

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2026

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 31.3.2026

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 וחסכון (להלן: "הרשות") הינו עד ליום 31/12/2026.
- ג. בקרן פועלים ארבעה מסלולים:

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

בקופת גמל להשקעה פועלים שלושה מסלולים:

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

- 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. להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין הרלבנטיות לפעילות חסכון ארוך הטווח ולפעילות החברה במהלך תקופת הדוח.

חקיקה ראשית:

1. תקנות מרשם האוכלוסין (תקופת תוקפן ופקיעת תוקפן של תעודות זהות) (תיקון).

התשפ"ו-2026

ביום 18 במרץ 2026 ועדת החוקה אישרה להאריך את תוקף תעודות הזהות הישנות (שאינן ביומטריות), תעודות זהות שהונפקו ללא תאריך תום תוקף, מיום 31.1.2026 ליום 31.12.2027.

1. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2026: סך נכסי החיסכון לטווח ארוך ליום 30 בספטמבר 2025

חוזר זה פורסם ביום 19.1.2026 (להלן: "החוזר"). החוזר נועד לעדכן את שווי כלל נכסי החיסכון לטווח ארוך בישראל (נכון ליום 30.9.2025), לצורך חישוב נתח השוק המקסימלי שמותר לאדם להחזיק בתחום זה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

2. חוזר גופים מוסדיים 2-9-2026: אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון

ביום 20.11.2025 פרסם הממונה על רשות שוק ההון עדכון לחוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (להלן יחד בהתאמה: "הממונה", "החוזר"). החוזר תיקן מספר הוראות בחוזר המקורי (חוזר גופים מוסדיים: 19-9-2017 מיום 8.11.2017) שהסדיר, בין היתר, את הכללים החלים על דיווחי מעסיקים ביחס להפקדת כספים לקופות הגמל בעבור עובדיהם, בהתאם למבנה אחיד שנקבע ע"י הממונה.

בהמשך לכך, ביום 29.6.2025 פורסם עדכון לחוזר, אשר קבע, בין היתר, הוראות לעניין הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל, וכן הרחבת היקף המידע המוגש למעסיקים במסגרת חשבון מעסיק מקוון. נקבע כי הוראות אלה ייכנסו לתוקפן ביום 29.3.2026. ביום 26.3.2026 פורסם חוזר זה, במסגרתו נדחה מועד כניסתן לתוקף של חלק מן ההוראות כאמור עד ליום 31.5.2026. החברה נערכת ליישום הוראות חוזר זה.

3. חוזר גופים מוסדיים 3-9-2026: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

– עדכון

ביום 28.9.2025 פורסם עדכון לחוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" על ידי הממונה על רשות שוק ההון (להלן יחד בהתאמה: "החוזר המעודכן", "הממונה"). במסגרת עדכון החוזר הורה הממונה על דחיית 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 16.2.2026 ליום 1.1.2028. בנוסף, ביום 26.3.2026 פורסם חוזר זה במסגרתו נקבע כי מועד תחילתן של הוראות התיקונים ב"ממשק מעסיקים" יידחו ליום 26.7.26. החברה נערכת ליישום הוראות חוזר זה.

ז. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

- א. חיזוק מיצובן של קופות הגמל שבניהול החברה (קרן השתלמות, וקופת גמל להשקעה) (להלן: "הקופות", "קופות הגמל") כקופות ייעודיות לאוכלוסיית הרופאים, הסטאז'רים, בנימות זוג, כהגדרתם בתקנוני הקופות (להלן: "העמיתים").
- ב. הגדלת מצבת הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהול החברה באמצעות חיזוק והרחבה של מערך השיווק הפנסיוני הקיים, הפועל לצירוף עמיתים חדשים באמצעות התקשרות עם סוכנות לשיווק פנסיוני, צמצום הניודים והמשיכות והרחבת השירותים

- לעמיתים לרבות, הצעת הלוואות קופה לעמיתים שהדבר יכול להיות רלבנטי ומתאים עבורם.
- ג. 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.
- ד. חיזוק הקשרים עם מעסיקים גדולים לטובת הרחבה וגידול של מספר הרופאים המצטרפים.
- ה. השגת דמי ניהול נמוכים המנוכים מכספי העמיתים ההולמים את ההוצאות של החברה המנהלת לניהול קופות הגמל שבניהולה.
- ו. מתן שירות מיטבי לשביעות רצון עמיתי הקופות ושיפור מתמיד במערך שירות הלקוחות.
- ז. 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.
- ח. המשך גבייה יעילה ואפקטיביות של חובות מעסיקים לקרן השתלמות.
- ט. חידוד ייחודן של הקופות כקרן השתלמות וקופת גמל להשקעה ייעודיות לאוכלוסיית הרופאים, סטאזירים ובני/ות זוג של הרופאים.
- י. שילוב תהליכי שירות והרחבת מגוון השירותים הדיגיטליים לכלל העמיתים.

ח. מוצרים ושירותים:

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	קרבן ההשתלמות
מספר חשבונות עמיתים:			
3,169	3,458	3,055	פעילים
5,479	5,641	5,462	לא פעילים
8,648	9,099	8,517	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
669,727	646,081	649,421	פעילים
564,793	522,546	569,502	לא פעילים
1,234,520	1,168,627	1,218,923	סה"כ
נתונים תוצאתיים של הקרבן (באלפי ש"ח):			
1,858	653	476	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
70,910	18,071	16,715	תקבולים מדמי גמולים
1,390	311	616	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
7,517	4,481	1,029	העברות צבירה לקרבן
(120,178)	(30,859)	(27,615)	העברות צבירה מהקרבן
(53,069)	(11,891)	(9,358)	פדיונות
(94,820)	(20,198)	(19,229)	העברות צבירה, נטו
147,222	6,707	3,632	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
4,486	1,158	1,069	פעילים ולא פעילים
0.38%	0.38%	0.37%	שיעור ממוצע דמי ניהול במונחים שנתיים

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	קרבן ההשתלמות
חשבונות מנותקי קשר:			
1,420	1,330	1,407	מספר חשבונות
62,433	51,443	59,798	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
223	49	56	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38%	0.38%	0.37%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	קופת גמל להשקעה
			מספר חשבונות עמיתים:
57	16	47	פעילים
26	14	41	לא פעילים
83	30	88	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
2,975	702	2,258	פעילים
2,073	1,488	3,447	לא פעילים
5,048	2,190	5,705	סה"כ
			נתונים תוצאתיים של הקרן (באלפי ש"ח):
397	86	1	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,889	197	750	תקבולים מדמי גמולים
586	123	314	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,746	439	154	העברות צבירה לקרן
(375)	-	-	העברות צבירה מהקרן
(171)	(50)	(25)	פדיונות
3,089	586	879	העברות צבירה, נטו
284	(71)	(222)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
12	1	5	פעילים ולא פעילים
0.38%	0.38%	0.37%	שיעור ממוצע דמי ניהול במונחים שנתיים

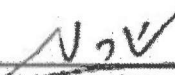
ט. החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

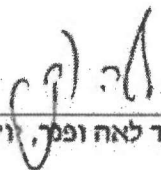
**אחריות ההנהלה והדירקטוריון על הבקרה הפנימית על דיווח כספי
הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2026 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 ישיהאב, מנכ"ל


עו"ד לאה ופסל, רו"ר הדירקטוריון

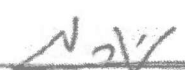
14.5.2026
תאריך

הצהרת מנכ"ל

אני, רו"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 31 במרץ 2026 (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 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 שרון בן ישי הרפז, מנכ"ל

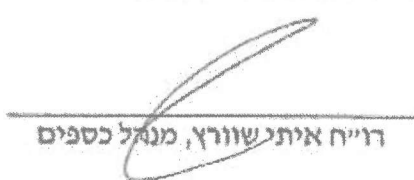
14.5.2026
תאריך

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 31 במרץ 2026 (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) 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.


רו"ח איתי שוורץ, מנהל כספים

14.5.2026
תאריך

יחד רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2026

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 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה 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 וחסכון. אתריותנו 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 הני"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 14 במאי 2026

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

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


BDO Israel, an 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

ליוס 31 בדצמבר	ליוס 31 במרץ		באור	
	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
168	528	382	3	נכסים
285	83	238		חייבים ויתרות חובה
16	30	12		מזומנים ושוי מזומנים
469	641	632		רכוש קבוע, נטו
				סך כל הנכסים
-	-	-		הון
-	-	-		הון מניות
				סך כל ההון
442	611	603	4	התחייבויות
27	30	29		זכאים ויתרות זכות
469	641	632		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
469	641	632		סך כל ההתחייבויות
				סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 איתי שורץ, ר"ח מנהל כספים	 שרון בן ישי הרפז, ר"ח מנכ"ל	 לאה ופני, עו"ד יו"ר הדטקטוריון	14 במאי 2026 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 31 במרץ		באור	
	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
4,498	1,159	1,074		הכנסות
4,498	1,159	1,074		הכנסות מדמי ניהול
				סך כל ההכנסות
4,498	1,159	1,074	5	הוצאות
-	-	-		הוצאות הנהלה וכלליות
				רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

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

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 2025, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025 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 המשוערת בהם.

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
32	481	290	חייבים קרן ההשתלמות
133	45	89	הוצאות מראש
3	2	3	חייבים אחרים
168	528	382	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 4 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
19	38	18	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
137	276	240	הוצאות לשלם
56	124	101	ספקים ונותני שירותים
32	45	32	מוסדות ורשויות ממשלתיות
198	128	212	צדדים קשורים
442	611	603	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		
	31 במרץ		
	2025	2026	
31 בדצמבר			
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,203	298	304	תשלום לגורמים המתפעלים
1,144	250	252	שירותים מקצועיים
665	195	120	שכר עבודה ונלוות
592	144	152	דמי ניהול תיק השקעות
494	115	111	גמול דירקטורים והחזרי נסיעות
107	27	27	ביטוחים
71	18	20	אחזקת משרד ותקשורת
12	-	-	שיווק ופרסום
60	20	15	דיוור לעמיתים
59	67	54	ימי עיון והשתלמויות
61	14	14	מיסים ואגרות
18	4	4	פחת והפחתות
12	7	1	אחרות
4,498	1,159	1,074	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.