

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 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 30.9.2025

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 לבני/ות הזוג שלהם ולסטאז'רים. תוקף אישור קופות הגמל שניתן על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") הינו עד ליום 31/12/2026.
- 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, בני/ות 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	30.9.2024	30.9.2025	קרב השתלמות
			מספר חשבונות עמיתים:
3,581	3,707	3,248	פעילים
5,679	5,792	5,544	לא פעילים
9,260	9,499	8,792	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
665,387	670,221	672,103	פעילים
516,731	514,255	553,141	לא פעילים
1,182,118	1,184,476	1,225,244	סה"כ
			נתונים תוצאתיים של הקרב (באלפי ש"ח):
1,496	1,028	1,526	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
79,223	60,733	53,629	תקבולים מדמי גמולים
671	404	356	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,759	1,736	6,878	העברות צבירה לקרב
(120,818)	(85,577)	(91,707)	העברות צבירה מהקרב
(65,036)	(44,988)	(41,325)	פדיונות
(103,872)	(68,096)	(72,525)	העברות צבירה, נטו
122,901	89,977	115,651	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,509	3,360	3,308	פעילים ולא פעילים
0.37%	0.37%	0.38%	שיעור ממוצע דמי ניהול במונחים שנתיים

31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	קרב השתלמות
			חשבונות מנותקי קשר:
1,349	1,384	1,405	מספר חשבונות
52,987	54,944	59,172	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
186	147	160	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.37%	0.37%	0.38%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	קופת גמל להשקעה
			מספר חשבונות עמיתים:
13	9	42	פעילים
6	1	29	לא פעילים
19	10	71	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,341	310	1,242	פעילים
334	161	2,711	לא פעילים
1,675	471	3,953	סה"כ
			נתונים תוצאתיים של הקרן (באלפי ש"ח):
75	39	413	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
710	168	831	תקבולים מדמי גמולים
456	161	458	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
967	290	1,674	העברות צבירה לקרן
-	-	(288)	העברות צבירה מהקרן
-	-	(140)	פדיונות
1,677	458	2,077	העברות צבירה, נטו
(2)	13	201	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1	-	7	פעילים ולא פעילים
0.37%	0.37%	0.38%	שיעור ממוצע דמי ניהול במונחים שנתיים

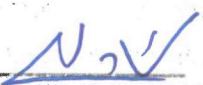
יב. החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

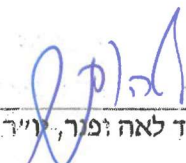
אחריות ההנהלה והדירקטוריון על הבקרה הפנימית על דיווח כספי
הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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 וחסכון 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 בספטמבר 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.


יו"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל


עו"ד לאה ופנר, יו"ר הדירקטוריון

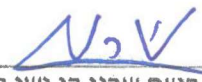
27.11.2025
תאריך

הצהרת מנכ"ל

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

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "יחד רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחוראות 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.


רוי"ח שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

27.11.2025
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 בספטמבר 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 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 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

27.11.2025
תאריך

יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של תשעה 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 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.

ז' ו. האפט
זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
ז' בכסלו תשפ"ו
27 בנובמבר 2025

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 **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

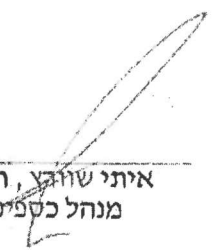
BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
194	477	461	3	נכסים
290	99	159		חייבים ויתרות חובה
24	28	20		מזומנים ושווי מזומנים
508	604	640		רכוש קבוע, נטו
				סך כל הנכסים
-	-	-		הון
-	-	-		הון מניות
-	-	-		סך כל ההון
475	570	614	4	התחייבויות
33	34	26		זכאים ויתרות זכות
508	604	640		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
508	604	640		סך כל ההתחייבויות
				סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 איתי שוחם, רו"ח מנהל כספים	 שרון בן ישי הרמן רו"ח מנכ"ל	 לאה פנר, עו"ד יו"ר הדירקטוריון	27 בנובמבר 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 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
4,510	1,101	1,028	3,360	3,315	הכנסות
<u>4,510</u>	<u>1,101</u>	<u>1,028</u>	<u>3,360</u>	<u>3,315</u>	הכנסות מדמי ניהול
					סך כל ההכנסות
4,510	1,101	1,028	3,360	3,315	הוצאות
<u>4,510</u>	<u>1,101</u>	<u>1,028</u>	<u>3,360</u>	<u>3,315</u>	הוצאות הנהלה
-	-	-	-	-	וכלליות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	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 31/12/2026.

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 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
103	359	302
88	113	157
3	5	2
<u>194</u>	<u>477</u>	<u>461</u>

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

באור 4 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
23	45	21
76	188	107
100	154	212
36	47	29
240	136	245
<u>475</u>	<u>570</u>	<u>614</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 9 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,172	292	300	874	897	תשלום לגורמים המתפעלים
936	230	230	697	825	שירותים מקצועיים
988	253	149	732	501	שכר עבודה ונלוות
477	118	149	357	439	דמי ניהול תיק השקעות
					גמול דירקטורים והחזרי נסיעות
489	115	120	350	347	ביטוחים
113	28	27	85	81	אחזקת משרד ותקשורת
76	20	21	57	57	שיווק ופרסום
20	2	-	13	3	דיוור לעמיתים
67	16	8	48	36	ימי עיון והשתלמויות
73	-	-	73	59	מיסים ואגרות
59	15	14	42	43	פחת והפחתות
15	4	5	11	14	אחרות
25	8	5	21	13	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות
4,510	1,101	1,028	3,360	3,315	

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 מחבלים מרצועת עזה לערים וליישובים ישראלים הנמצאים בסמוך לגבול הרצועה. אלפי אזרחים נרצחו, נפצעו בדרגות שונות ואף נלקחו כחטופים אשר נכון להיום חלק מהחטופים החללים 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 "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה"). נכון להיום שמה של המלחמה שונה ל"מלחמת התקומה".

צה"ל החל בגיוס נרחב של חיילי מילואים. כמו כן, הוכרז על מצב מיוחד בעורף. ההכרזה על מצב המלחמה השפיעה 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 מבתייהם (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 חרבות 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 לנוזלות 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 והנוזילות הנדרשת.

ב. תפעול שוטף של החברה - עם פרוץ המלחמה החברה עברה לעבודה מרוחק, 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 והפציצה גם מתקני גרעין איראניים. המבצע הסתיים ביום 24.6.2025.

בתחילת חודש אוקטובר 2025 ולאחר התערבות משמעותית מצדה של ממשלת ארה"ב, ישראל וחמאס חתמו על הסכם הפסקת אש במסגרתו ישראל התחייבה להפסיק את הלחימה בעזה וחמאס התחייב להשבת כל החטופים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הפסקת האש עודנה בתוקף אולם, טרם הושבו לישראל כל החטופים החללים.

מצב זה מותיר חוסר וודאות 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.