

דו"ח שנתי של קופת גמל

2013

"קו הבריאות" - קופת  
גמל לתגמולים, פיצויים  
וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

דו"ח שנתי של קופת הגמל

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים,  
פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

## תוכן העניינים

סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל  
ותוצאות פעולותיה

הצהרות מנהלים

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה  
הפנימית על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2013

# סקירת הנהלה

## תוכן העניינים

4	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	א.
5	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל	ב.
7	מידע אודות דמי הניהול	ג.
8	ניתוח מדיניות השקעה	ד.
11	ניהול סיכונים	ה.
20	נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר	ו.

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים**

**א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל**

**1. תאור כללי**

- א. **הקופה**: "קו הבריאות", קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לא משלמת לקצבה, כמשמעות המושגים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") (להלן: "הקופה"). **החברה המנהלת את הקופה**: "קו הבריאות" – חברה לניהול קופות גמל בע"מ. ניהול החברה מבוצע באחריות דירקטוריון החברה המנהלת בו מכהנים נציגי עמיתים, דירקטור חיצוני, ובאמצעות הנהלת החברה המנהלת.
- ב. מועד הקמת קופת הגמל: הקופה הוקמה בשנת 1994 ע"י חטיבת האחיות והאחים בבתי החולים, בהסתדרות האחים והאחיות.
- ג. זכאים להצטרף לקופה כל אח או אחות, שהינם עובדים בבית חולים ו/או במרפאה ו/או בקהילה וכדומה שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות ו/או כל איגוד מקצועי יציג לעובדים במקצועות אלה.
- ד. **סוג ומספר אישור מס הכנסה שיש לקופת הגמל**:  
הקופה אושרה כקופת גמל לתגמולים לעצמאים, קופת גמל לתגמולים לשכירים וקופת גמל אישית לפיצויים ובהתאם לסעיף 13(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.  
האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964 או בתקנות מכח סעיף 22 לחוק האמור לעיל שיבואו במקום התקנות האמורות. ביחס להפקדות החל מתחילת שנת 2008, הקופה מאושרת כ"קופה לא משלמת לקצבה".

שם המסלול	מס אישור מס הכנסה בתוקף עד 31.12.14	סוג אישור	סוג העמיתים
קו הבריאות - כללי	301	לא משלמת לקצבה; פיצויים	שכירים ועצמאיים
קו הבריאות – ללא מניות	1450	לא משלמת לקצבה; פיצויים	שכירים ועצמאיים

**ה. שיעורי ההפרשות המירביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן:**

- עמית שכיר ומעבידו יהיו חייבים בהפקדות לקופה בהתאם להסדר התחיקתי בשיעור כמוסכם בין העמית לבין מעבידו. ההפקדה תהיה מורכבת מסכום שינוכה על ידי המעביד

## "קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה

### לשכירים ולעצמאים

- ממשכורתו של העמית, וכן סכום שישתלם על ידי המעביד בעבור העמית. התשלומים לקופה יתקבלו במזומנים בלבד.
- הפקדת עמית עצמאי לקופה תהיה במזומנים בלבד, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
  - הפקדות בגין עמית שכיר לרכיב פיצויים:
    - מעסיק של עמית שכיר ישלם לקופה את התשלומים המגיעים ממנו להבטחת זכויות העובד לפיצויי פיטורים בהתאם להסדרים התחיקתיים ובהתאם להסכמים הקיבוציים החלים על העמית. בנוסף על ההפקדות השוטפות, יהיה המעסיק זכאי להפקיד בקופה הפקדות חד פעמיות בכפוף להסדר התחיקתי.
    - כספי הפיצויים של עמית שכיר שמעסיקו מפריש לחשבון הפיצויים ינוהלו על ידי הקופה בחשבון פיצויים על שמו של העמית ומדי חודש יירשמו התשלומים ששולמו על ידי המעסיק לטובת כספי הפיצויים, לרבות הרווחים שנצברו בקופה בניכוי הוצאות ששולמו וכספי פיצויים ששולמו.
    - כלל ההוראות בתקנון, הנוגעות לכספי התגמולים בחשבונות העמיתים, ולמעט אם נקבע במפורש אחרת בתקנון ו/או בהסדר התחיקתי, יחולו גם על כספי הפיצויים בחשבונות העמיתים בהתאמה

### שינוי במסמכי היסוד של הקופה:

1. ביטול הגדרות והפניה לחוק קופות גמל בהגדרות: מעביד, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל מסלולית, מסלול השקעה, תגמולים, הממונה, מנהל עסקים, מנהל רשות המיסים, עמית, עמית-עצמאי, עמית-שכיר, פיצויים ומוטב.
2. שינוי הגדרת הזכאים להימנות על עמיתי הקופה. העברת המשקל מהזכות להימנות על עמיתי הקופה מעת לעת. לבחינת הזכות להצטרף כעמית לקופה בנקודת ההצטרפות.
3. מוטבים על פי צווה מאוחרת השונים מהמוטיבים ברישומי הקופה והפניה להוראת סעיף 13.1.2 לתקנון.
4. העברת פיצויי פיטורין למעסיק רק בהתאם להוראות סעיף 14 לתקנון הקופה.

### **ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל**

#### **א. יחס נזילות:**

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן-יחס הנזילות) נכון לסוף שנת 2013, הינו כדלקמן:

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
31.12.2013	מסלול
26.67%	מסלול כללי
58.33%	מסלול ללא מניות

**ג. משך חיים ממוצע של החסכון:**

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, נכון ליום 31.12.2013 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע שנים	
31.12.2013	מסלול
7.96	מסלול כללי
3.00	מסלול ללא מניות

**ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2013:**

מספר חשבונות העמיתים סוג עמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
שכירים	43,002	695	707	42,990
עצמאיים	4,877	23	139	4,761
<b>סה"כ</b>	<b>47,879</b>	<b>718</b>	<b>846</b>	<b>47,751</b>
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ₪ ללא תנועה בשנה האחרונה	11,008	511	392	11,127

**ד. ניתוח והסברי הנהלה:** לדעת ההנהלה, הפעולות נעשו במהלך העסקים הרגיל של הקופה. עם זאת הגידול במצטרפים השנה לבעלי יתרות עד 500 ש"ח ללא תנועה, נובע משינוי הגדרות בקובץ המינהלי של נתוני העמיתים.

ה.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

ג. מידע אודות דמי הניהול

ליום 31 בדצמבר 2013			מסלול
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול לתקופה 2013	
1,709,526	42,418	0.25%	מסלול כללי
12,812	247	0.25%	מסלול ללא מניות

מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה :

לשנה שהסתיימה ביום  
31 לדצמבר 2013

0.25%	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
433,818	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
11,929	מספר עמיתים כולל של חמשת מעסיקים גדולים

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

ד. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. קו הבריאות מסלול כללי:

**מדיניות ההשקעה בתקופה:**

כספי החוסכים במסלול זה מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובהתאם למדיניות הדירקטוריון בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובח"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.

**שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה לעומת שנה קודמת:**

במהלך השנה, במסגרת הפעילות באפיק המניות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 44 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 70 מ' ₪. כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 102 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 65 מ' ₪.

במהלך השנה במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נרכשו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 110 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 23 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אגרות חוב ממשלתיות שאינן צמודות בהיקף של כ- 112 מ' ₪ ונמכרו איגרות חוב ממשלתיות שאינן צמודות בהיקף של כ- 36 מ' ₪. כן נרכשו אגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 77 מ' ₪ ונמכרו אגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 55 מ' ₪. בנוסף, נמכרו מק"מים בהיקף של כ- 4 מ' ₪.



"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

השוואה של תשואת קופת הגמל למדד הייחוס:

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	אפיק השקעה
6.17%	19.16%	ת"א 100-55% MSCI WORLD -45%	32.22%	מניות*
0.95%	3.71%	ממשלתי שקלי 2-5 שנים-50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים-50%	25.60%	אג"ח ממשלתי
2.81%	7.96%	תל בונד 60	35.31%	אג"ח קונצרני
0.36%	8.70%	תשואת המסלול	4.17%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)**
0.23%	8.70%	תשואת המסלול	2.69%	עו"ש, פרי"י, פק"ימ
10.53%			100.00%	סה"כ
8.70%				תשואת המסלול
1.83%				הפרש

\* מניות, כוללת תעודות סל, כתבי אופציה וקרנות נאמנות.  
\*\* לרבות הלוואות פקדונות וחייבים / זכאים אחרים.

תשואת מדדי הייחוס:

תשואת מדד ת"א 100 : 15.12%

תשואת מדד MSCI WORLD : 24.09%

תשואת מדד ממשלתי שקלי 2-5 : 4.54%

תשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 : 2.87%

תשואת מדד תל בונד 60 : 6.34%

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים**

ב. קו הבריאות – מסלול ללא מניות:

**מדיניות ההשקעה בתקופה:**

לפחות 79% מהנכסים יושקעו באג"ח מדינה, אג"ח מדורגות A ומעלה ופיקדונות בבנקים. בכל מקרה לא יושקעו יותר מ-12% מהנכסים באג"ח קונצרני. יתרת הנכסים יושקעו על פי דעתה של וועדת ההשקעות בכפוף למגבלות ולכללים שנקבעו בתקנות ההשקעה. הנכסים במסלול זה יושקעו בארץ ובחוי"ל.

**שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה לעומת שנה קודמת:**

במהלך השנה, המשיכה הקרן לשמור על רמת חשיפה גבוהה לאגרות חוב ממשלתיות. במסגרת פעילות זו נרכשו ונמכרו מק"מים, ואגרות חוב ממשלתיות צמודות ושאינן צמודות וזאת בהתאם להפקדות ומשיכות העמיתים במסלול.

**השוואה של תשואת קופת הגמל למדד הייחוס:**

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	אפיק ההשקעה
				מניות
1.43%	1.69%	מדד מק"מים	84.49%	אג"ח ממשלתי
0.06%	5.90%	תל בונד 20	1.01%	אג"ח קונצרני
			0.00%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)
0.37%	2.57%		14.50%	עו"ש, פרי"י, פק"מ
1.86%			100.00%	סה"כ
2.57%				תשואת המסלול
-0.71%				הפרש

**תשואת מדדי הייחוס:**

תשואת מדד מק"מים: 2.61%

תשואת מדד תל בונד 20: 7.95%

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

<b>ה. ניהול סיכונים</b>
-------------------------

א. מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות:

ראה סעיף 29 בדוח עסקי תאגיד

ב. סיכוני נזילות:

קו הבריאות מסלול כללי

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>	
נכסים (באלפי ₪)	נזילות (בשנים)
1,577,633	נכסים נזילים וסחירים
18,153	מח"מ של עד שנה
88,612	מח"מ מעל שנה
26,053	אחרים
<b>1,710,451</b>	<b>סה"כ</b>

קו הבריאות מסלול ללא מניות

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>	
נכסים (באלפי ₪)	נזילות (בשנים)
12,819	נכסים נזילים וסחירים
0	מח"מ של עד שנה
0	מח"מ מעל שנה
0	אחרים
<b>12,819</b>	<b>סה"כ</b>

היחס שבין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

היחס בין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור הנכסים הנזילים שהעמיתים רשאים למשוך		
שיעור נכסים סחירים	%	
3.46	92.23%	מסלול כללי
1.71	100.00%	מסלול ללא מניות

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים**

הנהלת הקופה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה.

מידע לגבי יחס הנזילות וסיכון הנזילות ראה בפרק ב' סעיף א' לעיל, ובפרק ב' סעיף ה' לעיל, בהתאמה.

ג. סיכוני שוק:

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע -

**מסלול כללי**

**ליום 31 בדצמבר 2013**

סך הכל	אלפי ₪		
	לא צמוד	לצרכן	המחירים או בהצמדה אליו
		בהצמדה למדד	במטבע חוץ
		המחירים לצרכן	או בהצמדה אליו
1,710,451	810,255	591,204	308,992
46,616	-	-	46,616

סך נכסי קופת הגמל  
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים  
נגזרים במונחי דלתא

**מסלול ללא מניות**

**ליום 31 בדצמבר 2013**

סך הכל	אלפי ₪		
	לא צמוד	לצרכן	המחירים או בהצמדה אליו
		בהצמדה למדד	במטבע חוץ
		המחירים לצרכן	או בהצמדה אליו
12,819	6,950	5,869	-
0	0	0	0

סך נכסי קופת הגמל  
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים  
נגזרים במונחי דלתא

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

(2) סיכון ריבית -

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
1%	-1%
אחוזים	
2.47%	-2.30%
תשואת תיק ההשקעות	

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2013	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
1%	-1%
אחוזים	
0.88%	-0.85%
תשואת תיק ההשקעות	

- א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

(3) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוגייים:

מסלול כללי							
ליום 31 בדצמבר 2013							
% מסה"כ	סה"כ	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	ענף משק	
				מניית היתר	במדד ת"א 100		
		אלפי ₪					
26%	72,493			-	72,493	בנקים	
4%	10,611			-	10,611	ביטוח	
1%	2,708			131	2,577	ביומד	
9%	25,318			640	24,678	טכנולוגיה	
7%	20,325			-	20,325	מסחר ושרותים	
11%	30,088			3,762	26,326	נדלן ובינוי	
25%	70,056			1,957	68,099	תעשייה	
7%	18,342			-	18,342	השקעה ואחזקות	
9%	25,196			-	25,196	נפט גז	
0%	-			-	-	אחר	
0%	-			-	-	אגח ממשלתי	
<b>100%</b>	<b>275,137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,490</b>	<b>268,648</b>	<b>סך הכול</b>	

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

א. סיכוני אשראי :

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013

שאינם			סה"כ נכסי חוב
סה"כ	סחירים אלפי ₪	סחירים	
1,019,824	105,374	914,450	בארץ
0			בחו"ל
<u>1,019,824</u>	<u>105,374</u>	<u>914,450</u>	

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2013

שאינם			סה"כ נכסי חוב
סה"כ	סחירים אלפי ₪	סחירים	
11,889	-	11,889	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>11,889</u>	<u>-</u>	<u>11,889</u>	

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

מסלול כללי:

<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2013</u> <u>דירוג מקומי (*)</u> <u>אלפי ₪</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
431,872	אגרות חוב ממשלתיות
	<b>אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב</b>
	<b>אחרים בדירוג:</b>
222,928	AA ומעלה
243,339	A עד BBB
12,371	נמוך מ - BBB
3,940	לא מדורג
<u>914,450</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	<b>אגרות חוב קונצרניות ופקדונות</b>
	<b>בבנקים ובמוסדות פיננסיים</b>
	<b>בדירוג:</b>
62,311	AA ומעלה
35,683	A עד BBB
398	נמוך מ - BBB
1,239	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
5,743	הלוואות לאחרים
<u>105,374</u>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
<u>1,019,824</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
<u>94,428</u>	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא דירוג A כולל A- ועד A+  
(\*\*) נכסים בדירוג פנימי הנם בעיקר פקדונות ושטרי הון של הבנקים המדורגים ע"י מרווח הוגן.



"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

**מסלול ללא מניות :**

**נכסי חוב בארץ**

ליום 31 בדצמבר 2013 דירוג מקומי (*) אלפי ₪		<b><u>נכסי חוב סחירים בארץ</u></b> אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה BBB עד A נמוך מ - BBB לא מדורג
10,722		
932		
235		
-		
-		
<b>11,889</b>		<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
		<b><u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u></b> אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג: AA ומעלה BBB עד A נמוך מ - BBB לא מדורג הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים
-		
-		
-		
-		
-		
-		
<b>11,889</b>		<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
<b>11,889</b>		<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
-		מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים לדוגמא דירוג A כולל A- ועד A+

## "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאים

### 3) שיעור הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

החל מיום 20 במרס 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופיים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופיים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

להלן מידע בדבר ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

#### א. מסלול כללי:

<b>ליום 31 בדצמבר 2013, באחוזים</b>	<b>נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):</b>
0.75%	AA ומעלה
1.84%	A
0.00%	BBB
0.00%	נמוך מ- BBB
4.49%	לא מדורג

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים**

4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

**מסלול כללי**

ליום 31 בדצמבר 2013

מסה"כ %	סכום		ענף משק
	אלפי ₪	אלפי ₪	
18%	185,284		בנקים
6%	57,964		ביטוח
0%	-		ביומד
1%	11,046		טכנולוגיה
9%	95,115		מסחר ושרותים
15%	149,591		נדלן ובינוי
1%	9,830		תעשייה
7%	69,296		השקעה ואחזקות
0%	3,187		נפט גז
1%	6,639		אחר
42%	431,872		אגח ממשלתי
<b>100%</b>	<b>1,019,824</b>		<b>סך הכל</b>

**מסלול ללא מניות**

ליום 31 בדצמבר 2013

מסה"כ %	סכום		ענף משק
	אלפי ₪	אלפי ₪	
3%	353		בנקים
1%	108		ביטוח
0%	-		ביומד
0%	-		טכנולוגיה
1%	171		מסחר ושרותים
2%	273		נדלן ובינוי
2%	253		תעשייה
0%	8		השקעה ואחזקות
0%	-		נפט גז
0%	-		אחר
90%	10,722		אגח ממשלתי
<b>100%</b>	<b>11,889</b>		<b>סך הכל</b>

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

ה) סיכונים תפעולים משפטיים:

ראה דוח עסקי תאגיד, סעיף 3.ב.29'

**ו. נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של קופת הגמל**

רואה החשבון לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירה ההנהלה.

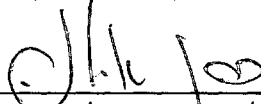
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאים

הצהרה (certification)

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ופיצויים לשכירים ולעצמאים " (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לזום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:  
(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 הנוגע לקופת הגמל; וכן-  
(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 הנוגע לקופת הגמל.

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

  
אילנה כהן, מנכ"ל

26/3/2014

תאריך

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

# "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה

## לשכירים ולעצמאים

### הצהרה (certification)

#### אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים ופיצויים לשכירים ולעצמאים" (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-  
(ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ו) 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-  
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:  
(ג) 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 הנוגע לקופת הגמל; וכן-  
(ד) 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 הנוגע לקופת הגמל.

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

\_\_\_\_\_  
דורון ארגוב, מנכ"ל הכספים

26/3/2014

\_\_\_\_\_  
תאריך

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

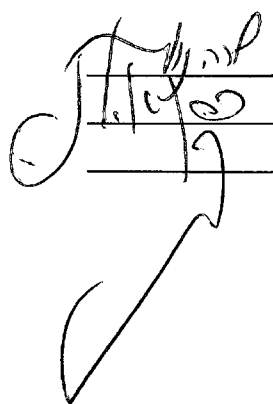
## "קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאים

### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים ופיצויים לשכירים ולעצמאים" (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
\_\_\_\_\_  
(חתימה)  
\_\_\_\_\_  
(חתימה)  
\_\_\_\_\_  
(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון : שרה נועם  
מנכ"ל : אילנה כהן  
מנהל הכספים : דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח : 26/3/2014

## **קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

=====

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים וקופה לא משלמת לקצבה  
לשכירים ולעצמאיים**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2013**



## קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאיים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

#### תוכן העניינים

##### עמוד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-25	באורים לדוחות הכספיים

# ורדי לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

### דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאים


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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאים (להלן – הקופה) בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2013, 2012 ו-2011. דוחות כספיים אלה הינם באחריות חדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי חדירקטוריון וההנהלה 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 מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2013, 2012 ו-2011. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

  
ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל-אביב: 26 מרץ 2014

# ורדי לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

### דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

קו הבריאות- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאים

### בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, פיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאים (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2013, 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 קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו 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 של הקופה. 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של וקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

## ורדי לוטרבך ושות'

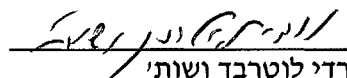
### רואי חשבון

ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, 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 המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2013 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
ורדי לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

26.3.14  
תאריך

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




=====

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאיים**

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2012	2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
59,798	87,668		<b>רכוש שוטף</b>
1,357	1,200	3	מזומנים ושווי מזומנים
61,155	88,868		חייבים ויתרות חובה
			<b>סך כל רכוש שוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
900,095	926,339	4	נכסי חוב סחירים
131,088	105,374	5	נכסי חוב שאינם סחירים
271,318	275,137	6	מניות
227,758	327,552	7	השקעות אחרות
1,530,259	1,634,402		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>1,591,414</u>	<u>1,723,270</u>		<b>סך כל נכסים</b>
			<b>התחייבויות וזכויות העמיתים</b>
729	932	8	זכאים ויתרות זכות
1,590,685	1,722,338		זכויות העמיתים
<u>1,591,414</u>	<u>1,723,270</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון אדנני, רו"ח מנהל הכספים	 אילנה כהן מנכ"ל	 שרה זונעם יו"ר הדירקטוריון	26 במרץ 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

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

=====

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאיים**

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר					
2012		2013			
אלפי ש"ח מסלול ללא מניות	אלפי ש"ח מסלול כללי	אלפי ש"ח מסלול ללא מניות	אלפי ש"ח כללי	באור	
2,304	57,494	770	86,898		<b>רכוש שוטף</b>
2	1,355	-	1,200	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,306	58,849	770	88,098		חייבים ויתרות חובה
					<b>סך כל רכוש שוטף</b>
10,851	889,244	11,889	914,450	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
-	131,088	-	105,374	5	נכסי חוב סחירים
-	271,318	-	275,137	6	נכסי חוב שאינם סחירים
-	227,758	160	327,392	7	מניות
10,851	1,519,408	12,049	1,622,353		השקעות אחרות
					<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
13,157	1,578,257	12,819	1,710,451		<b>סך כל נכסים</b>
1	728	7	925	8	זכאים ויתרות זכות
13,156	1,577,529	12,812	1,709,526		זכויות העמיתים
13,157	1,578,257	12,819	1,710,451		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

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

=====

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאיים**

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
1,708	1,199	405	
21,101	64,540	54,073	
1,118	18,017	8,049	
(75,179)	24,733	37,394	
1,888	13,504	40,126	
(51,072)	120,794	139,642	
-	6	(2)	
(49,364)	121,999	140,045	
4,448	4,182	4,392	9
887	1,455	1,987	10
1,300	592	-	11
643	845	1,046	14
7,278	7,074	7,425	
(56,642)	114,925	132,620	

**הכנסות (הפסדים)**

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

הכנסות אחרות

**סך כל הכנסות (ההפסדים)**

**הוצאות**

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

ביטוח חיים

מסים

**סך כל ההוצאות**

**עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

=====

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאיים**

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2011		2012		2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	באור
15	1,693	37	1,162	11	394	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
						ממזומנים ושווי מזומנים
						מהשקעות:
76	21,025	241	64,299	326	53,747	מנכסי חוב סחירים
-	1,118	-	18,017	-	8,049	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	(75,179)	-	24,733	-	37,394	ממניות
-	1,888	-	13,504	3	40,123	מהשקעות אחרות
76	(51,148)	241	120,553	329	139,313	
-	-	2	4	(2)	-	הכנסות אחרות
91	(49,455)	280	121,719	338	139,707	<b>סך כל הכנסות (ההפסדים)</b>
						<b>הוצאות</b>
12	4,436	31	4,151	35	4,357	13 דמי ניהול
6	881	10	1,445	5	1,982	10 עמלות ניהול השקעות
-	1,300	-	592	-	-	11 ביטוח חיים
-	643	2	843	-	1,046	14 מסים
18	7,260	43	7,031	40	7,385	<b>סך כל ההוצאות</b>
73	(56,715)	237	114,688	298	132,322	<b>עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



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

=====

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאיים**

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים**

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
1,550,848	1,496,225	1,590,685	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
86,893	91,198	96,743	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(69,731)	(84,524)	(55,071)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
			<b>העברות צבירה לקופה</b>
794	843	786	העברות מחברות ביטוח
125	27	169	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,070	6,152	3,568	העברות מקופות גמל
6,502	7,144	1,370	העברות בין מסלולים
9,491	14,166	5,893	
			<b>העברות צבירה מהקופה</b>
(2,592)	(1,702)	(1,000)	העברות לחברות הביטוח
(678)	(914)	(1,589)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(14,862)	(31,544)	(44,573)	העברות לקופות גמל
(6,502)	(7,145)	(1,370)	העברות בין מסלולים
(24,634)	(41,305)	(48,532)	
(15,143)	(27,139)	(42,639)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
(56,642)	114,925	132,620	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
1,496,225	1,590,685	1,722,338	<b><u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u></b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

=====

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאיים**

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2011		2012		2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
1,943	1,548,905	7,854	1,488,371	13,156	1,577,529	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
113	86,780	534	90,664	764	95,979	תקבולים מדמי גמולים
(777)	(68,954)	(922)	(83,602)	(897)	(54,174)	תשלומים לעמיתים
-	794	-	843	327	459	<b>העברות צבירה לקופה</b>
-	125	-	27	-	169	העברות מחברות ביטוח
-	2,070	252	5,900	6	3,562	העברות מקרנות פנסיה חדשות
6,502	-	6,423	721	589	781	העברות מקופות גמל
6,502	2,989	6,675	7,491	922	4,971	העברות בין מסלולים
-	(2,592)	-	(1,702)	-	(1,000)	<b>העברות צבירה מהקופה</b>
-	(678)	-	(914)	(200)	(1,389)	העברות לחברות הביטוח
-	(14,862)	(501)	(31,043)	(450)	(44,123)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	(6,502)	(721)	(6,424)	(781)	(589)	העברות לקופות גמל
-	(24,634)	(1,222)	(40,083)	(1,431)	(47,101)	העברות בין מסלולים
6,502	(21,645)	5,453	(32,592)	(509)	(42,130)	העברות צבירה, נטו
73	(56,715)	237	114,688	298	132,322	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
7,854	1,488,371	13,156	1,577,529	12,812	1,709,526	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

## קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

- א. "קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") מנהלת את "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאיים" המנהלת 2 מסלולי השקעה (להלן: "הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").
- ב. זכאים להצטרף לקופה כל אח או אחות, שהינם עובדים בבית חולים ו/או במרפאה ו/או בקהילה וכדומה ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות ו/או כל איגוד מקצועי יציג לעובדים במקצועות אלה.
- ג. על פי תקנון החברה המנהלת ועל פי מטרותיה, פעילות החברה המנהלת וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה המנהלת מחייבת את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין. (ראה גם באור 9)

#### הגדרות

#### ד. דוחות כספיים אלה -

- הקופה** - "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים וקופה לא משלמת לקצבה לשכירים ולעצמאיים" **החברה המנהלת** - "קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ".
- הבנק** - בנק הפועלים בע"מ.
- חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
- אגף שוק ההון** - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- הממונה** - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

## קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

#### **ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:**

##### **1. כללי:**

א. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערון הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ב. ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים.

חברת "שערי ריבית" (להלן - "שערי ריבית") זכתה במכרז להקמה ותפעול מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערך נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה). לאחר מספר דחיות בתחילת פעילותה של שערי ריבית פרסם המפקח הודעה כי חברת מרווח הוגן תמשיך לספק שירותי מאגר ציטוט מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים, עד לחודש אפריל 2014.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2013 ו-2012 נכללו כמפורט להלן:

#### **א. הגדרות נוספות בסעיף זה:**

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

## קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### **ב. שווי מזומנים:**

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

#### **ג. ניירות ערך סחירים:**

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- כאמור בנייר ערך סחיר.

#### **ד. ניירות ערך בלתי סחירים:**

- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. קרנות השקעה
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. פקדונות והלוואות
- נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. חוזים עתידיים לא סחירים
- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. יתרות הצמודות למדד
- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ

## קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

##### ה. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

##### ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

##### לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
2.55	1.44	1.91
7.66	(2.30)	(7.02)

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)  
שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

##### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2012</u>	<u>*2013</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
2	-
1,355	1,200
<u>1,357</u>	<u>1,200</u>

מס הכנסה \*\*  
ריבית ודיבידנד לקבל

\* בשנת 2013 היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד  
\*\* יתרה בגין מסלול ללא מניות לשנת 2012

##### באור 4 - נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
444,998	442,594
<u>455,097</u>	<u>483,745</u>
<u>900,095</u>	<u>926,339</u>

אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

באורים לדוחות הכספיים

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר

2012		2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	כללי
10,693	434,305	10,722	431,872
158	454,939	1,167	482,578
10,851	889,244	11,889	914,450

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
83,207	68,770
40,730	30,860
7,151	5,744
<u>131,088</u>	<u>105,374</u>

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים

\* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
271,318	275,137

מניות סחירות

\* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד



קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
185,940	289,715
742	-
13,365	10,412
7	5
<u>200,054</u>	<u>300,132</u>
26,305	25,294
1,399	1,391
-	735
<u>27,704</u>	<u>27,420</u>
<u>227,758</u>	<u>327,552</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מוצרים מובנים

חוזים עתידיים

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

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מסלול	כללי	
ללא מניות		
		<b>השקעות אחרות סחירות</b>
122	289,593	תעודות סל
-	-	קרנות נאמנות
38	10,374	מוצרים מובנים
-	5	כתבי אופציות
<u>160</u>	<u>299,972</u>	
		<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
-	25,294	קרנות השקעה
-	1,391	מוצרים מובנים
-	735	חוזים עתידיים
<u>-</u>	<u>27,420</u>	
<u>160</u>	<u>327,392</u>	

\* בשנת החשבון הקודמת 2012 מניות וניירות אחרים בלתי סחירים מושקעים במסלול הכללי בלבד.

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
-	46,616	מטבע זר

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

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 8 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
321	639
405	288
3	5
<u>729</u>	<u>932</u>

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור  
מוסדות ממשלתיים  
אחרים

ליום 31 בדצמבר			
2012		2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	כללי
1	320	6	633
-	405	-	288
-	3	1	4
<u>1</u>	<u>728</u>	<u>7</u>	<u>925</u>

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור  
מוסדות ממשלתיים  
אחרים

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

**“קו הבריאות” - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 9 - דמי ניהול**

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,106	4,182	4,392
342	-	-
<u>4,448</u>	<u>4,182</u>	<u>4,392</u>

דמי ניהול

דמי ניהול שנים קודמות

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
%		
2	2	2
*	0.31	0.25

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (בכל מסלול)

\* ככלל, החברה המנהלת גובה מעמיתי הקרן הוצאות לפי הוצאות הניהול השונות בפועל. החברה רשאית לגבות מעמיתי הקרן על פי התקנון דמי ניהול בשיעור מירבי של 2% לשנה.

דמי הניהול מחושבים ונגבים מחשבונות העמיתים מידי חודש בחודשו. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

שיעור דמי הניהול שנגבו מעמיתי הקופה בשנת החשבון הינו 0.25% בכל מסלול (2012 - 0.31% ; 2011 - 0.26% במסלול הכללי ו- 0.23% במסלול ללא מניות).

השיעור של דמי הניהול של הקופה בהתאם לדוחות שנתיים של החברה מנהלת של קופת הגמל הינו 0.26% (2012 - 0.27% ; 2011 - 0.27%) בכל מסלול. החישוב מתבסס על יתרת הנכסים הממוצעת במהלך השנה ומתחשב בהפרשות להוצאות שנרשמו בדוחות הכספיים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
295	441	582
586	669	705
-	337	692
586	1,006	1,397
6	8	8
887	1,455	1,987

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

שיעור מתוך מחזור העסקאות		
2011	2012	2013
0.05	0.06%	0.07%
2.86%	2.65%	2.79%
*	0.20%	0.35%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

## קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - עמלות ניהול השקעות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2011		2012		2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
3	292	7	434	1	581
-	586	-	669	-	705
-	-	-	337	-	692
-	586	-	1,006	-	1,397
3	3	3	5	4	4
6	881	10	1,445	5	1,982

עמלות קניה ומכירה של  
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ  
לישראל

עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול  
השקעות

#### שיעור מתוך מחזור העסקאות

2011		2012		2013	
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
0.05%	0.05%	0.06%	0.06%	0.07%	0.07%
-	2.86%	-	2.65%	-	2.79%
-	*	-	(*)0.20%	-	0.35%

עמלות קניה ומכירה של  
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ  
לישראל

\*בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2012 ולתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשע"ב-2012 החל ב-1 ביולי, 2012, רושמת הקופה העמלות בגין תעודות סל. עד למועד זה רשמה הקופה עמלות אלו בניכוי ההכנסות מתעודות הסל.

## קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 11 - ביטוח חיים

- א. עמיתי הקופה בוטחו בעבר, עד ליום 30 באפריל, 2012, בביטוח חיים קולקטיבי בחברת ביטוח. לביטוח היו זכאים להצטרף עמיתים שטרם מלאו להם 66 שנים (2011- זהה). עמית חדל להיות מבוטח בהגיעו לגיל 70 שנה (שנה קודמת - זהה).
- ב. סכום הביטוח:  
(1) סכום הביטוח במקרה של מוות הסתכם בסך של 50,000 אלפי ש"ח, לא צמוד, בשנת החשבון 2012, (2011 - 50,000).  
(2) במקרה של מוות כתוצאה מתאונה סכום הביטוח יהיה בגובה כפל הסכום הנ"ל. (2011 - זהה).
- ג. פרמיית הביטוח בגין המבוטחים עמדה על 60 ש"ח לשנה - 1.2 פרומיל (2011- 60 ש"ח לשנה, 1.20 פרומיל). הפרמיה נגבתה בדרך של חיוב חשבונות העמיתים בגמר כל חודש בחלק יחסי מהסכום השנתי. חיוב העמיתים הוצג כהוצאה בדוח הכנסות והוצאות.
- ד. על פי חמוסכם עם חברת הביטוח במקרה של עודף פרמיות שנתיות על תביעות ששולמו, זכאית הקופה להחזיר חלק מעודף הפרמיות, לפי מפתח שנקבע.
- ה. הוצאות פרמיות ביטוח החיים, הכלולות בדוח הכנסות והוצאות לשנת החשבון הקודמת 2011 כוללות החזר בסך של 514 אלפי ש"ח בגין השתתפות ברווחים, על פי ההסדר האמור. עם זאת, בדו"ח ההכנסות והוצאות לשנת החשבון 2012, נכללו הוצאות פרמיות ביטוח חיים לתקופה 1.1.2012 - 30.4.2012 אך לא נכללו החזר עודף פרמיות. זאת עקב כך שהוסכם מול חברת הביטוח כי ההתחשבנות לגבי החזר עודף מפרמיות תדחה בכשנתיים (עד לשנת 2015), כדי שניתן יהיה לקחת בחשבון גם תביעות בגין 2012 שטרם התקבלו.
- ו. כאמור, בנובמבר 2011 החליט דירקטוריון החברה שלא להאריך את הסדר הביטוח החיים הקולקטיבי וכי זה יסתיים ב-30 באפריל, 2012. הודעות על כך נמסרו לעמיתים.

## קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2009	2010	2011	2012	2013	
%	%	%	%	%	%	
מסלול כללי	9.91	28.82	9.52	(3.31)	8.17	8.70
מסלול ללא מניות*	**1.84	*(0.07)	1.80	2.03	2.58	2.57

\* מתייחס לתקופה של עשרה חודשים בשנת 2009 (ראה גם ביאור ג1)

\*\* תשואה ממוצעת מתייחסת לתקופה של כ-4.8 שנים החל ממועד הפעלת המסלול.

#### באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,124	5,006
39,688	92,873
(321)	(639)

יתרות השקעות אשר מהוות צד קשור למנהל ההשקעות "פסגות":

קרן השקעה בלתי סחירה

תעודות סל

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (החברה המנהלת)



## קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשד)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
82	83	125
4,448	4,182	4,392

עמלות בגין השקעות אשר מהוות צד קשור למנהל ההשקעות "פסגות":  
עמלות ניהול השקעות  
דמי ניהול לחברה המנהלת

#### באור 14 - מיסים

הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2014 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
635	843	1,046
7	2	-
1	-	-
643	845	1,046

מהשקעות בניירות ערך זרים בחו"ל  
מס שנוכה במקור בארץ  
מסים בגין אגרות חוב עבור התקופה שהקופה לא החזיקה בהם

## קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכירים ולעצמאיים

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, מטיל התחייבות על הקופה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

ליום 31 בדצמבר 2013 סכום חוב מעבידים בצירוף רווחי חשב כללי הינו כ- 790 אלפי ש"ח. (כ- 757 אלפי ש"ח בגין שני מעסיקים; 2012 – 617 אלפי ש"ח בגין שלושה מעסיקים).  
האמצעים בהם נקטה ההנהלה בתקופת הדוח לצורך גביית החובות:

יועץ המשפטי של החברה שולח מכתבי התראה למעסיקים שלא הועבר על ידם תשלום בהתאם לדיווח המועבר אליו מהגורם המתפעל.

כמו כן, להלן פרוט שני החייבים הגדולים לקו הבריאות נכון ליום 31.12.2013:

1. בית חולים ביקור חולים - כ- 592 אלפי ש"ח - כולל ריבית בגין איחור.
2. בית חולים לניאדו- 165 אלף ש"ח - כולל ריבית בגין איחור.

ב. יתרת ההתחייבות להשקעות בקרנות השקעה הינה 7,999 אלפי ש"ח (2012 - 11,413 אלפי ש"ח).