת זיהוי	201202470
שנת לידה	1989
מען	ירושלים, רחוב צבי גרץ 8
נתינות	ישראלי
חברות 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	18.05.2023
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	עובד במשרד האוצר ב - 5 שנים האחרונות.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	רינה שפיר
מספר תעודת זיהוי	11647377
שנת לידה	1963
מען	אלוף מגן קלמן 3/34, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	אין
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	אוק-23
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	BA כלכלה, MBA ניהול וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת ת"א. ב-5 השנים האחרונות הנני מכהנת בדירקטוריונים של חברות. להלן רשימת חברות בהן אני מכהנת כעת : איביאי בית השקעות בע"מ, אקרשטיין קבוצה בע"מ, אלמדה וונצירס קרן השקעות, ביולייט מדעי החיים בע"מ, סאנפלאור השקעות מתחדשות בע"מ, נאייקס בע"מ, שלמה נדלין בע"מ. בנוסף הנני חברה בוועדת השקעות של קרן העושר של אזרחי ישראל.
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/בעל עניין בחברה	השכלה 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 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, מנהל כספים בחברת "החשבוניה שירותי ייעוץ וניהול בע"מ", BA במנע"ס וחשבונאות. מנהל כספים יהב אחים ואחיות קרן השתלמות

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:

סה"כ עלות באלפי ש"ח	תגמולים בעבור שירותים			פרטי מקבלי התגמולים			
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר והטבות לזמן קצר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
1,160	1,160	-	-	-	הסכם משותף כגורמים מתפעלים מול החברה	מנהל תפעול	1 לאומי ששיה
				-		מנהל תפעול	2 אמן מחשבים
477	477	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מנהל השקעות	3 מיטב
307	-	-	307	-	33%	מנכ"ל	4 שרון בן ישי הרפז
210	210	-	-	-	נותן שירות חיצוני	יועץ משפטי	5 ארנון שגב

מבקר פנים

מבקר הפנים הוא רו"ח אלי להט. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים בשנת 2017. היקף מקסימום שעות הביקורת בשנת 2024 עומד על 875 שעות. המבקר ניצל את מרבית השעות המתוכננות. 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 2024 עלות שכר המבקר הינה 160 אלפי ש"ח.

רואה חשבון מבקר

בשנת 2018 מונה זיו האפט במקום שרוני, שפלו ושות' רואי חשבון, לאחר מיזוג השותפות לפירמת BDO. רו"ח ארז שפלו הינו הרואה חשבון האחראי מטעם המשרד החל משנת 2021. השכר הכולל לו זכאי המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים בביקורת הינו 82 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 74 אלפי ש"ח).

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה מנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה מנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל 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 2024 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 (1)270 לחוק החברות.
3. נושאי המשרה והדירקטורים בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית. הביטוחים חודשו ביום 01.04.2024.

יחד רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון לשנת 2024

דו"ח הדירקטוריון

- א. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה חלק ב' בדוח עסקי תאגיד.
- ב. בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופות גמל ענפיות 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.
- ג. בתקופת הדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה או הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.
- ד. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:
1. חיזוק מיצובן של קופות הגמל שבניהול החברה (קרן השתלמות, קופות גמל להשקעה) (להלן: "הקופות", "קופות הגמל") כקופות ייעודיות לאוכלוסיית הרופאים, הסטאז'רים, בניו זוג, כהגדרתם בתקנוני הקופות.
 2. ניהול השקעות מגוון לטובת השגת תשואה מירבית בהתייחס לרמת הסיכון הרלוונטי.
 3. הגדלת מצבת הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהול החברה באמצעות חיזוק מערך השיווק הפנסיוני הקיים, הפועל לצירוף עמיתים חדשים באמצעות התקשרות עם סוכנות לשיווק פנסיוני, צמצום הניודים והמשיכות, בין היתר, באמצעות הצעת הלוואות קופה לעמיתים שהדבר יכול להיות רלבנטי ומתאים עבורם.
 4. בחינה שוטפת של אלטרנטיבות השקעה מגוונות ובכלל זה השקעות לא סחירות, להשאת תשואה מירבית, במגבלות מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופות הגמל שבניהול החברה.
 5. חיזוק הקשרים עם מעסיקים גדולים לטובת הרחבה וגידול של מספר הרופאים המצטרפים.
 6. השגת דמי ניהול נמוכים המנוכים מכספי העמיתים ההולמים את ההוצאות של החברה המנהלת לניהול קופות הגמל שבניהולה.
 7. מתן שירות מיטבי לשביעות רצון עמיתי הקופות ושיפור מתמיד במערך שירות הלקוחות.
 8. עמידה שוטפת בהוראות הדין והרגולציה לרבות, הוראות הממונה על שוק ההון וקיום ביקורת ובקרה על עבודת החברה במסגרת ניהול הקופות בנאמנות עבור עמיתי הקופות בין היתר באמצעות מערכי האכיפה, הציות והביקורת הפנימית ופעילות שומרי הסף הנוספים הפועלים מטעמה של החברה.
 9. המשך גבייה יעילה ואפקטיביות של חובות מעסיקים לקרן ההשתלמות וחיודוד ייחודה של הקרן, כקרן השתלמות ייעודית לאוכלוסיית הרופאים כאמור בעיני עמיתה במתן שירות זה.
 10. שילוב תהליכי שירות והרחבת מגוון השירותים הדיגיטליים לכלל העמיתים.
- ה. 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 יחד רופאים -חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

27.03.2025

תאריך

הצהרת מנהל הכספים

אני, רו"ח איתי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יחד רופאים-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (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

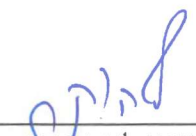
27.03.2025
תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי


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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


עו"ד לאה ופנר, יו"ר הדירקטוריון


רו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל


רו"ח איתי שוורץ, מנהל כספים

27.03.2025
תאריך

יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

מבוקרים

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של יחב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

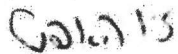
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 2023 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד, **קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.**

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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ז באדר תשפ"ה
27 במרץ 2025



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
יחד 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 יחד רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחיותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו 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 טהור 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 וחסכון. 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 וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 2024, 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 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 27 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


רונן הרשקוביץ
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ז באדר תשפ"ה
27 במרץ 2025

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | בצרת 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


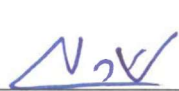
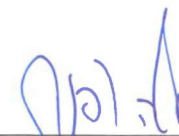
BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
78	290	6	נכסים
263	194	5	מזומנים ושווי מזומנים
35	24	4	חייבים ויתרות חובה
<u>376</u>	<u>508</u>		רכוש קבוע, נטו
			סך כל הנכסים
-	-	7	הון
-	-		הון מניות
			סך כל ההון
			התחייבויות
358	475	10	זכאים ויתרות זכות
18	33	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>376</u>	<u>508</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>376</u>	<u>508</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 איתי שורח, רו"ח מנהל כספים	 שרון בן ישי הרפז, רו"ח מנכ"ל	 לאה ופנר, עו"ד יו"ר הדירקטוריון	27 במרץ 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	---

יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל

דוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
	אלפי ש"ח			
4,335	3,964	4,510	11	הכנסות
<u>4,335</u>	<u>3,964</u>	<u>4,510</u>		הכנסות מדמי ניהול
				סך כל ההכנסות
4,335	3,964	4,510	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. יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") מנהלת מאז הקמתה 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. במהלך שנת 2023 פעלה החברה לפתיחת קופת גמל להשקעה. הקופה נפתחה ואושרה ע"י רשות שוק ההון בסוף שנת 2023. החל מחודש 2024 הקופה פעילה ומופקדים אליה כספים.

ב. תוקף אישור קופות הגמל שניתן על ידי רשות שוק ההון הינו עד ליום 31/12/2025.

ג. בקרן ההשתלמות פועלים ארבעה מסלולים: מסלול "השתלמות רופאים כללי" ומסלול "השתלמות רופאים אג"ח ממשלת ישראל" והחל מחודש אוקטובר 2018 מסלול "השתלמות רופאים מניות" והחל מחודש ספטמבר גם מסלול "השתלמות רופאים עוקב מדד S&P 500". בקופה פועלים 3 מסלולי השקעה - מסלול כללי, מניות ועוקב מדד S&P 500.

ה. 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' 10-9-2018. 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

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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 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, ועסקה בניהול קרן ההשתלמות הענפית רופאים - קרן השתלמות, והחל מיוני 2024 מפעילה 4 מסלולי השקעה כמצויין בדוח.
כאמור בבאור 1 בסוף שנת 2023 נוספה לניהול החברה קופת גמל להשקעה והחל מחודש יוני 2024 הופקדו כספים לראשונה. בקופה מנוהלים 3 מסלולי השקעה.

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה:

מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים <u>אלפי ש"ח</u>		
עלות		
91	יתרה ליום 1 בינואר, 2023	
39	תוספות	
130	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	
4	תוספות	
<u>134</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	
פחת שנצבר		
79	יתרה ליום 1 בינואר, 2023	
16	תוספות	
95	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	
15	תוספות	
<u>110</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	
הערך בספרים		
<u>24</u>	ליום 31 בדצמבר, 2024	
<u>35</u>	ליום 31 בדצמבר, 2023	

ב. אורך חיים שימושיים:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>בשנים</u>		
3-10	3-10	מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
227	103
31	88
5	3
<u>263</u>	<u>194</u>

חייבים קרן ההשתלמות
הוצאות מראש
חייבים אחרים
סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
78	290

מזומנים

ליום הדוח על המצב הכספי, המזומנים בתאגיד הבנקאי נושאים ריבית שוטפת בגין יתרה יומית שוטפת בהתאם לשינויים בריבית השוטפת והחלטות בנק ישראל בעניין זה (שנה קודמת - זהה).

באור 7- הון עצמי ודרישות הון

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2024 (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 2018.

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 2024 לסך של 93 אלפי ש"ח ו- 2023 לסך של 69 אלפי ש"ח 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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
18	33

התחייבות בגין הפרשה לחופשה

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
24	23
102	76
33	100
35	36
164	240
358	475

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת הוצאות לשלם ספקים ונותני שירותים מוסדות ורשויות ממשלתיות צדדים קשורים

באור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול שהחברה רשאת 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.

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
4,335	3,964	4,510
0.33*	0.35	0.37

דמי ניהול מקרן ההשתלמות (אלפי ש"ח)
שיעור אחיד וממוצע של גביית דמי הניהול (באחוזים)

* דמי ניהול ע"פ הוצאות בפועל 0.35%

באור 12 - נתונים אחדות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר	קופות גמל
ביום 31 בדצמבר 2024		2024	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים, נטו	
אלפי ש"ח			
65,036	79,933	1,183,793	

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
קופות גמל	
אלפי ש"ח	
	העברות לחברה מגופים אחרים
3,726	העברות מקופות גמל
3,726	סה"כ העברות לחברה
	העברות מהחברה לגופים אחרים
169	העברות לקרנות פנסיה
120,649	העברות לקופות גמל
120,818	סה"כ העברות מהחברה
(117,092)	העברות, נטו

באור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
1,258	1,137	1,172	תשלום לגורמים המתפעלים
830	877	936	שירותים מקצועיים
807	708	988	שכר עבודה ונלוות
493	463	477	דמי ניהול תיק השקעות
349	380	489	גמול דירקטורים והחזרי נסיעות
137	123	113	ביטוחים
63	59	59	מיסים ואגרות
73	76	76	אחזקת משרד ותקשורת
14	10	20	שיווק ופרסום
54	54	67	דיוור לעמיתים
10	16	15	פחת והפחתות
37	45	73	ימי עיון והשתלמויות
32	16	25	אחרות
178	-	-	עמלות ניהול חיצוני
<u>4,335</u>	<u>3,964</u>	<u>4,510</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, 2024

אלפי ש"ח	
103	חייבים
240	זכאים ויתרות זכות

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 631 אלפי ש"ח (שנה קודמת 391 אש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

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

<u>אלפי ש"ח</u>	
4,510	הכנסות דמי ניהול
1,148	הוצאות אחרות*

* הוצאות המשולמות לצדדים קשורים מתוך סך הוצאות החברה.

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022		2023		2024		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>אלפי ש"ח</u>		<u>אלפי ש"ח</u>		
237	1	255	1	307	1	תגמולים והטבות לזמן קצר
<u>237</u>	<u>1</u>	<u>255</u>	<u>1</u>	<u>307</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, 2024 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (שנה קודמת - זהה).
2. 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 50 אש"ח (שנה קודמת 49 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 הקופות. 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 קופות הגמל 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 31.12.2024.