

דו"ח רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל

מרץ 2012

"קו הבריאות" – חברה
לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן העניינים

דו"ח הדירקטוריון

דין וחשבון כספי ליום 31 במרץ 2012

דו"ח הז'רקטור'יון

1. תאור כללי

- א. החברה הינה חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), העוסקת בניהול "קו הבריאות - קופת הגמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים", קופת גמל לשכירים ועצמאיים וקופה לא משלמת לקצבה, לאחים ואחיות עובדי בתי-חולים ו/או מרפאות ו/או קהילה וכדומה (להלן: "הקופה").
- ב. ניהול החברה מבוצע באחריות דירקטוריון החברה המנהלת בו מכהנים נציגי עמיתים, דירקטור חיצוני, ובאמצעות הנהלת החברה המנהלת.
- ג. תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2012.
- ד. בקופה פועלים המסלולים הבאים: א) "קו הבריאות - כללי" (אישור מס הכנסה 301); ב) "קו הבריאות - ללא מניות" (אישור מס הכנסה 1450).
- ה. החברה התקשרה עם בנק הפועלים (להלן: "בנק הפועלים" ו/או "הבנק") לצורך קבלת שירותי תפעול, תפקידו של הבנק, לנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- ו. מנהל ההשקעות של הקופה הינו בית ההשקעות פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות") אשר מנהל את השקעות הקופה תוך יישום כל הוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בהתאם להחלטות הדירקטוריון ועדת ההשקעות.

2. פירוט בעלות המניות*

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
אילנה כהן	17 מניות רגילות	34%
שרה נועם	<u>33 מניות רגילות</u>	<u>66%</u>
סה"כ	50	100%

* בהתאם לתקנון החברה - בהתחשב במטרותיה של החברה, אין מניותיה מקנות למחזיקיהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה או בהונה ואין הן מקנות זכות לחלוקת עודף נכסיה בפירוקה. מניות אשר תוקצינה לבעלי תפקידים מסוימים בחברה, יוחזקו על ידי המשרתים באותם תפקידים, כפי שימונו מעת לעת. כן מפרט התקנון מקרים בהם לא יוכל בעל מניות להמשיך להחזיק במניותיו ועליו להעבירן לידי אחרים כפי שיקבע הדירקטוריון. היתר שליטה ניתן ל "הסתדרות הכללית - איגוד האחים והאחיות" (לפי היתר מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 11.3.2008).

3. היקף נכסי הקופה ונתוני עמיתים

א. נכסי הקופה:

סה"כ נכסים מנוהלים במלש"ח ליום			
31.12.11	31.03.11	31.03.12	
1,492	1,554	1,506	מסלול כללי
8	2	10	מסלול ללא מניות
1,500	1,556	1,516	סה"כ

ב. מספר חשבונות העמיתים:

מס' חשבונות עמיתים									מסלול
31.12.11			31.3.11			31.3.12			
סה"כ	שכיר	עצמאי	סה"כ	שכיר	עצמאי	סה"כ	שכיר	עצמאי	
47,907	42,869	5,038	47,887	42,676	5,211	47,825	42,853	4,972	כללי
99	69	30	35	28	7	124	87	37	ללא מניות
48,006	42,938	5,068	47,922	42,704	5,218	47,949	42,940	5,009	סה"כ

ג. מספר העמיתים (לפי ת.ז.):

מס' עמיתים									מסלול
31.12.11			31.3.11			31.3.12			
סה"כ	שכיר	עצמאי	סה"כ	שכיר	עצמאי	סה"כ	שכיר	עצמאי	
42,702	37,771	4,931	42,739	37,633	5,106	42,651	37,782	4,869	כללי
94	65	29	33	26	7	114	81	33	ללא מניות
42,796	37,836	4,960	42,772	37,659	5,113	42,765	37,863	4,902	סה"כ

4. תשואות הקופה בתקופת הדו"ח

תשואה מצטברת נומינלית ברוטו			
2011	1-3/2011	1-3/2012	
-3.31%	0.26%	3.04%	מסלול כללי
2.03%	-0.37%	0.96%	מסלול ללא מניות

5. נתוני הפקדות ומשיכות בתקופת הדוח

הנתונים באלפי ש"ח מדווחים לתקופה שהסתיימה ביום

סה"כ מס'לולי 'קז הבריאות'		לא מניות		כללי		
31.03.11	31.03.12	31.03.11	31.03.12	31.03.11	31.03.12	
17,083	36,493	14	2,272	17,069	34,221	סה"כ הפקדות והעברות זכות
(14,064)	(44,660)	(73)	(275)	(13,991)	(44,385)	סה"כ משיכות והעברות חובה
3,019	(8,167)	(59)	1,997	3,078	(10,164)	צבירה נטו

ב. תיאור מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה בתקופה הנסקרת:

1. מצב עסקי החברה המנהלת

- א. דמי ניהול - על פי תקנון החברה, פעילותה אינה למטרות רווח. אי לכך החברה מחייבת את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.
- ב. בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על דוח על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

2. תוצאות הפעולות

- א. סך דמי הניהול, לתקופה ינואר - מרץ 2012, אשר נגבו על ידי החברה המנהלת מהקופה לכיסוי הוצאותיה הסתכמו ל- 1,157 אלפי ש"ח.
- ב. מתוך הסכום לעיל, 510 אלפי ש"ח הוצ' דמי ניהול ותפעול (בנק מתפעל ומנהל השקעות) ו- 647 אלפי ש"ח הוצאות הנהלה וכלליות.

3. התחייבויות תלויות

א. ביום 6.4.2011 הוגש כתב תביעה בבית דין האזורי לעבודה בתל אביב כנגד החברה וכנגד אחרים לתשלום תגמולי ביטוח בגין פטירת עמיתה בקופה בתאונת דרכים. סך התביעה מסתכם בכ-150 אלפי ש"ח. לדעת החברה, אם יפסק תשלום לזכות התובעים, יהיה על חברת הביטוח, שגם היא נתבעת, לכסותו. מטעמי שמרנות החברה רשמה בספריה הפרשה בגובה הסכום הנ"ל אשר נכלל בהוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרווח הכולל.

ג. התפתחויות כלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעה של הקופה

1. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון הראשון של שנת 2012 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	4.8%
יתר מניות	1.1%
מדד ת"א 100	5.5%
מדד ת"א 25	3.6%
מדד אג"ח להמרה	3.0%
מדד אג"ח כללי	1.9%
מדד המחירים לצרכן	0.4%

בתקופה הנסקרת נרשמה האטה בקצב ההתאוששות של הכלכלה העולמית. זאת, על רקע העובדה שגוש האירו ניצב בפני מיתון מתמשך, בין היתר על רקע הידוק המשמעת התקציבית שצפויה להכביד על המעבר לצמיחה עתידית באירופה. מנגד, בארה"ב, נתוני המאקרו היו טובים ברובם (תעסוקה, אמוץ הצרכנים, מכירות קמעונאיות והייצור) אם כי התאוששות זו אינה כוללת התאוששות ניכרת בשוק הדיור. בכלכלות המתפתחות, הנתונים השוטפים ממשיכים ללמד על האטה בקצב הצמיחה. בהתאם לכך בחלק לא מבוטל ממשקים אלו נרשמו הרחבות מוניטריות על מנת שהנחיתה בקצב הפעילות תהיה רכה יחסית.

בישראל הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של 2012 המשיכה להתרחב אם כי בקצב שהולך ומתמתן בהמשך למגמה שהחלה בשנת 2011. במהלך הרבעון הראשון נרשמה עלייה של 2.1% (מונחים שנתיים) במדד המשולב. זאת, לאחר עלייה של 2.9% אחוזים במהלך הרבעון האחרון של 2011. באפריל פורסם סקר כוח האדם לחודשים ינואר ופברואר, במתכונת חדשה. לפי סקר זה שיעור האבטלה עמד בפברואר על 6.5%, לעומת 6.6% בינואר ו-6.7% ברביע האחרון של 2011. בנתונים המשורשים. זאת לעומת אבטלה של 5.4% ברביע האחרון של 2011, שנמצאה בסקר במתכונתו הקודמת.

בארה"ב נתוני המאקרו המשיכו להעיד על התאוששות אם כי בקצב איטי. קצב הצמיחה ברבעון הראשון השנה ירד ל-2.2% (במונחים שנתיים) ביחס לקצב של 3.0% ברבעון הרביעי ב-2011. הנתונים מלמדים על עלייה בקצב הגידול של הצריכה הפרטית (2.9%) לעומת הרבעון הקודם (2.1%). עם זאת, תרומתם השלילית ברבעון שחלף של מחירי האנרגיה המאמירים באה לידי ביטוי בעליה מתונה בלבד של ההכנסה הפנויה הריאלית (0.4%). במקביל, בשיעור החיסכון מההכנסה הפנויה נרשמה ירידה לשפל של 4 שנים (3.9%). בגוש האירו, החששות סביב משבר החוב באירופה המשיכו להטריד את מדינות ה-PIIGS (פורטוגל, אירלנד, יוון, ספרד ואיטליה)

התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה - המשך

כשהזרקור עובר ממדינות קטנות כמו יוון, פורטוגל ואירלנד למדינות הגדולות כמו ספרד, איטליה ומדינות הליבה. בסוף ינואר, סוכנות הדירוג S&P הורידה את דירוגיהן של 9 מדינות בגוש האירו ובראשן צרפת ואוסטריה שאיבדו לראשונה את דירוג ה-AAA המושלם שלהן. במשקים המתעוררים, סין בלטה ברבעון הראשון של 2012 עם קצב צמיחה מאכזב שעמד על 7.4% לעומת 7.8% ברבעון הקודם. קצב זה, מלמד על המשך ההאטה בהתרחבות הכלכלית של סין והוא נובע בעיקר מהירידה בקצב הגידול במרכיבי היצוא וההשקעות (בפרט מגזר הנדל"ן).

במהלך הרבעון הראשון הופחתה ריבית בנק ישראל פעם אחת ב-0.25% מ-2.75% ל-2.5%. זאת, על רקע המשך ההאטה בפעילות וביקושים שהחלה במחצית השנייה של 2011. בנוסף, גם התכנסות קצב האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לאזור אמצע היעד (1-3%) תמכה בהחלטה. הציפיות האינפלציונית במהלך התקופה עמדו במוצע על 2.6% כשבסיכום הרבעון, המאופיין בד"כ במדדים נמוכים ואף שליליים מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור מצטבר של 0.4%. ברביע הראשון של השנה הסתכם הגירעון המקומי בכ-0.4 מיליארדי ש"ח, לעומת עודף של כ-2.4 מיליארדים בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ממסים בחודשים ינואר-מרץ, בניכוי השפעת תיקוני חקיקה, היו גבוהות בשיעור ריאלי של 1.7% מאשר בתקופה המקבילה אשתקד. ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעלויות במדדי האג"ח הממשלתיים ועלויות במדדים הקונצרניים - השקליים והצמודים. בשוקי המניות בישראל נרשמה מגמה חיובית, אם כי בשיעור מתון ביחס לשוקי חו"ל, כמתואר להלן:

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.2%. העלויות באו לידי ביטוי בכל טווחי ההשקעה מלבד לא"ח הארוכות מאוד (הנפדות ב-2036 ו-2041) שעלו ב-0.2% בלבד.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 0.6%. השחרים עלו ב-0.5% והגילונים עלו ב-1.7%. העליה בשחרים הייתה בעיקר בטווחים הקצרים והבינוניים (עד 5 שנים), על רקע ההערכות שנעצר מהלך הפחתות הריבית במשק המקומי וכי לקראת סוף השנה תתכן אף העלאה שלה.

שוק המניות – מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 3.6% כשמדד ת"א 100 עלה ב-5.5%. המגזר שבלט לטובה היה מגזר הטכנולוגיה שעלה ב-17.6%. המחזור היומי הממוצע במניות ובהמירים הסתכם ב-1.1 מיליארד ₪, רמה שנמוכה ב-19% מהמחזור היומי הממוצע ברבעון

הרביעי בשנת 2011 וב-33% מהמחזור היומי הממוצע בכל שנת 2011. גיוסי ההון במניות ובהמירים הסתכמו ברבעון הראשון ב-1.2 מיליארד ₪, נפילה של 17% ביחס לנתוני הרבעון הרביעי בשנה שחלפה. בהשוואה לממוצע הגיוס הרבעוני בכל שנת 2011 נרשמה ירידה של 20%. הפתיחה החזקה בתחילת השנה (בעיקר בחודשים ינואר-פברואר) של שוקי המניות בעולם התבלטה על רקע חולשת שוק המניות המקומי. הרוח הגבית לשוקי המניות בעולם נתמכה בעיקר באישורה של חבילת הסיוע ליוון והעובדה שהמנהיגות באירופה שידרה שהיא מנסה להתמודד עם משבר החוב של מדינות היבשת.

התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה – המשך

בנוסף גם לנתוני המאקרו בארה"ב שהיו חיוביים ברובם הייתה תרומה חיובית למעבר לנכסי סיכון. במהלך הרבעון הראשון מדד המניות העולמי של MSCI AC עלה ב-11.3% ואילו מדד המניות של ה-S&P 500 עלה ב-12%.

ברקע לחולשתו של השוק המקומי עמדו פרסום ההמלצות הסופיות של וועדת הריכוזיות והשפעתן השלילית הצפויה על מעמדן של חברות האחזקה השונות בישראל. בנוסף, החששות מעימות אפשרי של המערב עם איראן לא תרמו, בלשון המעטה, למוטיבציה של גופים מוסדיים (מקומיים וזרים) להשקיע בישראל. לקראת סופו של הרבעון שוק ההון המקומי עבר לטריטוריה חיובית בהובלת מגזר הבנקים. זאת, על רקע ההודעה של בנק ישראל לגבי גישה יחסית מקלה להלימות ההון של הבנקים ביחס למסרים מוקדמים יותר מטעמו. בנוסף, גם עדכון תחזיות הצמיחה של בנק ישראל לגבי צמיחת המשק בשנה הקרובה מעט כלפי מעלה (מ-2.8% ל-3.1%) תרם לאווירה החיובית.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים ובירידה בתשואות. במקביל, מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 מול אגרות החוב הממשלתיות המשיך להצטמצם במהלך הרבעון הראשון ועמד בסופו על 2.3% ו-2.1%, בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-3.9% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.1% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 20 עלה ב-2.0% במהלך תקופה הנסקרת, ומדד התל-בונד 40 עלה בשיעור דומה של 1.9%. ברבעון הראשון של 2012 גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 11.9 מיליארד ₪, גידול של 74% ביחס לרבעון הרביעי בשנת 2011.

אירועים לאחר פרסום הדוחות לרבעון הראשון בשנת 2012 עבור התקופה מתאריך 31/03/12 ועד 09/05/2012:

שוק ההון המקומי שפתח את הרבעון הראשון בתשואת חסר ביחס למדדים המובילים בעולם, "צמצם פערים" במהלך התקופה הנסקרת. זאת, בעיקר בשל הירידות בשערי המניות בחו"ל שנבעו

מההידרדרות המחודשת במשבר החוב באירופה. האירוע שבלט בשוק המקומי היה הפחתת אופק הדירוג של מערכת הבנקאות הישראלית ל"שלישית" מ"יציבה". בתקופה שבין 31/03/12 ועד 09/05/2012 מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 עלו ב-0.5% ו-0.1%, בהתאמה. מדד היתר 50 עלה ב-3.8% ומדד הבנקים ירד ב-2.0%. במקביל, נרשמה עליה של 1.1% במדד האג"ח הממשלתיות ועליה של 1.1% בתל-בונד 60.

התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה – המשך

האירועים שהיו במוקד העניינים של השווקים הפיננסיים בעולם במהלך התקופה הנסקרת עמדו בצל הקשיים התקציביים בהם נתקלה ממשלת ספרד, מערכות הבחירות בצרפת וביוון והאפשרות ליציאת האחרונה מגוש האירו על רקע התוצאות שהתקבלו. גם נתוני המאקרו המעורבים בארה"ב ובראשם נתוני הצמיחה לרבעון הראשון ב-2012, על פיהם התוצר צמח קצב שנתי של 2.2% היוו תזכורת לכך שהמשק האמריקאי הולך ומתאושש אולם בקצב איטי. על רקע כל האמור לעיל, במדדי המניות המובילים בעולם נרשמו מסוף מרץ ועד ל-9 במאי ירידות שערים: מדד ה-S&P500 ירד ב-3.8%, מדד ה-EUROSTOXX600 ירד ב-5.2% ומדד ה- MSCI EM ירד ב-6.1%.

במהלך התקופה הנסקרת הציפיות לאינפלציה לשנים עשר החודשים הבאים בישראל שמרו על יציבות בטווח של 2.8% עד 3.0%. גורמי הרקע לרמתן הגבוהה של הציפיות (ממוצע הציפיות ברבעון הראשון של 2012 עמד על 2.3%) הם סביבת המדדים הגבוהה יחסית בעיקר בשל תקופת חג הפסח המתאפיינת במדדים גבוהים עונתית. בנק ישראל הותיר את הריבית לחודש מאי ברמה של 2.5% חודש נוסף. זאת, על רקע, עליית החששות באירופה, היוותרות הריביות בעולם ברמה נמוכה (ואף הורדתן בחלק מהמשקים) והעלייה בשיעור האבטלה בישראל. בנוסף, גם העובדה שחלק נכבד מהאינפלציה נובע מצד ההיצע ולא מביקושים מקומיים תמכו בהחלטתו.

2. השפעת ההתפתחויות הכלכליות על מדיניות ההשקעות של הקופה ושינויים

מהותיים

קו בריאות - פעילות ההשקעות בקופה ברבעון הראשון של השנה

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, בוצעה פעילות השבחה בתיק המנייתי. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 20 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 22 מ' ₪. כן, נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 14 מ' ₪ ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 10 מ' ₪.

במהלך הרבעון בוצעה פעילות באפיק הקונצרני. במסגרת פעילות זו נרכשו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 8 מ' ₪ ונמכרו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 0.7 מ' ₪.

קו בריאות ללא מניות - פעילות ההשקעות בקופה ברבעון הראשון של השנה

ברבעון זה, הושקעו כספי העמיתים באג"ח ממשלתיות שאינן צמודות, אג"ח ממשלתיות צמודות למדד, אג"ח קונצרניות, מק"מים, פיקדונות בנקאיים והיתרה בנזילות.

ד. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל ומצבה של הקופה ביחס להתפתחויות אלה

1. החסכון הפנסיוני במשק

א. היקף הנכסים של קופות הגמל (לתגמולים, אישיות לפיצויים ולא משלמות לקצבה) ירד בכ- 3.65% משווי של כ-170 מיליארד ש"ח ביום 31 במרץ 2011, לסך של כ-163.8 מיליארד ש"ח ביום 31 במרץ 2012.

ב. התשואה הנומינאלית הממוצעת ברוטו של קופות הגמל ב- 12 החודשים האחרונים (אפריל 2011 – מרץ 2012) הינה 0.21%.

2. מצבה של הקופה ביחס לענף קופות הגמל

קופת הגמל "קו הבריאות", מנהלת כספים בהיקף של כ- 1,516 מיליוני ש"ח עבור כ- 48 אלף חשבונות עמיתים, ומהווה כ- 0.926% מסך נכסי קופות הגמל לתגמולים ואישיות לפיצויים (שאינן משלמות לקצבה) בישראל.

ה. רואה חשבון מבקר של הקופה

ורדי לוטרבך ושות', רו"ח
רח' היצירה 18 רמת גן
רו"ח אחראי על תיק הקופה – אפרת לוי-תשובה רו"ח.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף עם המנכ"ל, ומנהל הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31.03.2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

בקרה פנימית על דו"ח לעמית

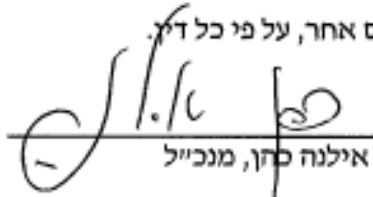
במסגרת חוזר גופים מוסדיים 10-9-2009 מיום 21 ביוני 2009 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", ובמסגרת חוזר גופים מוסדיים 6-9-2010 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון" (להלן: "החוזרים"), חברות מנהלות של קופות גמל נדרשות לסיים את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד (Walk-Through) של הדוח לעמית, עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012. החברה פועלת ליישום דרישות החוזרים ולשם כך שכרה יועץ חיצוני. נכון למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012, החברה סיימה את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד ביחס לדוח לעמית, בהתאם לדרישות החוזרים.

הצהרה (certification)

אני, אילנה סתן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנתוץ 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, תוצאות הפעולות והשינויים בהון של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברה מנהלת; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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


אילנה סתן, מנכ"ל

24/5/2012
תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חזור גופים מסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2012 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בהון של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברה מנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

דורון ארגוב, מנהל כספים

24/5/2012
תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חזור גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.