

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2025

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

תוכן העניינים

3	דוח הדירקטוריון
7	הצהרות אישיות
10	דוח סקירה של רואה החשבון
12	דוחות על המצב הכספי
13	דוחות על הרווח הכולל
14	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

דו"ח הדירקטוריון

יחד רופאים – חברה לניהול קופות גמל

בע"מ

ליום 30.6.2025

דו"ח הדירקטוריון

- א. יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") היא חברה לניהול "קרן השתלמות לרופאים" (להלן: "הקרן"). החל מחודש דצמבר 2023 החברה מנהלת גם קופת גמל להשקעה (להלן יחד בהתאמה: "קופות הגמל"). קופות הגמל שבניהול החברה הינן קופות ענפיות כהגדרת מונח זה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005. עד ליום 31 בדצמבר 2009 הקרן פעלה כתאגיד.
- ב. קופות הגמל מיועדות לרופאים שכירים ועצמאיים ו/או לבניות הזוג שלהם ולסטאז'רים. תוקף אישור קופות הגמל שניתן על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון (להלן: "רשות") הינו עד ליום 31/12/2025.
- ג. בקרן פועלים ארבעה מסלולים:

מספרי המסלולים	שם המסלול
419	יחד קרן השתלמות לרופאים - כללי
1472	יחד קרן השתלמות לרופאים - אג"ח ממשלות
12435	יחד קרן השתלמות לרופאים - מניות
15204	יחד קרן השתלמות לרופאים - עוקב מדד S&P 500

בקופת גמל להשקעה פועלים שלושה מסלולים:

מספרי המסלולים	שם המסלול
14948	יחד רופאים קופת גמל להשקעה - מסלול כללי
14949	יחד רופאים קופת גמל להשקעה - מסלול מניות
15203	יחד רופאים קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדד S&P 500

- הפקדות ראשונות בקופה התקבלו בחודש יולי 2024.
- ד. בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות את קופות הגמל אשר מתוקף היותן קופות ענפיות, דמי הניהול מעמיתיה נגבים על בסיס הוצאות החברה בפועל. לפיכך החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים ואף אינה כפופה לדרישת הון עצמי מינימאלי לפי תקנות ההון העצמי.
- ה. בתקופת הדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה או הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.
- ו. בתקופת הדוח לא היו הוראות רגולטריות אשר עשויה להיות להן השפעה מהותית על החברה ופעילותה.

ז. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

- א. חיזוק מיצובן של קופות הגמל שבניהול החברה (קרן השתלמות, קופות גמל להשקעה) (להלן: "הקופות", "קופות הגמל") כקופות ייעודיות לאוכלוסיית הרופאים, הסטאז'רים, בניות זוג, כהגדרתם בתקנוני הקופות.
- ב. ניהול השקעות מגוון לטובת השגת תשואה מירבית בהתייחס לרמת הסיכון הרלוונטי.

- ג. 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.
- ד. 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.
- ה. חיזוק הקשרים עם מעסיקים גדולים לטובת הרחבה וגידול של מספר הרופאים המצטרפים.
- ו. השגת דמי ניהול נמוכים המנוכים מכספי העמיתים ההולמים את ההוצאות של החברה המנהלת לניהול קופות הגמל שבניהולה.
- ז. מתן שירות מיטבי לשביעות רצון עמיתי הקופות ושיפור מתמיד במערך שירות הלקוחות.
- ח. 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.
- ט. המשך גבייה יעילה ואפקטיביות של חובות מעסיקים לקרן השתלמות וחידוד ייחודה של הקרן, כקרן השתלמות ייעודית לאוכלוסיית הרופאים כאמור בעיני עמיתה במתן שירות זה.
- י. שילוב תהליכי שירות והרחבת מגוון השירותים הדיגיטליים לכלל העמיתים.

יא. מוצרים ושירותים:

31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	קרב השתלמות
			מספר חשבונות עמיתים:
3,581	3,830	3,358	פעילים
5,679	5,851	5,618	לא פעילים
9,260	9,681	8,976	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
665,387	664,452	665,344	פעילים
516,731	496,670	539,842	לא פעילים
1,182,118	1,161,122	1,205,186	סה"כ
			נתונים תוצאתיים של הקרב (באלפי ש"ח):
1,496	693	1,217	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
79,223	39,762	35,866	תקבולים מדמי גמולים
671	211	343	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,759	1,084	6,022	העברות צבירה לקרב
(120,818)	(59,694)	(61,981)	העברות צבירה מהקרב
(65,036)	(27,351)	(26,623)	פדיונות
(103,872)	(46,199)	(46,716)	העברות צבירה, נטו
122,901	44,726	69,784	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,509	2,259	2,286	פעילים ולא פעילים
0.37%	0.37%	0.38%	שיעור ממוצע דמי ניהול במונחים שנתיים

31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	קרב השתלמות
			חשבונות מנותקי קשר:
1,349	1,345	1,385	מספר חשבונות
52,987	46,375	55,203	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
186	42	101	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.37%	0.37%	0.38%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

קופת גמל להשקעה - החלה לפעול ברבעון שלישי בשנת 2024		30.6.2025	31.12.2024
מספר חשבונות עמיתים :			
פעילים	37	13	
לא פעילים	20	6	
סה"כ	57	19	
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :			
פעילים	819	1,341	
לא פעילים	2,008	334	
סה"כ	2,827	1,675	
נתונים תוצאתיים של הקרן (באלפי ש"ח) :			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	192	75	
תקבולים מדמי גמולים	792	710	
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	141	456	
העברות צבירה לקרן	439	967	
העברות צבירה מהקרן	-	-	
פדיונות	(50)	-	
העברות צבירה, נטו	1,181	1,677	
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	(29)	(2)	
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :			
פעילים ולא פעילים	1	1	
שיעור ממוצע דמי ניהול במונחים שנתיים	0.38%	0.37%	

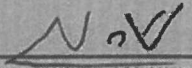
יב. החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

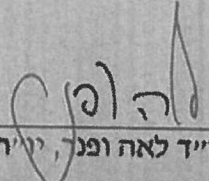
אחריות ההנהלה והדירקטוריון על הבקרה הפנימית על דיווח כספי
הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי") בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים חסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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 וחסיכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו. למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 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 הדירקטוריון

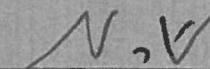
28.8.2025
תאריך

הצהרת מנכ"ל

אני, רו"ח שרון בן ישי הרפז, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יחד רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") לדבוען שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדת 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על 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 החנתלה 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

28.8.2025
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

אני, רו"ח איתי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יחד רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (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 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 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 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

28.8.2025
תאריך

יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יחד רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – 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 שניוודע 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.

גולדן

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,

ד' באלול תשפ"ה
28 באוגוסט 2025

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386668 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 03-6339911

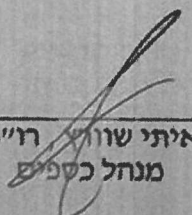
משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

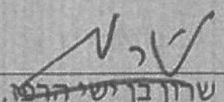
BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

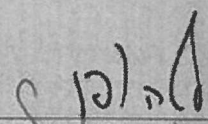
דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
194	457	587	3	נכסים
290	61	6		חייבים ויתרות חובה
24	29	25		מזומנים ושווי מזומנים
508	547	618		רכוש קבוע, נטו
				סך כל הנכסים
-	-	-		הון
-	-	-		הון מניות
-	-	-		סך כל ההון
475	520	588	4	התחייבויות
33	27	30		זכאים ויתרות זכות
508	547	618		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
508	547	618		סך כל ההתחייבויות
				סך כל ההון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


איתי שוורץ ר"ח
מנחל כספים


שרון בן ישי הרב ר"ח
מנכ"ל


לאה ופנת צ"ד
יו"ר הדירקטוריון

28 באוגוסט 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
4,510	1,121	1,128	2,259	2,287	הכנסות
4,510	1,121	1,128	2,259	2,287	הכנסות מדמי ניהול
					סך כל ההכנסות
					הוצאות
4,510	1,121	1,128	2,259	2,287	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 וחיסכון לרופאים" (להלן: "הקרן"). הקרן הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. 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. קופות הגמל מיועדות לרופאים שכירים ועצמאיים ו/או לבניות הזוג שלהם ולסטאז'רים.

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 אוגוסט 2024 גם מסלול "השתלמות רופאים עוקב מדד S&P 500". בקופת גמל להשקעה פועלים 3 מסלולי השקעה - מסלול כללי, מניות ועוקב מדד S&P 500.

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.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופות ענפיות, 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 יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 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 וחיסכון 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.

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

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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 המשווערת בהם.

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
103	299	536
88	155	47
3	3	4
<u>194</u>	<u>457</u>	<u>587</u>

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

באור 4 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
23	42	22
76	166	196
100	95	116
36	44	33
240	173	221
<u>475</u>	<u>520</u>	<u>588</u>

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
הוצאות לשלם
ספקים ונותני שירותים
מוסדות ורשויות ממשלתיות
צדדים קשורים
סה"כ זכאים ויתרות זכות

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

באור 5 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,172	294	299	582	597	תשלום לגורמים המתפעלים
936	228	345	467	595	שירותים מקצועיים
988	245	157	479	352	שכר עבודה ונלוות
477	119	146	239	290	דמי ניהול תיק השקעות
					גמול דירקטורים והחזרי
489	121	112	235	227	נסיעות
113	28	27	57	54	ביטוחים
76	19	18	37	36	אחזקת משרד ותקשורת
20	1	3	11	3	שיווק ופרסום
67	9	8	32	28	דיוור לעמיתים
73	36	(8)	73	59	ימי עיון והשתלמויות
59	14	15	27	29	מיסים ואגרות
15	3	5	7	9	פחת והפחתות
25	4	1	13	8	אחרות
4,510	1,121	1,128	2,259	2,287	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

באור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפה על מדינת ישראל מרצועת עזה על ידי ארגון הטרור "חמאס". המתקפה כללה ירי רקטות מאסיבי לעבר יישובי הדרום, ירושלים, אזור השרון וגוש דן ובחסותם חדרו אלפי מתבלים מרצועת עזה לערים וליישובים ישראלים הנמצאים בסמוך לגבול הרצועה. אלפי אזרחים נרצחו, נפצעו בדרגות שונות ואף נלקחו כחטופים אשר נכון להיום חלקם עדיין מוחזקים בעזה. כבר ביום המתקפה הרצחנית ועדת השרים לענייני ביטחון לאומי (הקבינט המדיני-ביטחוני) החליטה על נקיטת פעולות צבאיות משמעותיות, בהתאם לסעיף 40 לחוק-יסוד: הממשלה, והוכרז בצה"ל על מלחמת "תרבות ברזל" (להלן - "**המלחמה**"). צה"ל החל בגיוס נרחב של חיילי מילואים. כמו כן, הוכרז על מצב מיוחד בעורף. ההכרזה על מצב המלחמה השפיע באופן ישיר ומיידי על העורף במדינה כולה באופן שבו בשבוע הראשון למלחמה חלק נרחב מפעילות העסקית קמעונאית הושבתה, מה שהוביל לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. בנוסף, לפינוי של מאות אלפי אנשים מבתיהם (הן בצפון והן בדרום), להגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים ואף הפסקת הלימודים במערכות החינוך ומעבר לפתרונות חלופיים אפשריים שהוקמו אד הוק. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות. השקל נחלש. עם התקדמות המלחמה ואף לאחר התרחבותה ללחימה של מספר חודשים בגבול הצפון, חלה התאוששות חלקית של המשק והשווקים החלו לתקן את עצמם. לאור פרוץ מלחמת תרבות ברזל, קיימה החברה ישיבת ועדת השקעות וישיבת דירקטוריון ייעודיות, בהן נדונו אופן היערכותה של החברה ומעבר לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

א. פעילות ההשקעות - חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי קופות הגמל, תוך התייחסות לנזילות הנכסים והשפעת אירועי המלחמה על פניות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות וועדת משנה לאשראי, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי החברה והנזילות הנדרשת.

ב. תפעול שוטף של החברה - עם פרוץ המלחמה החברה עברה לעבודה מרחוק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את החברה לעניין זה. החברה ערכה בדיקה גם אל מול ספקי השירות המהותיים שלה ביחס להיערכותם וליכולתם להמשיך ולספק את השירותים הנדרשים לחברה בעת המלחמה. כמו כן, בוצעו פעולות מונעות בתחום הסייבר על מנת להקטין את החשיפה למתקפות סייבר.

ביום 13.6.2025 ישראל החלה במבצע "עם כלביא" נגד איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים (להלן: "**המבצע**"). ארה"ב לקחה חלק במבצע והפציעה גם מתקני גרעין איראניים. המבצע הסתיים ביום 24.6.2025.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המלחמה עדיין לא הסתיימה, עדיין נותרו חטופים בעזה והממשלה אישרה כניסה קרקעית מחודשת אל רצועת עזה. מצב זה מותיר את חוסר הוודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה המלאה של המלחמה על החברה ועל יכולת העמידה של קופות הגמל בהתחייבויותיה התקנוניות מעבר לאמור לעיל.