

דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2014

"קו הבריאות" – חברה

לניהול קופות גמל

בע"מ

דו"ח שנתי של

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

תוכן העניינים

דו"ח תיאור עסקי התאגיד

דו"ח הדירקטוריון

הצהרות מנהלים

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה
הפנימית על דיוח כספי

דוח המבקרים

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2014

דו"ח תיאור עסקי התאגיד

קו הבראות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שנסתיימה
ביום - 31.12.2014

תוכן דו"ח תאור עסקי התאגיד

	<u>מספר</u>	
5	כללי	פרק א'-
6-9	תאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי התאגיד	פרק ב'-
9-13	מידע אחר	פרק ג'-
14-41	תאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	פרק ד' -

פרק א' - כללי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו: "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונות או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצונים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים הפנסיוניים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דו"ח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או בתקנון קופת הגמל ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

פרק ב' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותאור התפתחות עסקיו – תאור כללי

א. קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את "קו הבריאות", קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת), כמשמעות המושגים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל")

ב. זכאים להצטרף לקופה:

• כל אח או אחות, שהינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות בישראל ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות או חברים בכל איגוד מקצועי יציג למקצוע זה.

• סטודנט או סטודנטית לסיעוד בבית ספר מוכר לסיעוד, שבעת הצטרפותם הינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות הציבורית בישראל והכל בכפוף לאישור הקופה להצטרפותם על פי שיקול דעתה.

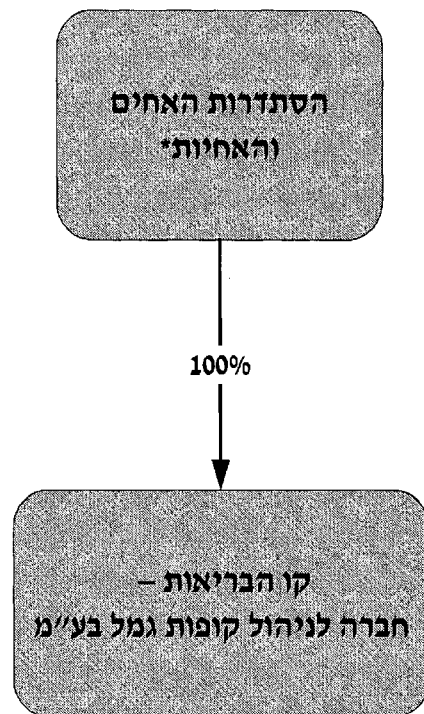
ג. הקופה מתופעלת ע"י בנק הפועלים בע"מ המחלקה לניהול נכסי קופות הגמל.

ד. החברה המנהלת הינה חברה פרטית על פי חוק החברות אשר נוסדה ביום 3 לאוגוסט 1994. מספר חברה : 5-200833-51.

ה. מטרות החברה הינן לנהל את קופת הגמל ולפעול במסגרת סמכויותיה על פי חוק קופות הגמל ועל פי הדין הנהוג לטובת עמיתי קופת הגמל. החברה לא תפעל למטרות נוספות, בין במישרין ובין בעקיפין.

ו. מבנה אחזקות של החברה*:

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>אחוז</u>	<u>בזכויות</u>
אילנה כהן	17 מניות רגילות	34%	<u>הצבעה</u>
שרה נועם	<u>33 מניות רגילות</u>	66%	
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)

2. תחומי פעילות

תחום הפעילות היחיד של החברה הינו ניהול קופת הגמל:

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

פעילות הקופה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מאגף שוק ההון באוצר, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה. לקופה אישור מאת הממונה עד ליום 31.12.2015. צבירת הכספים בקופה היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקופה על בסיס יומי ומשיכות מהקופה מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בשלוש השנים האחרונות לא בוצעו כל השקעות בהון החברה וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת ע"י בעל עניין בחברה או במניותיה.

4. חלוקת דיבידנדים

למועד הדו"ח, החברה בהיותה חברה מנהלת קופת גמל ענפית, גובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן השירותים לעמיתיה, מבלי שנוצרו לחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. יודגש כי על פי תקנון החברה ובהתחשב במטרותיה, החברה הינה פועלת שלא למטרות רווח, ואין מניותיה מקנות למתזיקיהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה. בהתאם לכל אלה, החברה אינה מחזיקה בהון עצמי והיא אינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.

יתרה מזו, ביום 17.1.2012 פרסם הממונה על שוק ההון במשרד האוצר הבהרה לפיה בקופה ענפית (כדוגמת קופת הגמל המנוהלת בידי החברה) מחזיקי המניות אינם אמורים להרוויח מהחזקתם במניות החברה המנהלת ולמעשה החזקתם נעשית שלא למטרות רווח אלא בנאמנות לטובת העמיתים בקופה.

פרק ג' - מידע אחר

1. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

בהתאם לתקנות מס הכנסה רשאית החברה לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי של עד 2% מיתרת נכסי העמיתים. בהתאם לתקנונה, החברה המנהלת מכסה את הוצאותיה על ידי ניכוי דמי ניהול מחשבונותיהם של העמיתים בהתאם לאמור בחוק קופות הגמל ובתקנות מס הכנסה כפי שיהיו מעת לעת.

היקף הנכסים המנוהלים ליום 31.12.2014 הסתכמו לסך של 1,825 מלש"ח, לעומת תקופה מקבילה 1,722 מלש"ח. הגידול בשנת 2014 נובע מרווחי הקרן מהשקעותיה בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.

החברה המנהלת גובה דמי ניהול, לפי הוצאות בפועל, אשר לא יעלו על השיעור המקסימאלי הקבוע בהסדר התחיקתי.

א. הוצאות דמי הניהול השנתיות של המסלול הכללי בקופה הינן כדלהלן:

<u>שנת 2012</u>	<u>שנת 2013</u>	<u>שנת 2014</u>	
0.31%	0.25%	0.24%	באחוזים
4,151	4,357	4,144	באלפי ש"ח

ב. הוצאות דמי הניהול השנתיות של המסלול ללא מניות בקופה הינן כדלהלן:

<u>שנת 2012</u>	<u>שנת 2013</u>	<u>שנת 2014</u>	
0.31%	0.25%	0.24%	באחוזים
31	35	28	באלפי ש"ח

פילוח הוצאות החברה המנהלת:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
499	610	705	שכר עבודה ונלוות
7	9	13	פחת
162	126	86	ביטוחים
231	275	311	אחזקת משרדים ותקשורת
1	16	26	שיווק ופרסום
1,530	1,448	1,157	דמי תפעול לבנק המתפעל
535	577	622	דמי ניהול למנהל השקעות
-	35	62	דמי ניהול תעודות סל צד קשור
948	991	833	ייעוץ מקצועי *
264	271	317	דמי גמולים דירקטורים
1	28	35	פיצויי עמיתים ואחרות
<u>4,178</u>	<u>4,386</u>	<u>4,167</u>	

* כולל הוצאות בגין מזכיר הקרן בסך 198 אש"ח (2013 כ- 258 אש"ח),
2012 - 246 אש"ח)

ג. כאמור לעיל עלויות הניהול שוות לסה"כ ההוצאות בהן מחויבים העמיתים. להלן מובאות ההוצאות של הקופה בחלוקה לפרקים עיקריים כדלהלן:

2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,182	4,392	4,172	דמי ניהול
			עמלות *
441	582	340	עמלות קניה ומכירה של ני"ע, נטו ואחרות
1,006	1,397	1,341	עמלות ניהול חיצוני**
8	8	8	עמלות אחרות
1,455	1,987	1,689	סה"כ עמלות
			אחר *
592	-	-	פרמיה לביטוח חיים קבוצתי, נטו
845	1,046	1,291	הוצאות מיסים (הטבת מס)
1,437	1,046	1,291	סך אחר
7,074	7,425	7,152	סך הוצאות

* הוצאות אלו אינן באות לידי ביטוי בחישוב הוצאות הניהול האפקטיביות
 מאחר והן מקוזזות ישירות מהכנסות הקופה או מיתרות העמיתים.
 ** עלויות נובעות על פי היקף הסכמי דמי ניהול מנהלי תיקים חיצוניים.

ד. בשנת 2014 הצבירה נטו במסלול כללי הייתה שלילית והסתכמה לכדי - (44,854) אלפי ₪, בשנת 2013, הצבירה נטו במסלול הכללי הייתה שלילית והסתכמה לכדי - (42,130) אלפי ₪. הצבירה נטו במסלול ללא מניות הייתה שלילית בשנת 2014 והסתכמה לכדי - (1,337) אלפי ₪, לעומת שנת 2013 שבה הצבירה השלילית נטו הייתה (509) אלפי ₪. לעניין פרוט הצבירה ראה פרק ד' סעיף 10.

ה. במסלול הכללי התשואה הממוצעת נומינלית ברוטו בשנת 2014 הנה בשיעור של 6.4%, לעומת שנת 2013 שבה הייתה תשואה בשיעור של 8.7%, בשנת 2012 שיעור תשואה של 8.17%. במסלול "ללא מניות", התשואה הממוצעת נומינלית ברוטו בשנת 2014 הנה בשיעור של 0.05%, לעומת 2.57% בשנת 2013 ולעומת 2.58% בשנת 2012.

2. סביבה כללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

א. הגדרות

דמי גמולים - תשלומים המשולמים בגין עמית לקופה בהתאם לתקנות וההסדר התחיקתי.

הממונה על שוק ההון - הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
חוק הגברת התחרות - חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה – 2005.

חוק הפיקוח על הביטוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.

חוק השיווק והייעוץ ו/או חוק השיווק הפנסיוני - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, בשיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005.

חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

חקיקת בכר - חוק הגברת התחרות, חוק השיווק והייעוץ, חוק קופות גמל.

עמית - מי שרשומים על שמו כספים בקופת גמל או מי שזכאי לקבל כספים מקופת גמל, למעט מוטב.

מוצר פיננסי - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר, ניירות ערך, מוצרים מובנים, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות.

מוצר פנסיוני - כהגדרתו בחוק השיווק והייעוץ.

קופת גמל - קופת גמל שלגביה ניתן אישור קופת גמל בהתאם לחוק קופות הגמל.

תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.

ב. קופות הגמל פועלות בתחום החיסכון הפנסיוני ומעניקה פתרונות חסכון לטווח הארוך והבינוני. מרבית קופות הגמל פועלות באמצעות חברות ניהול אשר גובות דמי ניהול בגין הפעלת הקופות ומקיימות הפרדה מלאה בין נכסיהם לנכסי העמיתים.

ג. פעילות החברה המנהלת מושפעת בין היתר משוק ההון ומהתפתחות המשק והתעסוקה. שינויים בפרמטרים אלו יכולים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות (כגון תשואות הקופה) והתפתחויות בקופה (כגון משיכות, העברות והפקדות כספים).

- ד. פעילות החברה המנהלת מושפעת ומתאפיינת ברגולציה רבה שקיבלה תאוצה בשנים האחרונות על ידי הרגולטור, הממונה על שוק ההון. סיכום פעילות הרגולציה בהרחבה מופיע בפרק ד' לדו"ח זה.
- ה. בשנת הדו"ח, בהמשך לשנים הקודמות, נמשכה התחרות בתחום. הבנקים הפכו להיות נותני שרותי תפעול ויועצים פנסיוניים אשר נהנים מעמלות הפצה. שעורי העמלות נקבעו בחוק.
- המשך התחרות ואפשרויות ניוד הכספים מקופה לקופה יכולות להשפיע על היקף הצבירה בקופה.
- מדיניות השקעות הקופה היא מדיניות השקעה מושכלת, תוך נטילת סיכונים מחושבים בהתחשב בעובדה כי מדובר בכספי חסכון לטווח ארוך. אולם למען הסר ספק יובהר כי כל השקעה בשוק ההון כרוכה בסיכון.
- ו. המצב הכלכלי במשק ובקופה בפרט יכול להשליך על משיכות העמיתים, שכן קיימים עמיתים אשר מעדיפים סוג חשיפה וסיכון אחרים, או משיכת חסכונות לצרכים פרטיים.
- ז. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות הקופה והתנהגות העמיתים. לתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדו"ח.

פרק ד' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

חלקים בפרק זה עוסקים בניית תפתחות בשוקים, בחקיקה תוכניות עתידיות, הערכות שוק יעדים ואסטרטגיות עסקיות. חלקים אלו כוללים גם מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בקופה במועד הדוח, כולל הערכות הקופה וכוונותיה נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי בין התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה, בין היתר עקב שינויי סביבה עסקית, שינויים רגולאטורים ושינויי גורמי סיכון.

1 מידע על תחום הפעילות והחקיקה

תחום פעילות החברה הינו בנושא חסכון לזמן ארוך ובינוני בענף קופות הגמל. בשנים האחרונות חלו שינויים רבים בתחום שהעיקרי שבהם הוא חקיקת חוק להסדרת הפעילות בחקיקה ראשית חוקי קופות הגמל הרלוונטיים לחברה. כמו כן על החברה חלים חוקים ותקנות נוספות.

2. עיקרי ההסדר החקיקתי הקיים, שינויים ותוספות בשנת 2014

3. להלן תמצית חוזרי אגף שוק ההון ביטוח וחסכון: קופות גמל וגופים מוסדיים שהוצא לשנת 2014:

3.1. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2014 מיום 14 בינואר 2014 - ניהול סיכונים בגופים המוסדיים

פרסום פרק 10 בחלק 1 של שער 5, חוזר המאוחד ששמו "פרק 10 – ניהול סיכונים". סעיפים 5 ו-6 בחוזר ביטוח שמספרו 14-1-2006 וחוזר גמל שמספרו 3-2-2009 בטלים החל מיום התחילה של החוזר המאוחד.

3.2. מכתב גופים מוסדיים שה. 11222-2014 מיום 26 בינואר 2014 - חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - הבהרות ועדכונים

פירוט הבהרות עדכונים לשדות השונים המופיעים בנספחים לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, וכן צירוף קבצים עדכניים.

3.3. מכתב גופים מוסדיים שה. 11222-2014 מיום 24 במרץ 2014 - יישום הוראות חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ועדכונים בשוק החיסכון הפנסיוני - הבהרות ועדכונים

המכתב נשלח בעקבות מכתב של המסלקה ניום 22.2.2014, שכלל כללי מערכת לבקורות שתבצע המסלקה לבחינת יישום מכתב הממונה "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ועדכונים בשוק החיסכון הפנסיוני - הבהרות ועדכונים" (ראה 3.2. לעיל) ומועדים להפעלת הבקורות.

צוין כי החל ממועד אלו קבצים שלא יצלחו את הבקורות לא יועברו במסלקה. מספר גופים מוסדיים טרם ביצעו את הפעולות הנדרשות כדי לעמוד בכללים ולאור זאת, ועל מנת לאפשר הטמעה באופן מבוקר, מעודכנים המועדים שבהם יופעלו הבקורות על ידי מערכת הסליקה הפנסיונית.

3.4. חוזר גופים גמל 1-2-2014 מיום 26 במרץ 2014 - משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופ"ג

תקנה 2 להוראת השעה מאפשרת לעמית למשוך כספים מחשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה שאינם פעילים, למשך תקופה קצובה. תקנה 3 קובעת כי חברה מנהלת של קופת גמל תשלח לעמיתים אלו הודעה בדבר זכויותיו בהתאם להוראות הממונה.

בחוזר הוראות לדיווח לעמיתים בעלי חשבונות בדבר זכותם למשיכה. מתכונת ההודעה מצורפת בנספחים. וכן הוראות לפרסום זכות למשיכה באתר האינטרנט של החברות המנהלות שיכלול דברי הסבר ופרטים בדבר האופן לקבלת הכספים ובהם שתי האפשרויות פניה בדוא"ל או בפקס בצירוף המסמכים הנדרשים או פניה לבנק המתפעל בצירוף המסמכים הנדרשים.

בחוזר נקבעה חובת דיווח רבעוני בפורמט אקסל במסגרת הדיווחים הרבעוניים לממונה ביחס לביצוע משיכות החל מבגין הרבעון השני ל 2014 ועד לרבעון ראשון לשנת 2015.

3.5. שה. 14227-2014 מיום 27 במאי 2014 - עדכון חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים

תיקון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. במסגרת התיקון עודכנו הוראות נספח ד' שעניינו ממשק אירועים והוראות נספח ו' לחוזר שעניינו מבנה שם הקובץ.

3.6. חוזר גופים מוסדיים 4-9-2014, 27 במאי 2014 חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית- הבהרה

חוזר גופים מוסדיים 18-9-2013 קבע כי פניית בעל רישיון למוסדי למידע חד פעמי שאינה כוללת זיהוי של מוצר פנסיוני המנוהל ללקוח, תיעשה באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית בלבד.

בביקורת נמצא שישנם בעלי רישיון שפונים שלא באמצעות מערכת הסליקה, אלא באמצעות ייפוי כוח כללי למידע מתמשך מסוג ב'1 וזאת בטרם ניתן ללקוח ייעוץ או שיווק פנסיוני.

שימוש בייפוי הכוח לא מיועד לאיתור מוצרים של לקוח כהכנה לייעוץ או שיווק, אלא למקרה שבו נדרש מידע או ביצוע פעולות לגבי מוצרים מסוימים של לקוח, הידועים לו ולבעל הרישיון. לאור האמור, פניה של בעל רישיון לגוף מוסדי לשם בקשת מידע שאינה כוללת פרטי זיהוי של מוצר פנסיוני מסוים המנוהל לטובת לקוח תיעשה באמצעות מערכת הסליקה בלבד.

3.7. חוזר גופים מוסדיים 5-9-2014 מיום 2 ביוני 2014 - הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל

החוזר מתקן בענייני ביטוח ובעניינינו: בהתאם לסעיפים 16 ו-17 לחוק הפיקוח על קופות גמל, קופה תתנהל לפי תקנון שאושר ולא ישונה תקנון, אלא באישור מראש ובכתב. החוזר קובע נוהל להגשת הודעה על תכנית ביטוח או תקנון חדשים או שינויים בהם.

3.8. חוזר גופים מוסדיים שה. 2014-20167 מיום 2 ביוני 2014 - סעיף 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 - הבהרה

סעיף 20(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), נועד לאפשר לעובד לבחור את החיסכון הפנסיוני שבו הוא מעוניין להפקיד את ההפרשות בגינו, מבלי שמעבידו יגביל אותו. מפניות עולה כי יש מקרים בהם מעסיק או מנהל ההסדר שפועל בעבורו, מונע מעובד להצטרף לקופה או לממש תנאי הצטרפות שהוסכמו בין הקופה לעובד, הכוללים הטבה בדמי ניהול.

נוכח האמור, מובהר כי מניעת מעובד לממש הצטרפות לקופת גמל, לרבות בהתאם לתנאים שהוסכמו בין העובד לבין הקופה, אינה עומדת בהוראות סעיף 20 לחוק קופות גמל.

3.9. חוזר גמל 2-2-2014 מיום 5 ביוני 2014 - תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה

עדכון ההנחיות להסדרת הצטרפות עמית לקופה והסדרת הוראות מוטבים. עמית מצטרף ימסור, במסמך ההצטרפות, את הנתונים המדרשים בהוראה ומסמך ההצטרפות חתום; הקופה תשווה את הנתונים לתעודת הזהות ותשמור העתק; בהצטרפות דיגיטלית לקופת גמל, יצרף העמית העתק תעודת זהות לבדיקת התאמה כאמור. כמו כן ייתן הוראת מינוי מוטבים, שאלמלא כן או אם הועברו הוראות לא מלאות יחול הדין. ניתן לפצל בין מוטבים לביטוח ומוטבים לקופה.

עמית מצטרף, ימסור את הוראת המוטבים שלו במסירה אישית או באמצעות בעל רישיון או במשלוח בדואר שצורף לו העתק מסמך מזהה; התקבלה ההוראה במדיה דיגיטלית, תתקשר הקופה לעמית ותודיע לו, לאחר שזוהה כדיון, כי התקבלה הוראת מוטבים ותפרט בפניו את תוכנה ותתעד את השיחה עמו. שינויים יבוצעו בהתאם להוראות לעיל לעניין הוראת מוטבים. מסמך חתום בחתימה גרפית ממוחשבת לפי הוראות הממונה על שוק ההון, ייחשב כמסמך מקורי לעניין הוראת המוטבים לפי סעיף זה.

מסמכים שעל חברה מנהלת למסור לעמית מצטרף: תוך 30 ימים מיום הצטרפות תמסור הקופה לעמית, למעט עמית שהצטרף באמצעות מעביד, העתק ממסמך ההצטרפות וכל מסמך נלווה אחר להצטרפות, מספרי טלפון, פקס, מען וכתובת אתר האינטרנט של הקופה. במקרים שבהם מסירת ההעתקים תבצע בדואר, ההעתקים לא יכללו את הוראת מינוי המוטבים שמילא העמית אך יצוין אם הוראת מינוי המוטבים נמסרה לחברה המנהלת.

**3.10. חוזר גופים מוסדיים 7-9-2014 מיום 10 ביוני 2014 תיקון הוראות החוזר המאוחד-
ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באספות כלליות)**

ב 2009 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט-2009 וחוזר גופים מוסדיים 11-9-2009 לעניין הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון. בין הנושאים שהוסדרו היו חיוב גוף מוסדי להשתתף באספות כלליות, בנסיבות מסוימות והתקשרות עם גורם מייעץ ביחס להצבעה באספות אלו.

הניסיון שהצטבר, לפעולת הגופים המוסדיים וההתקשרויות בינם לבין הגורם המייעץ, הצריך תיקונים בחוזר באשר להתקשרות עם הגורם המייעץ ולהסתמכות על המלצתו. תיקונים אלה נעשו בחוזר גופים מוסדיים 6-9-2014 להלן ובחוזר זה הבא לתקן את הוראות החוזר המאוחד.

עיקרם: א. הצהרת גורם מקצועי מייעץ כי הוא עומד בעקרונות ראויים לפעילות חברת יעוץ בנוגע להצבעה באספות כלליות ששל רשות לניירות ערך. ב. ההתקשרות אושרה ע"י ועדת ההשקעות לאחר שבחנה את כשירותו ואת עמידתו בעקרונות לעיל. ג. ועדת ההשקעות קבעה עקרונות למידת הסתמכות על המלצות, ונוהל לבחינתן, שיכלול את העקרונות הקבועים בחוזר.

**3.11. חוזר גופים מוסדיים 8-9-2014 מיום 10 ביוני 2014 - תיקון הוראות החוזר המאוחד-
ניהול נכסי השקעה (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)**

ב-1 באפריל 2014 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2014. מאחר שבמסגרת התקנות הותרה הוצאה בעד השקעה של קופה בתעודות סל בישראל, החוזר קובע באילו מדדים ותנאים תותר ההוצאה, במטרה להסיר חסמי השקעה בתחומים שבהם אין עדיין לגופים מומחיות מספקת.

השיעור אותו ניתן לגבות, בעד תעודת סל לא יעלה על 0.1 אחוז מהשווי ההוגן של התעודה ובתנאי שהמדד שתעודת הסל עוקבת אחריו אינו נמנה על המדדים הקבועים בחוזר.

בחוזר המאוחד נקבע שגוף מוסדי רשאי לגבות, הוצאה המשולמת בעד ניהול תביעה שהגיש ובלבד ששיעור הגבייה לא יעלה על 80 אחוזים מסך ההוצאה ששילם. היות ובמסגרת התיקון לתקנות נקבע השיעור המרבי אותו ניתן לגבות, מתייטר הצורך בקביעת השיעור בחוזר המאוחד.

**3.12. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-9 מיום 10 ביוני 2014 - תיקון הוראות החוזר המאוחד -
ניהול נכסי השקעה (שטר נאמנות)**

בחוזר המאוחד, לעניין ניהול השקעה, נשמט סעיף 2(ב) לחוזר גופים מוסדיים שמספרו 2013-9-17 לעניין שטר נאמנות לדוגמא להנפקת אגרות חוב לא ממשלתיות- הוראות להתייחסות. מטרת חוזר זה לשלב את הסעיף האמור וכן לתקן מספר תיקוני הגהה שנמצאו במהדורה הראשונה.

**3.13. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-6 מיום 10 ביוני 2014 - הגברת מעורבות הגופים
המוסדיים בשוק ההון בישראל**

ב 2009 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) וחוזר גופים מוסדיים שמספרו 2009-9-11 להגברת מעורבות גופים מוסדיים בשוק ההון. הוסדרו הנושאים שבעניינם יחויב גוף מוסדי להשתתף באסיפה כללית וההתקשרות עם גורם מקצועי שימליץ לגופים מוסדיים ביחס לנושאים העומדים להצבעה.

ניסיון שהצטבר, הצריך תיקון בחוזר שיתייחס בעיקר לאופן ההתקשרות עם גורם מקצועי ולהסתמכות על המלצתו. תיקונים אלה נעשו בחוזר גופים מוסדיים 2014-9-7 לעניין תיקון הוראות החוזר המאוחד ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באספות כלליות) ובחוזר זה.

מוסדרת בחוזר קביעת מדיניות הצבעה, הליך בדיקה לגיבוש עמדה; הליך ואופן קבלת החלטות הצבעה בהצעות לגביהן קיים ניגוד עניינים; אופן הטיפול בפניות מצד הנהלות או בעלי שליטה במטרה להשפיע על ההצבעה; סוגי הצעות החלטה לגביהן יתקשר המשקיע המוסדי עם גורם מקצועי לצורך גיבוש המלצות הצבעה. נקבע כי ועדת ההשקעות של המשקיע המוסדי תבחן באופן שוטף את מדיניות ההצבעה ותעדכנה במידת הצורך. משקיע מוסדי לא יצביע בניגוד למדיניות ההצבעה שקבעה ועדת ההשקעות, אלא לאחר שקיבל את אישורה של הוועדה מראש.

נקבעה חובה לפרסום מדיניות ההצבעה ואופן ההצבעה בפועל לרבות האם בוצעה בהתאם להמלצת גורם מקצועי והאם היו נסיבות שבהן היה ניגוד עניינים העלול להשפיע על ההצבעה. הפרסום יכלול נתונים לגבי מועד האסיפה, פירוט הצעת החלטה, יחס הערך הנקוב של ניירות הערך המוחזקים על ידי המשקיע המוסדי ושמכוחן השתתף באסיפה הכללית מתוך כלל בעלי זכות ההצבעה וכן ההחלטה שהתקבלה והרוב בו היא התקבלה.

משקיע מוסדי ידווח לוועדת ההשקעות שלו על אופן הצבעתו בפועל בהתאם לאמור בסעיף זה בתדירות שתקבע ועדת ההשקעות ואשר לא תפחת מדיווח אחד בכל 60 יום. הדיווח יכלול, בין היתר, את הסיבות בעטיין המשקיע המוסדי לא פעל בהתאם להמלצת ההצבעה של הגורם המקצועי.

כמו כן נקבעה חובת פרסום אמות מידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי המנחות את ועדת ההשקעות שלו בבואה להחליט על השקעות בניירות ערך.

ועדת ההשקעות של משקיע מוסדי תבחן באופן שוטף את אמות המידה כאמור, תעדכן במידת הצורך והמשקיע המוסדי יפרסם את העדכונים בהתאם תוך 14 ימי עסקים ממועד העדכון. הפרסום הנדרש במסגרת חוזר זה יופיע באתר האינטרנט של הגוף המוסדי.

3.14. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-11 מיום 18 ביוני 2014: מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים הרבעוניים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)

בהמשך לחוזרים 2007-9-7: "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)..." ו- 2012-9-11: "מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח...", חוזר זה קובע הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה בינלאומית בדוחות כספיים רבעוניים של חברות מנהלות של קופות גמל. ההנחיות מפורטות בנספח לחוזר.

הגילוי הנדרש יכלול לכל הפחות את המפורט בנספח, זולת אם בנסיבות העניין אינו מהותי. בנוסף לנדרש, בדוחות העיקריים ובביאורים לפי חוזר זה, יפורטו כל פרט, מידע או הבהרה שבהעדרם הדוחות לא יציגו באופן נאות ובצורה נאמנה את מצבה הכספי של החברה, את ביצועיה ותזרימי המזומנים שלה ואת השינויים במצבה הכספי ובהונה העצמי בשנות הדיווח.

עדכוני תקינה בינלאומית - על החברה מוטלת אחריות לעדכן את הגילוי הניתן בדוחותיה הכספיים בהתאם לכל עדכון ושינוי בתקינה הבינלאומית.

דוחות כספיים רבעוניים ייחתמו על ידי: יו"ר הדירקטוריון של החברה המנהלת, או דירקטור שהדירקטוריון הסמיך במקום יו"ר הדירקטוריון לצורך חתימה על דוחות כספיים לתקופה מסוימת; מנכ"ל החברה המנהלת; ובעל התפקיד הבכיר בתחום הכספים של החברה המנהלת (סמנכ"ל הכספים של החברה המנהלת או אדם המבצע בפועל את אותו תפקיד).

3.15. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10 מיום 18 ביוני 2014 - עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)

בהמשך לחוזר 2012-9-11 לעיל, חוזר זה מעדכן את מבנה הגילוי בדוחות השנתיים של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה.

3.16. חוזר גמל - 2014-2-3 - 12 באוגוסט 2014 - משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה

במקרים שבהם אין הוראת מינוי מוטבים, תאפשר חברה מנהלת משיכת הכספים מבלי לדרוש המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה, ובלבד שהתקיימו כל אלה: היתרה אינה עולה

על 5,000 ₪ בעת הגשת בקשת המשיכה. עברו לפחות 3 שנים מפטירת העמית והמבקשים למשוך חתמו על כתב שיפוי הכולל: הצהרה כי המושכים, ככל הידוע להן, הם היורשים לפי דין של העמית; והתחייבות לשיפוי במידה והחברה תחויב לשלם לאחר את הכספים או את חלקם; המבקשים למשוך את הכספים הם בן זוגו, הורהו, או ילדו של העמית; והחברה בדקה מול הרשם לענייני ירושה, לרבות באתר האינטרנט שלו, כי לא הוצא צו ירושה או צו קיום צוואה לעזבון הנפטר.

חברה תוסיף להודעה שתשלח לכתובת העמית שנפטר בהתאם להוראת תקנה 4 לתקנות איתור עמיתים ומוטבים, לחלק המפרט את הליך בדיקת הזכאות לכספים כך: "במקרה שבו יתרת הכספים בחשבון המנוח נמוכה מ- 5,000 ש"ח, וכל עוד לא נאמר בהוראת מינוי מוטבים שמסר הנפטר אחרת, בן זוגו של הנפטר, הורהו או ילדו רשאים למשוך את הכספים בהליך מקוצר שאינו דורש הוצאת צו ירושה או צו קיום צוואה, ובכפוף להוראות הדין. פירוט הליך המשיכה והטפסים הנדרשים במקרה זה ניתן למצוא באתר הגוף המוסדי בקישור [אתר הגוף המוסדי]".

שלחה החברה, טרם יום התחילה של החוזר ההודעה כאמור בתקנה 4 לתקנות לכתובת נפטר שיתרת הכספים בחשבונו נמוכה וחלפו 3 שנים ממועד הפטירה, והחברה המנהלת אינה נדרשת לשלוח הודעה נוספת, תשלח החברה המנהלת הודעה כאמור לכתובתו ובה התוספת האמורה בסעיף קטן (א) לעיל.

חברה מנהלת תפרט באתר שלה את ההסדר לעיל, ותאפשר הורדה מאתר האינטרנט של כל הטפסים הנדרשים לרבות ההצהרה הנדרשת מהמבקש למשוך את הכספים כאמור.

3.17. חוזר סוכנים ויועצים 1-10-2014 מיום 18 באוגוסט 2014 - הסכמים למתן שירותים

הוראה לפיה כל התקשרות בין יועץ לבין גוף מוסדי תיראה כי התקשרות היוצרת זיקה אסורה (לרבות עם מתפעל שהוא יועץ פנסיוני – למשל בנק פועלים) אלא אם הסכם התפעול לא יתייחס לפעילויות במסגרת חובותיו ופעולותיו של יועץ פנסיוני ולא יכלול פעילות שאיננה כלולה בניהול או תפעול הגוף המוסדי. מוחרגים מסירה וקבלת מידע /מעמיתים ול/ממעסקיים, קבלת בקשת משיכה של עד 50,000 ₪ ובלבד שהתאגיד הבנקאי יפרט בפני המושך האם מדובר במשיכה כדין או שלא והפקדת כספים שאיננה יוצרת חשבון/פעילות חדשה. כן כלולה קביעת תקרת תמורה שנתית להסכם תפעול של 0.1% מהנכסים המנוהלים וקביעת הפרדה פרסונלית בין אנשי התפעול לאנשי היועץ בגוף המתפעל.

3.18. בקשת מידע שה. 35173-2014 מיום 10 בספטמבר 2014 - אינטגרציה מול המסלקה -

דרישת מידע

בקשה לקבלת אישור לכך שבוצעו השלבים הנדרשים לפי מסמך האינטגרציה, לרבות התקנת והגדרת כספת ייעודית לסביבת הבדיקות, הכנת הנתונים הנדרשים ותעברת הודעת המוסדי למסלקה על מוכנותו לתחילת ביצוע בדיקות האינטגרציה. אישור שהגוף המוסדי מוכן לביצוע בדיקות אינטגרציה מלאות. ואישור כי טופלו בהצלחה כל תסריטי הבדיקות וכי

התקבל אישור על עמידה וסיום מבחני האינטגרציה. הכל בהתאם לאבני דרך המפורטים במכתב.

3.19. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-12 - מיום 12 בספטמבר 2014 - דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי

חוזר זה קובע מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ומפשט את המידע המוצג בו, כך שהדוח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים על מוצרים אלה.

דו"ח שנתי - נקבע כי מידי שנה תוך 3 חודשים ישלח דו"ח שנתי מקוצר בכפוף להסכמת העמית רשאי הגוף לשלוח את הדו"ח במייל. כמו כן יציג הגוף בחשבון המקוון של העמית דו"ח מקוצר ומפורט באותו מועד. עמית שביקש לקבל את הדו"ח המקוצר במייל ישלח גם קישור לדו"ח המפורט. הדוחות ישמרו בחשבון המקוון 10 שנים לפחות!

דו"ח רבעוני – מידי רבעון ותוך 60 יום, יציג הגוף דו"ח רבעוני בחשבון המקוון של העמית (למעט הדו"ח האחרון בשנה). עמית שביקש לקבל את הדו"ח השנתי המקוצר במייל יקבל ג קישור לדו"ח הרבעוני. הדוחות ישמרו בחשבון המקוון שנה אחת לפחות!

נקבעה סביבה מאובטחת למשלוח המייל וקבלת משוב אישור על קבלת המייל אצל העמית ובמידה התקבל אישור כי המייל התקבל ישלח הדו"ח הרלוונטי גם בדואר.

תחילה בגין דוח שנתי לעמית בגין שנת 2014 ולמעט אישור מס והצהרת הון וכן דו"ח שנתי מפורט שהתחילה הינה בגין דו"ח שנתי לשנת 2015. מצורפים לחוזר נוסחי דוחות רלוונטיים.

3.20. מכתב הממונה שה. 2014-35948 מיום 14 בספטמבר 2014 – ממצאי ביקורות בנושא המשכיות עסקית – תרגילי אוקטובר 2013 ו- יוני 2014

ביצוע התרגול. ישום חסר: היה ביצוע תרגיל בסיסי, שאיננו בוחן באופן מלא את תפקוד הגוף במגוון פעילויות וללא תהליך שלם, כשהתרחיש ידוע מראש למתרגלים, התשובות לתרחישים ניתנו מבלי לבדוק ישימות. ישום ראוי היה: ביצוע תרגיל המדמה, תפקוד גוף מוסדי בעת חירום. הקמת צוות ייעודי לביצוע התרגיל וניהולו בראשות חבר הנהלה בכירה. תרחישי התרגיל חסויים עד ביצוע התרגיל. הקמת ממשק מכוני ייעודי לתרגיל מלא ומקביל לתהליכים עסקיים רגילים בגוף ותרגול בזמן אמת של הפעילות ביחידות השונות. בעת קיום התרגיל שדרת ההנהלה נוכחת בתרגיל, פתיחת מספר חמליים במקביל שתרגלו תרחישים שונים. החמליים דיווחו לחמ"ל מרכזי בראשות המנכ"ל ובכך ניתן היה לבחון כי פתרונות לתרחישים המוצעים על ידם ברי ביצוע ושאינם סותרים פתרונות אחרים שהוצעו.

ניתוח השלכות עיסקיות. יישום חסר: התייחסות למינימום הנדרש ומבלי לבחון את מלוא השלכות האסון על הגוף. יישום ראוי: התייחסות לתרחישי ייחוס נוספים מעבר לקבועים בחוזר. ותרחישים שהתייחסו על תהליכים קריטיים בגוף ואופן ההתמודדות עם כל אסון.

אבטחת מידע. ישום חסר: העדר התייחסות לאבטחת המידע הן בשותף והן במעבר לאתר חירום והעבודה ממנו יישומים ראויים: במסגרת התכנית להמשכיות עסקית נקבעו נהלים לטיפול באירועי אבטחת מידע, ובכללם היבטי אבטחת מידע בפעילות באתר החלופי ובגישה מרחוק.

שיטות עבודה בחירום: ישום חסר: פנקסי חירום שאינם מפורטים דיים, צוינה אפשרות עבודה מרחוק מבלי לקבוע נהלים לכך ועובדים ולנותני השירותים ובחינת קיום האמצעים. ישום ראוי: פנקס הכולל נתונים מלאים וכללים להתנהלות וכן הסדרת הגישה מרחוק והאמצעים לביצועה.

מערכות מידע: ישום חסר: פירוט מינימאלי של המערכות מבלי להתייחס לחשיבותן ולתהליכים בהן הן נדרשות. ישום ראוי: מיפוי מלא ומפורט של המערכות תוך פירוט השתלבותן בתהליכי העבודה ובהתאם גיבוש יעדי התאוששות.

עמדות עבודה באתר חלופי: ישום חסר: העדר פירוט (מעבר לכמות) ל העמדות שיוכן לתפקידים או צוותים ומינוי בעלי תפקידים לאיש העמדות. ישום ראוי: נהלים הכוללים הוראות להפעלת האתר החלופי פירוט העמדות ובעלי התפקידים המאיישים אותן.

3.21. חוזר גופים מוסדיים 13-9-2014 מיום 17 בספטמבר 2014 - חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

החוזר קובע מבנה של "רשומה אחודה" שתשמש גופים מוסדיים, בעלי רישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. תחילת מימוש מבנה הרשומה הקבוע החל מיום 01 לינואר 2015.

3.22. חוזר מוסדיים 14-9-2014 מיום 16 בנובמבר 2014- התניות בהסדרים פנסיוניים הכוללים כיסויים ביטוחים

במסגרת הסכמים קיבוציים או הסכמם אישיים קבועה חובת מעסיקים לממן כיסוי אכי"ע ו/או מוות. במקרים מסוימים גוף מוסדי מתקשר עם מעסיק, לצורך רכישת כיסוי ביטוחי לעובדיו, ועם עובד, לצורך ניהול כספי החיסכון הפנסיוני שלו וישנו חשש כי בחירת המבטח תעשה שלא רק משיקולי טובת העובד. נקבעו הוראות שיצמצמו חשש לניגודי העניינים בין המעסיק לבין עובדיו במסגרת ההצטרפות להסדרי חיסכון פנסיוני. כמו-כן נמנעת התניית הנחה בדמי ניהול במוצר פנסיוני ברכישת מוצר או שירות אחר, בהתאם לתכליתו של סעיף 57 לחוק.

3.23. חוזר מוסדיים 2014-9-15 מיום 18 בדצמבר 2014 - ניהול השקעות באמצעות סלי השקעה

ניהול השקעות של ני"ע סחירים באמצעות סל השקעה הוא דרך לניהול השקעות, במיוחד כשמנהלים מספר מסלולי השקעה וקופות גמל. מטרת חוזר זה לקבוע את הכללים לניהול סלי השקעות סחירים ושאינם סחירים.

חובת אישור פעילות באמצעות סלי השקעה על ידי הדירקטוריון. במסגרת הדיון יוצגו יתרונות וחסרונות. החוזר מסדיר את ניהול ועדת ההשקעות את סלי ההשקעה את תחולתם את אופן פירוקם והפיקוח עליהם ואת היקף האחריות בין המחזיקים. שימוש בסל יראו כהשקעה ישירה בתוכנו לצורך עמידה בכללי השקעה. הקמת חוות דיווח על פעילות במסגרת סל, פירוק הסל שינויים וסטיות.

3.24. שה. 2014-53016 - מיום 22 בדצמבר 2014 - חוזר מבנה אחיד - הבהרה לממשק פיצויים

בשדה "מספר עובד אצל מעסיק" שמספרו 41 בממשק יתרות פיצויים, יש לדווח תאריך ערך יתרות הפיצויים בממשק עד שיתוקן שם השדה בתיקון הקרוב לממשק אירועים. החוזר מבהיר את אופן הדיווח בממשק לעניין זה. הובהר כי רק במקרה בו כל כספי העובד הופקדו על פי סעיף 14 לא יועבר דיווח. במקרה שלעובד קיימים כספים שרק על חלקם חל סעיף 14, על כספים הנותרים יש לדווח.

3.25. חוזר מוסדיים 2014-9-16 - מיום 29 בדצמבר 2014 - סך נכסי החיסכון לטווח ארוך

פירוט נכסי החיסכון לטווח ארוך ועדכון שווים לצורך חישוב נתח השוק המקסימאלי שרשאי אדם להחזיק בתחום החיסכון לטווח ארוך. סך שווי כלל נכסי החיסכון לטווח ארוך, נכון ל-30 בספטמבר 2014 עומד על כ- 778 מיליארד ₪ ולכן אדם לא יהיה רשאי להחזיק, יותר מ-116.6 מיליארד ש"ח מסך שווי כלל נכסי החיסכון לטווח ארוך.

4. עמדות הממונה

4.1. עמדת הממונה - שה. 2014-16066 – ממצאי ביקורת רוחב בנושא הלבנת הון בחברות מנהלות בקופות גמל.

ניהול רישומים: יש לוודא רישום פרטים נכונים, מדויקים ומלאים של עמיתים וישויות קשורות במערכות. יש לבצע אימות פרטים מלא ומדויק עבור עמיתים שלגביהם נדרש אימות. יש לטייב שדות שלא מולאו או מולאו באופן חלקי בלבד או שהנתונים שמולאו בהם שגויים והתאמתם לחשבון העמית. ויש לשמור ולתעד מסמכי הזיהוי.

הפקדות: היעדר בקרה אחר פרטי ההפקדות אינו מאפשר לאתר פעולות שמטרתן לעקוף את חובות הדיווח ובכך נפגעת האפשרות לאתר ולמנוע הלבנות הון. ולכן יש לבצע בקרה וניטור לזיהוי החשבונות שמהם מועברים כספים, ולאיתור דפוסי פעילות בלתי רגילה לעניין הלבנת הון. בקרה על הפקדת כספים, בין אם מדובר בעמית המבצע פעולה ובין אם מדובר בחשבונות שמבוצעים דרכם פעולות הנחזות כבלתי רגילות.

משיכות: לפני ביצוע פעולת משיכה ע"י מוטבים, מבוצע אימות למוטבים הצהרת המוטב מתקבלת ונבדקת. מתקבלות האסמכתאות לעניין פרטי חשבון הבנק שאליו מיועדים הכספים. ומבוצעות בקרות שוטפות ובחינת פעולות שמבצעים עמיתים/מוטבים ובקרות על משיכה לגורמים שאינם ישות בחשבון, כגון: בדיקת תקינות טפסים וזיהוי ואימות מבצע פעולה.

דיווחים לרשות איסור הלבנת הון: דיווחים רגילים - דיווח מלא ומדויק, על-ידי האחראי בחברה. דיווחים בלתי רגילים – הגדרת קריטריונים בנוגע לפעולות הנחזות כבלתי רגילות. ביצוע הדרכות סדורות במטרה לשפר את מודעות נציגי התחומים השונים למקרים בהם יש לבצע דיווחים בלתי רגילים.

ממשל תאגידי – דירקטוריון - העברת דיווחים תקופתיים לדירקטוריון בנושא איסור הלבנת הון, לרבות כמות הדיווחים שהחברה דיווחה, אירועים חריגים, בקרות וממצאיהן והדרכות. נהלים - פירוט בנהלים של תהליכי העבודה בנושא איסור הלבנת הון, הבדיקות הנדרשות על מנת לאתר פעולות הנחזות כבלתי רגילות, והאופן בו יעבור הדיווח לממונה איסור הלבנת הון. אחראי למילוי חובות - מינוי אחראי איסור הלבנת הון, כשיר, לרבות כתב מינוי הכולל סמכויות וחובות. תכנית עבודה שנתית ושוטפת לפעילות האחראי לרבות הדרכות, בקרות ועדכון נהלים. תיעוד הבקרות שנעשות על-ידי האחראי. הדרכות - קביעת מועדים סדורים לביצוע הדרכות בנוסף להדרכות הנעשות במהלך העבודה. כחלק מהבקרה, וידוא כי עובדי החברה עברו הדרכה, לפחות אחת לשנה, ובדיקת הטמעת המידע.

4.2. עמדת הממונה - שה. 15569-2014 - יום עסקים

"יום עסקים" הוא - כל יום, למעט- שבת, שישי, שבתון, ערב ראש השנה וימי ראש השנה, ערב יום ויום הכיפורים, ערב חג וחג ראשון של סוכות, ערב שמיני עצרת ושמיני עצרת של סוכות, ערב ראשון ויום ראשון של פסח, ערב שביעי יום שביעי של פסח, ערב חג וחג השבועות, פורים, יום העצמאות ותשעה באב. תחילתו של יום עסקים תהיה עם סיום יום העסקים שקדם לו וסופו בשעה 18:30 באותו יום עסקים בדומה לקבוע בתקנה 2(א) להוראות הבנקאות.

5. התפתחות בשוקים ושינויים ברווחיות

שוק קופות הגמל בשנים האחרונות נפתח לתחרות באמצעות הקמת ורכישת קופות גמל רבות על ידי בתי השקעה פרטיים וחברות ביטוח והגמשת תנאי העברת כספים מקופה לקופה. נוסחו טפסים אחידים שמחייבים את כל הגורמים בענף ונקבעו כללים ברורים ומועדים אחידים להעברות ומשיכות כספים באופן שתהליך העברה יהיה מהיר וקל יותר. כמו כן, הפעלת המסלוקה הפנסיונית עשויה, לאורך זמן, לתרום להגברת המוביליות בכספי החוסכים. חוק קופות הגמל שנכנס לתוקף בנובמבר 2005 הוסיף נדבך נוסף שהוא הענקת חופש מוחלט לעמיתים שכירים לבחור קופת גמל ולעבור מקופה לקופה ללא הגבלה מצד המעביד. חוק הגברת התחרות חייב את הבנקים למכור את קופות הגמל אשר

בבעלותם. התהליך כבר בוצע ותוצאתו להערכת הנהלת החברה היא התגברות התחרות בשל שיווק אגרסיבי מצד הגופים הפרטיים המתחרים בקופה.

רווחיות בענף – הרווחיות בענף מושפעת בעיקר מגידול בנכסי הקופות והתחרות בין החברות המנהלות המתבטאות בין היתר בהצגת שיעור דמי ניהול אטרקטיביים וכן בתשואות עודפות על השקעות הקופה.

מנגד, התגברות דרישות הרגולציה ודרישות השוק לגבי שירותי מחשוב ומתן שירותים ללקוחות, ניהול ההשקעות, דיווחים, אבטחת מידע, בקורות וכו', עשויה להגביר את היקף ההוצאות של הגורמים בענף.

יותר ויותר סוכני ביטוח מוכרים כיום גם מוצרי קופות גמל ומתפתח שיווק ישיר ואישי בדומה לשוק הביטוח. גם הבנקים לאורך השלמת מכירת הקופות ובמסגרת ייעוץ פנסיוני שיפעילו בסניפים יגרמו לתחרות נוספת ולמעברי עמיתים. פועל יוצא מהאמור לעיל הוא להערכת הקופה כי מעורבות העמית בקביעת הקופה תגבר.

קיים קושי לעמיתי קופת הגמל ובכללם לעמיתי הקופה בכל הקשור לניתוח סיכונים הקשורים בפעילות קופות גמל וזאת לצורך ביצוע השוואות וקבלת מידע חיוני לקבלת החלטות מושכלת. אגף שוק ההון פועל למסד ולהגדיר את מהות המידע הנמסר לעמיתים וכן לפרסם באתר ה"גמל נט" נתונים שיעזרו לעמיתים לקבל החלטה. להערכת ההנהלה עמיתים עלולים להיות מושפעים משכנוע ושיווק אגרסיביים מצד הסוכנים המשווקים והיועצים הפנסיוניים וקיים חשש כי עמיתים אלה לא ידעו תמיד לשקול נכונה את הסיכונים הכרוכים במעבר לקופת גמל אחרת.

יש להדגיש ולציין כי הקופה בעצם הגדרתה כקופה ענפית חסומה להצטרפות עמיתים שאינם מסקטור ציבור העובדים האחים והאחיות. אי לכך יכולת התחרות שלה מוגבלת לקבוצת עובדים זו. לעניין מידע נוסף בנוגע למגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל, ראה בדו"ח דירקטוריון.

6. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והסיכונים החלים בו

- א. שימור התיק תוך שמירה על איכות השירות לעמיתים.
- ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.
- ד. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.

- ו. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- ז. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
- ח. התחרות בתחום.
- ט. יכולת השיווק (הקופה מוגבלת לסקטור עובדי ציבור העובדים האחים והאחיות. אי לכך גורם זה אינו בעל משקל רב).
- י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
- יא. היקף הטבות המס לעמית.
- יב. שינויים רגולאטורים.
- יג. הפעלת בקרה יעילה.

לדעת הנהלת החברה יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. קיים סיכון כי עמית שלא ידע להתייחס גם לגורמי הסיכון עלול להסיק מסקנות מוטעות לגבי בחירת קופת הגמל. הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש.

7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי כניסה העיקריים הינם כדלהלן:

- א. אישור קופת גמל הנדרש וכן קיום הוראות הדינים החלים על פעילות הקופה.
- ב. הון עצמי (לחברות מנהלות הגובות דמי ניהול שלא ע"ב הוצאות בלבד).
- ג. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקופה מחייבת, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקופה.
- ד. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימאלית אשר לדעת ההנהלה הקופה עומדת בו.

חסמי יציאה העיקריים הינם כדלהלן:

- פירוק של קופות הגמל ו/או חברות מנהלות של קופות גמל כפוף לאישור הממונה על אגף שוק ההון ורשם החברות.
- חסמי היציאה העיקריים מהענף קבועים אף הם בדינים הרלבנטיים.
- עסקי קופות הגמל מאופיינים כ"זנב ארוך" – הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות/עמיתים (Run-Off).

8. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

כאמור בסעיף 3 בשנים אחרונות נכנסו לשוק יותר ויותר קופות המנוהלות על ידי חברות ביטוח ובתי השקעות פרטיים וכן צפויה להימשך השפעתם של גופים אלו וחברות. התחרות, להערכת הנהלת החברה, תמשיך ברמת העמית הבודד, וסוכני ביטוח יפנו באופן אישי לעמיתים ויציעו להם הצעות, לרבות מוצרי חסכון וביטוח משולבים. על פי החוק, העמית רשאי לבחור קופת גמל באופן בלתי תלוי במעביד או בגוף היציג שלו, דבר שיגרום גם הוא להגברת התחרות.

9. דמי הניהול

החברה רשאית לנכות דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל וזאת במגבלה של עד 2% שנתי מיתרת נכסי העמיתים.

דמי הניהול שנגבו, הובאו בפרק ג' מידע אחר סעיף 1.

10. מבנה ניהול השקעות, אופן ניהולן ומבנה התיק

מחלקת השקעות קופות מפעליות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת ההשקעות") הוקמה בפסגות ניירות ערך לשם ניהול תיקי הנכסים של הקופות המפעליות, כולל קופה זאת. עובדי המחלקה הינם עובדי מערך ההשקעות בפסגות ניירות ערך בע"מ.

המחלקה מונה עובדים בעלי הכשרה מקצועית וניסיון בשוק ההון הישראלי והוא כולל מנהל מחלקה, מנהלי השקעות ורפרנטית קופות מפעליות. מערך תפעול השקעות מספק שירותים שוטפים למנהלי ההשקעות ולאורגני הקופה (ועדת השקעות ודירקטוריון).

נכסי הקופה מנוהלים על-ידי המחלקה. תהליך קבלת ההחלטות במחלקה הינו מובנה ושיטתי וכולל בין היתר, ניתוח שוקי ההון והכלכלה בישראל ובח"ל, איתור מגמות באפיקי השקעה, ניתוח כדאיות השקעה בנכסים ספציפיים, גיבוש מדיניות השקעה מומלצת לטווחי השקעה שונים המובאת בפני ועדת ההשקעות וביצוע מסחר שוטף בני"ע בשוק המקומי ובח"ל.

ניהול ההשקעות בפסגות מתבצע בגיבוי מחקר מעמיק ושוטף של מחלקות המחקר של פסגות בסיוע גורמי מחקר חיצוניים מהארץ ובח"ל. לפסגות מערך ההשקעות והמחקר הגדול והאיכותי בישראל המונה כ- 65 אנליסטים, מנהלי השקעות ואנשי מסחר. האנליסטים נחלקים ל- 7 מחלקות מחקר: מאקרו ואסטרטגיה, מיקרו buy-side, מיקרו sell-side, השקעות אלטרנטיביות, מחקר ונדל"ן מחקר אשראי ומחקר חו"ל, המספקות ניתוחים בזמן אמת ותחזיות למתרחש בארץ ובעולם.

בפסגות הוקמה בתחילת שנת 2008 מחלקת רגולציה ואכיפה שהינה מחלקה אובייקטיבית ובלתי תלויה, המנוהלת מקצועית על ידי סמנכ"ל רגולציה וכוללת שתי יחידות אשר עיקר עיסוקן הינו יישום תכנית האכיפה הפנימית וכמפורט להלן:

א. יחידת אכיפה

מועסקים בה ממוני אכיפה ובאמצעותה מעניקים שירותי אכיפה לחברות הבנות בקבוצת פסגות. תפקידה העיקרי הינו מניעת הפרות דין, הטמעתן, איתורן ותיקונן.

ב. יחידת בקרה

מועסקים בה מנהלי בקרה ועיסוקה העיקרי הינו פעילות איתור הפרות דין בזמן אמת באמצעות בקרות ציות מדגמיות שנקבעו בתכנית העבודה השנתית ואשר נגזרות מהערכת סיכוני ציות, דרישות החברה, רגולטור, דוחות ביקורת והנחיות ממונה אכיפה ראשי. כמו כן, חלק ניכר מפעילות הבקרה של מנהל הבקרה נותן מענה לבדיקת אירועים חריגים וסיכוני ציות נקודתיים הנדרשים לרוב על ידי יחידת האכיפה בזמן אמת.

בנוסף, הוקם בפסגות מערך ניהול הסיכונים, שהינו מערך אובייקטיבי ובלתי תלוי.

במערך מועסקים, מלבד מנהלת המערך - סמנכ"ל ניהול סיכונים ראשית של בית ההשקעות, 7 עובדים האחראיים על פעילות ניהול הסיכונים בבית ההשקעות ובחברות הקבוצה.

דירקטוריון הקופה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות המחלקה באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בקופה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של הקופה.

הדירקטוריון של הקופה מטפל גם בנושאים הבאים:

* אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקופה והנחיית מנהלי ההשקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
* קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח ניירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.

ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים, מקבלת החלטות השקעה ברמת הקצאת נכסים לפי אפיקים ומבצעת פיקוח ובקרה אחר פעילות המסחר וההשקעות המבוצעת, הלכה למעשה, על ידי הצוות.

החלטות ועדת ההשקעות מועברות לביצוע של מנהלי ההשקעות במחלקה הפועלים בכפוף לנוהלי העבודה הפנימיים של פסגות ובכפוף לנהלי הקופה לעניין העמדת אשראי, טיפול בחובות בעייתיים, ומסמכי מדיניות ההשקעות של הדירקטוריון וועדת ההשקעות של הקופה.

כמו כן, ועדת ההשקעות של הקופה מטפלת בנושאים הבאים:

* אישור השקעות או עסקאות מסוימות טרם ביצוען כגון: השקעות לא סחירות, השקעה בקרנות השקעה פרטיות (כגון: הון סיכון, נדל"ן וגידור), השקעה ישירה בנדל"ן, השקעה בקרנות נאמנות, אישור הצעות רכש וכד'.

* קביעת החשיפה במונחי נכס הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שרוכשת או יוצרת הקופה וקביעת השיעור המרבי של בטוחות שהקופה רשאית להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים.

פעילות ועדת ההשקעות והרכב חבריה מתאימים לנדרש בכללי ההשקעה של תקנות מס הכנסה הקובעות, בין השאר, את מבנה, הרכב וכשירות חברי הוועדה וכן את דרכי פעולתה.

נוהל הקצאת השקעות

פעילות ספציפית בקופה תיעשה בהתאם להחלטות ועדת ההשקעות של הקופה ובמסגרת חופש הפעולה שאישרה הקופה למנהל ההשקעות.

פעילות מרוכזת תתוכנן מראש בהתאם למדיניות הקופה, תבוצע באמצעות חשבון מפצל ותפוצל בסיום המסחר בהתאם לתכנון הפיצול.

נהלי בקרה על ביצוע השקעות

הקופה קבעה בנהל ועדת ההשקעות כי אחד מתפקידי הוועדה הנו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת ההשקעות מוגשים לוועדה על ידי מנהל ההשקעות של

הקופה דיווחים המציגים את נתוני הקופה, החלטות הועדה והפעילות בקופה בתקופה שחלפה, עמידה במגבלות מדיניות ההשקעות, כך שלועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף לכך, הדירקטוריון וועדת ההשקעות הנחו את מנהל ההשקעות באמצעות נהלי הקופה השונים להעביר דיווחים נדרשים בנושאים שונים כגון: דיווח הצבעה באסיפות כלליות, ניתוח תיק אשראי ודיווח חובות בעייתיים, דיווח על חריגות מתקנות מס או ממדיניות הדירקטוריון וכדומה. כמו כן הנחתה את מנהלי ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה.

11. להלן פירוט נכסי הקופה למרכיביו העיקריים:

<u>סעיף</u>	<u>יתרה ליום -</u> <u>31.12.14</u>	<u>יתרה ליום -</u> <u>31.12.13</u>
	אלפי ש"ח	
מזומנים ושווי מזומנים	82,919	87,668
חייבים ויתרות חובה	1,580	1,200
נכסי חוב סחירים	993,688	926,339
נכסי חוב שאינם סחירים	74,025	105,374
מניות	266,792	275,137
השקעות אחרות	406,699	327,552
סה"כ	<u>1,825,703</u>	<u>1,723,270</u>

מבנה התיק מותאם למדיניות ההשקעות שנקבעה. מדיניות זו כוללת בין השאר התייחסות לצרכי הנזילות של הקופה בהתאם להיקף נזילות כספי העמיתים והערכות הנהלת הקופה לגבי צפי משיכות והעברות כספים מהקופה. ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.

12. מוצרים ושירותים

כאמור בפרק ב' הקופה הינה קופת גמל לשכירים ועצמאיים. הקופה הוקמה בשנת 1994. הקופה צוברת את חסכונות עמיתים אלו. להלן פרטים עיקריים לגבי צבירה שוטפת של חסכון עמיתי הקופה:

2013			2014			
מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מאוחד	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מאוחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
96,743	95,979	764	98,059	97,178	881	תקבולים מדמי גמולים
(55,071)	(54,174)	(897)	(54,171)	(52,896)	(1,275)	תשלומים לעמיתים
5,893	4,971	922	4,552	3,915	637	העברות צבירה לקופה
(48,532)	(47,101)	(1,431)	(50,743)	(48,769)	(1,974)	העברות צבירה מהקופה
(967)	(325)	(642)	(2,303)	(572)	(1,731)	צבירה נטו לתקופת הדוח

13. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

כאמור החברה פועלת שלא למטרות רווח, כך שהכנסותיה מדמי ניהול הינן בגובה הסכומים השווים להוצאות הקופה בפועל. הכנסות הקופה נובעות בעיקר מהכנסות מהשקעות נכסי העמיתים. להלן פרוט עיקרי ההכנסות מאוחד של מסלולי הקופה כדלהלן:

שנת 2013	שנת 2014	
אלפי ש"ח		
405	737	ממזומנים ושווי מזומנים
54,073	44,527	מנכסי חוב סחירים
8,049	(1,388)	מנכסי חוב שאינם סחירים
37,394	18,584	ממניות
40,126	49,487	מהשקעות אחרות
(2)	-	הכנסות אחרות
140,045	111,947	סך הכל הכנסות (הפסדים)

14. עמיתים

- 12.1 הקופה הינה קופת גמל לשכירים ועצמאיים לאחים ואחיות בישראל, סטודנט או סטודנטית לסיעוד בבית ספר מוכר לסיעוד.
- 12.2 נתונים בדבר התפלגות מספרי עמיתים ומספרי חשבונות עמיתים, ראה בסעיף 5 בדוח הדירקטוריון.
- 12.3 נתונים בדבר הפקדות, משיכות וצבירה נטו, ראה בסעיף 10 לעיל, בדוח קופת הגמל עמודים 7-8.

15. שוק והפצה

החברה המנהלת משווקת את הקופה שהינה קופה ענפית המיועדת לעובדי ענף מסוים באמצעות פרסומים לעמיתים, פרסום בעיתון "האחות" ובאתר האינטרנט. ובאמצעות קשר ישיר מול עמיתים. החברה המנהלת רואה חשיבות רבה בהמשך הקשר הרציף והשרות הטוב והצמוד לעמיתים.

16. תחרות

כאמור בסעיף 4 מזה מספר שנים קיימת תחרות בעיקר מצד הגופים הפרטיים וחברות ביטוח שהקימו ורכשו קופות גמל. התחרות היא על גיוס עמיתים והעברת היקף משמעותי של נכסים מנוהלים מהחברות המתחרות. הקופה מתמודדת עם התחרות באמצעות, בין השאר, ניסיון להשיג תשואות אטרקטיביות כפונקציה לרמות הסיכון שאושרו ע"י הדירקטוריון וכן שיפור הקשר והשרות לעמיתים. לשם כך פתחה החברה מחלקה לטיפול בפניות עמיתים. הקופה מציגה את אסטרטגיית ההשקעה הבנויה לטווח ארוך תוך פיזור השקעות ושימוש במנהל תיקים מהמוביל במשק בתחום השקעות של גופים מוסדיים. הגורמים החיוביים המשפיעים על פעילות הקופה הם דמי הניהול הנמוכים הנגבים על בסיס הוצאות בפועל, השרות הזמין והטוב לעמיתים וכן טעמי העמיתים המעדיפים ברובם את מדיניות ההשקעות של הקופה אשר רואה את הטווח הארוך כמטרה ראשונה במעלה תוך לקיחת סיכונים מחושבים. להערכת הנהלת החברה ציבור החוסכים בקופה בעיקרו שונא סיכון גבוה, ולכן מדיניות ההשקעות של הקופה תואמת, להערכת ההנהלה, את טעמי עמיתיה.

17. עונתיות

תחום קופות הגמל של השכירים אינו מאופיין בעונתיות מאחר ותזרים ההפקדות היינו בדרכי מנוכה מהשכר ומתפלג על פני כל השנה. לעומתו תחום קופות הגמל של העצמאיים מאופיין בהפקדות גדולות בסוף שנת הכספים על מנת לזכות בהטבות המס.

18. רכוש קבוע ומתקנים

החברה המנהלת מקבלת את שרותי התפעול מבנק הפועלים, וכן שירותים נוספים בדרך של Outsourcing. אי לכך אין לחברה רכוש קבוע בהיקפים מהותיים, מעבר לציוד הנדרש לצורך הפעלת מחלקת עמיתים.

19. נכסים לא מוחשיים

מאגרי מידע

לחברה המנהלת מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקופה בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק ע"י בנק הפועלים, במסגרת שירותי התפעול.

20. הון אנושי

א. הנהלה וועדותיה

החברה פועלת באמצעות דירקטוריון וועדות של הדירקטוריון. ועדת ביקורת מונה 4 חברים, בכללם דח"צ כיו"ר הוועדה וסמכויותיה הינן על פי הדין ועל פי נהלי החברה. ועדת השקעות מונה 3 חברים ששניים מהם הינם חיצוניים. ועדה זו מטפלת על פי הדין בהשקעות הקופה.

תיאור אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה מתכנס תקופתית ובישיבותיו נמסרים דיווחים על התפתחות הקופה ותיק הנכסים וכן מתקבלות החלטות בנושא ניהול תיק הנכסים ומגוון נושאים נוספים הדרושים לתפעול תקין של הקופה. כמו כן, במידת הצורך מתקיימות ישיבות מיוחדות בשל אירועים חריגים. חומר רקע לישיבות מועבר לדירקטורים טרום כינוס הישיבות וכן הדירקטוריון נטל על עצמו גם קיום ביקורת על פעילות ההנהלה.

ועדת השקעות

השקעות הקופה מתבצעות לפי החלטות אסטרטגיות של ועדת ההשקעות (במסגרת מדיניות ההשקעות הכללית שקבע הדירקטוריון) והן מבוצעות ע"י ובאמצעות מנהל

תיקי השקעות. הועדה מתכנסת אחת לשבועיים והיא מונה שלושה חברים, העונים לדרישות התקנות, בראשות נציג חיצוני בשכר.

החלטות הדירקטוריון וועדת ההשקעות מתועדות באופן שוטף בספר פרוטוקול החברה. החברה קבעה כי אחד מתפקידי הועדה הינו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת ההשקעות מוגשים לוועדה על ידי העוסקים בהשקעות דיווחים המציגים את נתוני הקופה, החלטות הועדה והפעילות בקופה בתקופה שחלפה כך שלועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף לכך, ועדת ההשקעות הנחתה את העוסקים בהשקעות מטעם הקופה באמצעות החלטות בעניין ניהול השקעות הקופה ובאמצעות נחלים דוגמת נוהל השתתפות באסיפות כלליות של חברות, בדבר האישורים המקדמיים הנדרשים לפעולות מסוימות ובדבר הדיווחים שיש להעביר לוועדת ההשקעות בנושאים מסוימים.

תפעול החברה

ניהול זכויות העמיתים, משנת 1996, הופקד בידי בנק הפועלים בע"מ באמצעות המחלקה לניהול נכסי קופות הגמל, אשר מפיקה להנהלת החברה דוחות חודשיים מרוכזים של עמיתי הקופה וחשבונות הקופה, וכן דו"חות שנתיים ורבעוניים לעמיתים במתכונת הנדרשת ע"י האוצר. החל משנת 2008, עם הקמת החברה המנהלת, הוקמה מחלקת העמיתים של החברה, המרכזת, יחד עם בנה"פ, את כלל הטיפול בעמיתים.

ועדת ביקורת

כל המידע המרוכז בחברה, נמסר לעיון חברי ועדת הביקורת בכל עת וכן מספקת הנהלת החברה תשובות והבהרות במידת הצורך, בנוסף לגישה חופשית לכל מסמכי החברה. וועדת הביקורת מתכנסת תקופתית לצורך דיון בענייני החברה וכן, בתאום עם המבקר הפנימי קובעת את תוכנית העבודה השנתית שלו.

ב. עובדי החברה המנהלת

מרבית נושאי התפקידים בחברה הינם נותני שירותים חיצוניים ואין בינם לבין החברה יחסי עובד מעביד. במהלך שנת הדוח העסיקה החברה כשישה עובדים כדלקמן: מזכיר חברה, קצינת צוות, מחלקה לטיפול בפניות עמיתים – המונה מנהל מחלקה ושלושה עובדים.

ג. מדיניות תגמול נושאי משרה

מסמך מדיניות זה כולל קווים מנחים שאושרו ע"י דירקטוריון החברה, בעניין תגמול נושאי המשרה בחברה ועובדי החברה, מתוך מטרה ליצור איזון ראוי בין הרצון לתגמל אותם על עבודתם ותרומתם לחברה, לבין הצורך לשמירת התאמה עם טובת עמיתי הקופה ועם האסטרטגיה של החברה לאורך זמן.

עקרונות תגמול נושאי משרה בחברה

1. עובדי החברה ונושאי המשרה בה המקבלים שכר, יקבלו שכר על בסיס קבוע, אשר יקבע ויעודכן בהתחשב בהיקפי העבודה שהם נדרשים לה והאחריות שהם נושאים בה.
2. בהיות החברה חברה מנהלת של קופת גמל ענפית הפועלת ללא כוונת רווח על בסיס הוצאות בפועל, לא יוקצו לנושאי משרה ו/או עובדים מניות בחברה ו/או אופציות למניות.
3. נושאי המשרה בחברה ועובדי החברה לא יקבלו תשלומים חודשיים משתנים כ"בונוס" הנגזר מביצועיהם, אולם הדירקטוריון יהיה רשאי לאשר תוספות תשלום מיוחדות, בגין עבודה ו/או שירות מיוחדים.
4. נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, ולשיפוי, בהתאם להחלטות האסיפה הכללית ו/או הדירקטוריון, לפי העניין, ככל שיהיו וכפי שיהיו מעת לעת, ובכפוף לכל דין.
5. דירקטורים חיצוניים בחברה יהיו זכאים לגמול בגין השתתפות בישיבות ולגמול שנתי, בהתאם להחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת, ובכפוף להוראות הממונה על שוק ההון.
6. הדירקטוריון ו/או המנכ"לית ו/או כל ועדה אחרת אותם יסמך הדירקטוריון, יהיו אחראיים לאישור שינויים בשכרם ותנאי עבודתם של עובדי החברה ולאישור תנאי שכרם ועבודתו של עובד חדש בחברה.

לבקשת מנכ"לית החברה, עבודתה בחברה הינה, בשלב זה, ללא שכר.

עקרונות תגמול נושאי משרה במערך ההשקעות

1. מנהלי ההשקעות ועובדי מערך ההשקעות לא יקבלו תמורה או הטבה כלשהי הנגזרת מתשואות הקופה.
2. מנהלי ההשקעות ועובדי מערך ההשקעות לא יקבלו תמורה או הטבה כלשהי הנגזרת מהגידול בהיקף הנכסים של הקופה.
3. גוף הנותן לחברה שירותי ניהול השקעות במיקור חוץ, ימציא לחברה אישור בכתב כי מדיניות התגמול שלו עומדת בעקרונות המפורטים בסעיפים 1 ו-2 לעיל ביחס לעובדיו הנותנים שירותים לחברה.

21. ספקים ונותני שירותים

- א. ספקי השרות העיקריים הם כדלהלן :
 1. בנק הפועלים בע"מ המחלקה לניהול נכסי קופות הגמל.
 2. מבקר פנימי – רו"ח דני קליק.
 3. רו"ח מבקר חיצוני - ורדי לוטרבך ושות' – רואי חשבון.
 4. פסגות ניירות ערך בע"מ.
 5. מזכיר החברה – עד ליום 1.7.2014 תמיר סלע, עו"ד. ומיום 1.7.2014 שימש כיועץ החברה. החל מיום 1.7.2014 יוסי אטיאס, עו"ד.
 6. מנהל הכספים – רו"ח דורון ארגוב.
 7. מנהל סיכונים – ניר בליסיאנו.
 8. מנהל אבטחת מידע – אפי אפרת.
- ב. היקף הוצאות בגין עמלות קניה ומכירה המשולמות לחברי בורסה מופיעות בפרוט עמלות ניירות ערך בפרק ג' מידע אחר סעיף 1 ג'.

22. השקעות

החברה אינה משקיעה בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שהינם חברות בנות והשקעות בפעילות אחרת. השקעות החברה הן השקעות פיננסיות בשוק ההון בארץ ובחו"ל בלבד.

23. מימון

החברה והקופה אינן משתמשות באשראי לפעילותן.

24. מיסוי

א. החברה:

החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף ומס הכנסה. החברה פועלת לשינוי סיווגה ממוסד כספי למלכ"ר, נכון למועד הוצאת הדוחות הכספיים התקבל אישור עקרוני ממס ערך מוסף, עם זאת, טרם התקבל אישור בכתב.

25. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

- א. החברה פועלת במסגרת רישיון חברה מנהלת שהוענק לה ועל פי אישור הקופה כקופת גמל מאגף שוק ההון. אישור זה פוטר את הכנסות הקופה ממס בהתאם להגבלות המפורטות בפקודת מס הכנסה.
- ב. החברה פועלת במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ותקנות נלוות כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שונו וכן תקנות חדשות שהוצאו לאחר כניסת החוק לתוקף.
- ג. החברה פועלת על סמך רישיון קופת גמל לקופה. על פי רב הרישיונות ניתנים לשנה. הרישיון מתקבל מהממונה על אגף שוק ההון. הקופה קיבלה רישיון עד ל-31.12.15.
- ד. פעילות החברה מבוקרת באמצעות הדירקטוריון, ועדת השקעות, ועדת ביקורת מבקר פנימי ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- ה. החל משנת 2006 חתמו המנכ"לית ואחרים על הצהרות לפי הוראות החוזר בנושא 302 SOX לעניין הבקרה הפנימית לעניין הגילוי בדוחות הכספיים. החל מדו"חות שנת 2010 ואילך חתמו הני"ל על הצהרות בהתאם להוראות החוזר בעניין 404 sox.
- ו. הנהלת החברה וועדת הביקורת אשרו מסמך עקרונות פעולה ונוהלי עבודה של מערך הביקורת הפנימית.
- ז. החברה התקשרה עם יועץ לצורך הכנת סקר פערי ציות במסגרת תהליך לשיפור מערך האכיפה פנימית בחברה. כמו כן החברה מעסיקה קצינת ציות בחלקיות משרה.
- ח. החברה מיישמת הוראות חוזרי גופים מוסדיים בעניין אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי ועל הדיווחים הנלווים, העוסקים בהחלת כללי SOX 404 על הגופים המוסדיים, בהתאם לדוחות הזמנים שנקבעו ע"י אגף שוק ההון.

26. הסכמים מהותיים

במהלך תקופת הדוח ועד תאריך החתימה על הדו"כ"ס החברה לא התקשרה בהסכמים מהותיים חדשים.

27. הסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידיים שהם צד קשור שלא במהלך העסקים הרגיל.

28. הליכים משפטיים

- א. לעניין הליכים משפטיים ו/או התחייבויות תלויות ראה באור התחייבויות תלויות בדוחות הכספיים המבוקרים.
- ב. לא קיים הליך פירוק, כינוס נכסים המיוחס לחברה.
- ג. למיטב ידיעת החברה לא ידוע על קיום הליך משפטי בין מי מהדירקטורים, נושאי המשרה ובעלי עניין לבין החברה.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

- א. מיצוב החברה כקופה ייעודית לכלל האחים והאחיות.
- ב. השקעת כספי העמיתים, בהתייחס לסיכונים – וזאת, במטרה להשיג תשואה אופטימאלית.
- ג. השגת תשואה מיטבית ביחס לקופות ענפיות אחרות.
- ד. עמידה בהוראות החוק לרבות הממונה על שוק ההון.
- ה. קיום ביקורת ובקרה על עבודת החברה.
- ו. מתן שירות מיטבי לעמיתים.
- ז. ביצוע גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לחברה.

30. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

אין בכוונת החברה תוכניות החורגות ממהלך עסקים הרגיל של הקופה בתחום ההשקעות וזכויות העמיתים.

31. דיון בגורמי סיכון

ענף קופות הגמל נתון לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן :

א. סיכוני מאקרו

1. שינויים פוליטיים וכלכליים

אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית לרבות אי פעילות על פי תוכנית כלכלית מוגדרת ומובנה, עלולים להשפיע באופן מהותי על היקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים ועל התערבות מוניטארית של בנק ישראל. שינויים אלו עלולים להשפיע מהותית על רווחיות וצבירת הכספים בקופה.

2. שינוי רגולציה

פעילות החברה מתבצעת על פי אישור קופת גמל המתקבל מהממונה על אגף שוק ההון באוצר.
שינויי חקיקה עלולים להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה.

3. מצב המשק

מצב המשק משליך הן על השקעות הקופה והן על טעמי העמיתים בבחירת חסכוניותיהם, אי לכך מצב המשק עלול להשפיע באופן מהותי על צבירת הכספים בקופה.

4. מצב תעסוקה

הקופה חשופה למצב התעסוקתי במשק ושינויים בהיקף התעסוקה במשק, לדוגמא תוכניות פרישה ו/או הבראה עלולים להשליך על היקף משיכות והפקדות כספים בקופה.

ב. סיכונים ענפיים

1. סיכון תחרות בענף

גורמי הסיכון הקיימים לקופה הינם בעיקר התחרות ההולכת וגוברת בין קופות הגמל כתוצאה מכניסת גופים פרטיים וחברות הביטוח לשוק קופות הגמל.
החברה מתמודדת עם סיכון זה בעיקר באמצעות הסברה בקרב עמיתי הקופה.

2. סיכוני השקעה

החברה משקיעה את נכסיה בשוק ההון וחשופה לסיכונים של "נזילות" הקשורים ליכולת הקופה לעמוד במחויבויותיה לתשלומים לעוזבים בהתאם לנזילות ההשקעות. סיכוני "אשראי" סיכונים הקשורים ליכולת ההחזר של הגופים בהם החברה מחזיקה בנכסי חוב. סיכוני "פיזור" המתייחסים לפיזור ההשקעות בין שווקי הארץ לשווקי חו"ל. סיכוני "ריבית" המתייחסים לשינוי ריבית במשק ובחו"ל. סיכוני "שער חליפין ואינפלציה" המתייחסים לפעילות במגזר הצמוד והלא הצמוד וכן חשיפה לשינויים בשער חליפין. סיכוני "שוק" המתייחסים לתנודתיות בשוק ההון שמושפעים מאופי הפעילות בשוק זה המושפע מגורמים מצרפים רבים.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות קביעת סיכונים מחושבים ע"י דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות.

3. סיכון תפעולי משפטי

החברה פועלת בתחום שוק ההון וחסכון בהם הפעילות הינה פעילות השקעה לצד פעילות מול העמיתים החוסכים רישום וניהול הפקדות, משיכות וזיכויים ברווחים. פעולה זו חושפת את החברה לסיכונים תפעוליים. כגון: טעויות, תקלות במערכות המחשוב, הונאות, פשעי מחשב לרבות חדירה בלתי מותרת למערכות המידע. כמו כן פסיקה כללית בתחום וחקיקה בענף ובתחום בכלל משליכים על החברה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות עריכת נהלים מעודכנים ותדריכים לנושאי המשרה. כמו כן החברה מבצעת סקרי ציות בתחום האכיפה הפנימית ואף מינתה קצינת ציות בחלקיות משרה.

בהתאם לתקנות מס הכנסה, החברה ערכה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה כלפי העמיתים בסכום כולל שלא יפחת מהסכומים המפורטים בתקנה 4 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קופה ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995, ובתנאים הקבועים בתקנה האמורה לרבות השתתפות עצמית. כמו כן מלווה את החברה יועץ משפטי קבוע הבוחן באופן שוטף את הפעילות.

4. טעמי הציבור

טעמי הציבור בנוגע להעדפות השקעות בחסכון לטווח ארוך מושפעים ממכלול רחב של גורמים בין השאר נושאי חקיקה, הטבות מס, מצב תעסוקה ומצב שוק ההון. למכלול גורמים אלו יכולה להיות השפעה מהותית על טעמי הציבור והצבירה בקופה בהתאם.

5. סיכון אבטחת מידע

סיכונים אבטחת מידע מתייחסים לנתונים כספיים בנוגע להשקעות הקופה וזכויות העמיתים וכן למידע בנוגע לפרטים אישיים של עמיתי הקופה. החברה מתמודדת עם סיכון זה בהתאם להנחיות שנקבעו בחוזר האוצר לאבטחת מידע ומתכוונת לפעול על פיו.

ניתוח הסיכונים

לעניין ניתוח הסיכונים בהרחבה והתמודדות החברה עם סיכונים אלו ראה בדו"ח הדירקטוריון פרק חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול ולדוח סקירת ההנהלה פרק ניהול סיכונים בהשקעות.

להלן ריכוז טבלת סיכונים כללית תוך דירוגם לפי הערכות ההנהלה לגבי השפעתם הצפויה על החברה :

סוג הסיכון	תיאור תמציתי	השפעה דולה	השפעה בינונית	השפעה טנה
סיכוני מאקרו	שינויים פוליטיים כלכליים	X		
	שינוי חקיקה	X		
	מצב המשק	X		
	מצב תעסוקה		X	
סיכונים ענפיים	הגברת תחרות בענף	X		
	סיכון נזילות			X
	סיכון אשראי			X
	סיכון שוק	X		
	סיכון תפעולי וסיכון משפטי			X
	סיכון אבטחת מידע			X
	טעמי הציבור		X	

דו"ח הזירקטוריון

לשנה שנסתיימה
ביום - 31.12.2014

תוכן דו"ח הדירקטוריון
"קו הבריאות" – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

	<u>מספר</u>
3	פרק א' – מאפיינים כללים של החברה
6-7	פרק ב' – תאור מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה בתקופה הנסקרת
7-8	פרק ג' – התפתחויות כלליות במשק והקשר למדיניות ההשקעה של הקופה
9	פרק ד' – תאור מצבה הכספי של הקופה שבניהולה של החברה המנהלת ותוצאות פעילותה בתקופה הנסקרת
10	פרק ה' – פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
10	פרק ו' – נושאים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים
11-14	פרק ז' – פרטים על הנהלת החברה המנהלת
14	פרק ח' – תיאור אופן ניהול החברה המנהלת
15-16	פרק ט' – נוהל שימוש בזכויות הצבעה
17	פרק י' – בקורות ונהלים
17	פרק יא' – אירועים לאחר תאריך הדוח

1. תאור כללי

- א. קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את "קו הבריאות", קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת), כמשמעות המושגים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל")
- ב. ניהול החברה מבוצע באחריות דירקטוריון החברה המנהלת, בו מכהנים נציגי עמיתים, דירקטור חיצוני, ובאמצעות הנהלת החברה המנהלת.
- ג. זכאים להצטרף לקופה:
- כל אח או אחות, שהינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות בישראל ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות או חברים בכל איגוד מקצועי יציג למקצוע זה.
 - סטודנט או סטודנטית לסיעוד בבית ספר מוכר לסיעוד, שבעת הצטרפותם הינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות הציבורית בישראל והכל בכפוף לאישור הקופה להצטרפותם על פי שיקול דעתה.
- ד. תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2015.
- ה. בקופה פועלים המסלולים הבאים:
- (א) "קו הבריאות – כללי" (אישור מס הכנסה 301).
- (ב) "קו הבריאות – ללא מניות" (אישור מס הכנסה 1450).
- ו. החברה התקשרה עם בנק הפועלים (להלן: "בנק הפועלים" ו/או "הבנק") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של הבנק הינו בעיקר לנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- ז. מנהל ההשקעות של הקופה הינו בית ההשקעות פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות") אשר מנהל את השקעות הקופה תוך יישום כל ההוראות הרגולאריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בהתאם להחלטות הדירקטוריון וועדת 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 תוקצנה 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 וחשבון מיום 11.3.2008).

3. אישורים

ביום 11 במרץ, 2008 בהתאם לסעיף 4 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ח – 2005 ניתן לחברה המנהלת רישיון לעסוק בניהול קופות גמל ענפיות.

רישיון זה ניתן לחברה בכפוף לתנאים המפורטים באישורי קופות הגמל המנוהלות על ידה. בידי החברה המנהלת אישור לנהל את קופת הגמל קו הבריאות – קופת גמל לתגמולים ופיצויים לשכירים ולעצמאיים כמפורט בסי' 2 לעיל.

ביום 11 במרץ, 2008 מתוקף סעיף 9 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ח – 2005 ניתן היתר להסתדרות הכללית - איגוד הסתדרות האחים והאחיות, להחזיק במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה המנהלת.

4. שינויים במסמכי הייסוד של החברה ו/או הקופה שבניהולה

סעיף 2.1. לתקנון הקופה מגדיר את הקופה ואת הזכאים להצטרף. להלן הסעיף המקורי:

2.1. הקופה היא קופת גמל ענפית לתגמולים, כמשמעות המושג בחוק קופות גמל. זכאים להצטרף לקופה כל אח או אחות, שהינם עובדי 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.

הסעיף נמחק כולו ובמקומו אושר ביום 27.05.2014 בדירקטוריון סעיף 2.1. בנוסחו החדש כדלקמן:

1.1 הקופה היא קופת גמל ענפית לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת), כמשמעות המושג בחוק קופות גמל. זכאים להצטרף לקופה:

א. כל אח או אחות, שהינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות בישראל ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות או חברים בכל איגוד מקצועי יציג למקצוע זה.

ב. סטודנט או סטודנטית לסיעוד בבית ספר מוכר לסיעוד, שבעת הצטרפותם הינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות הציבורית בישראל והכל בכפוף לאישור הקופה להצטרפותם על פי שיקול דעתה.

משמעות הסעיף בנוסחו החדש, הנו **האחת**, תיקון הגדרתה של הקופה בהתאם לדין כקופת גמל ענפית לתגמולים **והשני** הרחבת מעגל הזכאים להצטרף לקופה מקרב הסטודנטים העובדים במערכת הבריאות הציבורית.

5. מספר העמיתים

ליום 31.12.13			ליום 31.12.14			
מספר עמיתים סה"כ	עצמאיים	שכירים	מספר עמיתים סה"כ	עצמאיים	שכירים	מסלול
42,418	4,612	37,806	40,866	4,284	36,582	כללי
247	35	212	278	29	249	ללא מניות
42,665	4,647	38,018	41,144	4,313	36,831	סה"כ

6. היקף נכסי הקופה

שיעור גידול / (קיטון) בין התקופות	היקף נכסים ליום 31.12.13 במיליוני ש"ח (נטו)	היקף נכסים ליום 31.12.14 במיליוני ש"ח (נטו)	מסלול
6.14%	1,709	1,814	כללי
-15.38%	13	11	ללא מניות
5.98%	1,722	1,825	סה"כ

7. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

החברה עברה לדיווח בהתאם לתקינה הבינלאומית IFRS. אין במעבר זה, לדעתה של החברה, השפעה מהותית על הדו"חות הכספיים שלה.

ג. תיאור מצבה הכספית של החברה ותוצאות פעילותה בתקופה הנסקרת:

1. מצב עסקי החברה המנהלת

א. תמצית נתונים - דוחות על המצב כספית של החברה המנהלת:

		ליום 31.12.2013		ליום 31.12.2014		
<u>שינוי באחוזים</u> <u>בהשוואה לשנה</u>		<u>קדמת</u>	<u>אחוז ממאזן</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוז ממאזן</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
	33.33%		1.95%	15	2.76%	20
	-7.97%		92.86%	715	90.76%	658
	17.50%		5.19%	40	6.48%	47
	-5.84%		100.00%	770	100.00%	725
	0.00%		0.65%	5	0.69%	5
	-100.00%		2.34%	18	0.00%	0
	-3.61%		97.01%	747	99.31%	720
	-5.88%		99.35%	765	99.31%	720
	-5.84%		100.00%	770	100.00%	725

נכסים

רכוש קבוע נטו
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים
סך הכל נכסים

התחייבויות והון

הון מניות
התחייבויות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו
זכאים ויתרות זכות
סך הכל התחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

פירוט נוסף של הוצאות החברה ניתן למצוא בדוח עסקי תאגיד, פרק ג' סעיף 1

ב. בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על דוח על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

2. תוצאות הפעולות

- א. **דמי ניהול** - על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה תחייב את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.
- ב. סך דמי הניהול לתקופה ינואר – דצמבר 2014 אשר נגבו על ידי החברה המנהלת מהקופה לכיסוי הוצאותיה הסתכמו ל- 4,172 אלפי ₪, לעומת 4,392 בתקופה המקבילה אשתקד.
- סה"כ הוצאות החברה בשנת 2014 היו 4,172 אש"ח לעומת 4,392 אש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3. התפתחויות שחלו בחברה המנהלת ואירועים שחלו לאחר תאריך המאזן

- 3.1 התפתחויות עיקריות שחלו בחברה המנהלת בתקופת הדוח ועד למועד החתימה על הדוחות הכספיים:
לא היו שינויים בתקופת הדוח ועד למועד החתימה על הדוחות הכספיים.

4. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים):

ראו דוח עסקי תאגיד, פרק 7 סעיף 10

ג. התפתחויות כלכליות כמשק והקשרן למדיניות ההשקעה של הקופה

1. השפעת ההתפתחויות הכלכליות על מדיניות ההשקעות של הקופה ושינויים

מהותיים

"קו הבריאות - כללי"

קו בריאות - פעילות ההשקעות בקופה בשנת 2014

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך השנה, במסגרת הפעילות באפיק המניות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 63.7 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 83.6 מ' ₪. כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 109.9 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 86 מ' ₪.

במהלך השנה במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נרכשו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 90.6 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 5.2 מ' ₪. כן נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 8.5 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אגרות חוב ממשלתיות שאינן צמודות בהיקף של כ- 57.8 מ' ₪ ונמכרו איגרות חוב ממשלתיות שאינן צמודות בהיקף של כ- 36.9 מ' ₪. כן נרכשו אגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 18.5 מ' ₪.

קו בריאות ללא מניות - פעילות ההשקעות בקופה בשנת 2014

במהלך השנה, המשיכה הקרן לשמור על רמת חשיפה גבוהה לאגרות חוב ממשלתיות. במסגרת פעילות זו נרכשו ונמכרו אגרות חוב ממשלתיות צמודות ושאינן צמודות. כן נרכשו איגרות חוב קונצרניות והכל בהתאם להפקדות ומשיכות העמיתים במסלול

2. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל ומצבה של הקופה ביחס להתפתחויות אלו

2.1. החיסכון הפנסיוני במשק:

היקף הנכסים של קופות הגמל (לתגמולים ואישיות לפיצויים) עלה בשנת 2014 בשיעור של כ-3.68%, משווי של כ- 182 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2014 לסך של כ-189 מיליארד בסוף 2013. היקף נכסי הקופה ברוטו עלו בשיעור של 5.95% באותה תקופה.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קופות הגמל בשנת 2014 היה 0.66%. שיעור דמי הניהול אשר נגבו מעמיתי הקופה, כפי שחושב על פי חוזר 'דוח חודשי של קופות גמל' (חוזר גמל 2009-2-4) בשנת 2014 הוא 0.24% בשני מסלולי הקופה לעומת 0.25% בשנת 2013. התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו, שהשיגו קופות הגמל בשנת 2014 הייתה בשיעור של 5.4%. הקופה השיגה בשנת 2014 תשואות נומינליות ברוטו כדלקמן: במסלול הכללי תשואה בשיעור של 6.47% ובמסלול "ללא מניות", תשואה בשיעור של 0.05%.

3.2 מצבה של הקופה ביחס לענף קופות הגמל:

קופת הגמל "קו הבריאות", מנהלת כספים בהיקף של כ- 1,824 מיליוני ש"ח עבור כ- 46 אלף חשבונות עמיתים, ומהווה כ-1% מנכסי קופות הגמל לפיצויים ותגמולים בישראל.

3.3 שינויים בחקיקה

ראה פרק ד' בדוח עסקי תאגיד

1. התפתחויות בהפקדות והעברות לקופה ובתשלומים לעמיתים ובצבירה:

זכויות העמיתים ליום - 31.12.14 הסתכמו לסך של 1,824,830 אלפי ש"ח לעומת 1,722,338 אלפי ש"ח ליום 31.12.13. הגידול בזכויות העמיתים נובע מרווחים בגין השקעותיה.

2. ניתוח התשואות שהשיגה קופת הגמל בשנת הדוח

התשואה הנומינלית ברוטו במסלול הכללי בשנת 2014 הייתה בשיעור של 6.4% לעומת תשואה ברוטו בשיעור של 8.7% בשנת 2013. עיקר התרומה החיובית בשנת 2014 נבעה מנכסי חוב סחירים והשקעות אחרות.

התשואה הנומינלית ברוטו במסלול ללא מניות, הייתה בשנת 2014 בשיעור של 0.05%, לעומת תשואה ברוטו בשיעור של 2.57% בשנת 2013. עיקר התרומה החיובית בשנת 2014 נבעה מנכסי חוב סחירים ומזומנים.

ה. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק וזרכי ניהול

ניתן להגדיר "סיכון שוק" כשינוי בתנאי השוק (שער חליפין, ריבית, אינפלציה, מחירי מניות וכד') אשר יובילו להפסד, כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של הנכס.

פעילות ניהול ההשקעות המתבצעת בפסגות ניירות ערך (להלן: "פסגות"), חושפת את הקופות המנוהלות על ידה לסיכוני שוק שונים. החברה המנהלת, מתמודדת עם סיכונים אלה באמצעים הבאים:

- יצירת חשיפות בקופות המנוהלות בחברה, מתבצעת בכפוף להחלטות הדירקטוריון וועדת השקעות בקופה ובהתייעצות מקצועית עם פסגות באופן שיתאים לפרופיל הסיכון הייחודי של הקופה ובכפוף לחוזר אוצר 2008-9-14.
- מעקב ובקרה אחר רמות הסיכון על כלל הקופות שבניהול החברה מתבצעים ע"י מנהל הסיכונים נושא המשרה של החברה המנהלת בשימוש דוחות סיכון המתקבלים ממערכות מידע ומודולים מתקדמים מקובלים (VAR,HS-STD) שיש בפסגות. ניתוח המידע נעשה ע"י מנהל הסיכונים לצרכי חוות דעת אובייקטיבית ביחס לפרופיל הסיכון הפיננסי (שוק, נזילות איכות וריכוזיות אשראי) וזאת בהתאם להוראות משרד האוצר המתעדכנות מעת לעת. חוות הדעת של מנהל הסיכונים מובאת בדוח סיכון רבעוני המובא לדיון בוועדת ההשקעה והדירקטוריון של החברה המנהלת.

ו. נושאים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים

רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

פרטים על חברי הדירקטוריון וועדותיו

1. מידע כללי

שם ומשפחה	פרטי	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	תאריך תחילת כהונה	עיסוק עיקרי נוסף	עובד של התאגיד / יד קשור *	בן משפחה של בעל עניין **
1	אילנה כהן*	46312542	1943	בן גוריון 52, ראשל"צ	ישראלית	06.10.1994	יו"ר הסתדרות האחים והאחיות	-	-
2	שרה נועם	69833838	1954	לייב יפה 40 ירושלים, 93390	ישראלית	06.10.1994	מנהלת האגף לשרותי מנהלה לחולה	-	-
3	עדי ליברטי	003838190	1949	ברקת 4, נווה שביון, אור יהודה	ישראלית	24.10.2011	מרצה לסייעוד באוניברסיטת תל אביב	-	-
4	מוריה אשכנזי	009114919	1938	בית שמאי 11, רמת גן	ישראלית	30.1.2012	יו"ר חטיבת אחיות בריאות הציבור בהסתדרות האחיות.	-	-
5	דניאל דורין**	140275510	1966	גולומב 7 גבעתיים	ישראלית	21.12.2003	יועץ השקעות	-	-
6	גלעד בכר	028043511	1971	חשמונאים 100, תל אביב 67133	ישראלית	1.11.2010	עורך דין	-	-
7	גיל אלמלך	057349524	1961	המייסדים 5 רמת השרון	ישראלית	8.6.2014	סמנכ"ל כספים ומנהל בחב' מוטדות חינוך ותרבות בת"א מיסודה של הסוה"י לא"י בע"מ (חל"צ)	-	-
8	תמר זמיר	54714530	1957	דרך יצחק רבין 51 גבעתיים	ישראלית	8.12.14	מנהלת סיעוד ב"ח"ח דנה דואק לילדים	-	-

* עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין.
 ** משמש כיו"ר ועדת השקעות במעמד של נציג חיצוני שאינו דירקטור.

2. מידע פרטני

	שם פרטי ומשפחה	חיצוני/פנימי	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, חברות בהן מכהן כדירקטור	תפקיד בדירקטוריון	חבר ועדת ביקורת	חבר ועדת השקעות	מס' ישיבות בהן השתתף השנה		
							דירקטוריון	ביקורת	השקעות
1	שרה נועם	פנימי	השכלה אקדמאית. מנהלת האגף לשרותי מנהלה לחולה	יו"ר	לא	לא	3		
2	אילנה כהן	פנימי	חברת כנסת בכנסת ה-16, אחות מוסמכת, יו"ר ארגון האחיות, מנכ"לית יחב אחים ואחיות.	מנכ"לית	לא	כן	5	22	
3	עדי ליברטי	פנימי	תואר ראשון ושני במשפטים. תואר שני במינהל ציבורי. מרצה לאתיקה ומשפט רפואי באוני' ת"א. דירקטורית בקרן יחב אחים ואחיות, אחות מוסמכת.	חברת דירקטוריון וועדת ביקורת	כן	לא	5	12	
4	מוריה אשכנזי	פנימי	אחות מרכזת בתחום שחפת בלשכת הבריאות המחוזית תל אביב. כיום גמלאית משרד הבריאות. יו"ר חטיבת אחיות בריאות הציבור בהסתדרות האחיות, יו"ר העמותה לקידום הסיעוד בריאות הציבור, דירקטור וחברה בוועדת ביקורת של קרן השתלמות של האחיות.	חברת דירקטוריון וועדת ביקורת	כן	לא	5	12	
5	דניאל דורין*	חיצוני	השכלה אקדמאית יועץ פיננסי לשעבר מנכ"ל חברה לניהול קופ"ג, תיקי השקעות וקרנות נאמנות	יו"ר ועדת השקעות, נח"צ	לא	כן		25	
6	גלעד בכר	חיצוני	תואר ראשון במשפטים ובכלכלה, תואר שני במינהל עסקים (התמחות במימון). מנהל משרד עורכי דין	יו"ר ועדת ביקורת, דח"צ	כן	כן	5	12	25
7	גיל אלמלך	חיצוני	מוסמך בראיית חשבון מנהל עסקים MBA	חבר דירקטוריון וועדת ביקורת	כן	לא	2	6	
8	תמר זמיר	פנימי	מנהלת סיעוד בי"ח דנה דואק לילדים	דירקטורית	לא	לא	1		

* משמש כיו"ר ועדת השקעות במעמד של נציג חיצוני שאינו דירקטור

סה"כ הוצאות החברה בגין גמול דירקטורים בשנת 2014 עמד ע"ס 317 אש"ח. וועדת הדירקטוריון התכנסה סה"כ 5 במהלך השנה, וועדת הביקורת התכנסה סה"כ 12 פעמים במהלך השנה, וועדת ההשקעות התכנסה 26 פעמים במהלך השנה.

3. פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	נתינות	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה קשורה או בעל עניין	השכלה בחמש השנים האחרונות	וניסיונו של בעל עניין בחברה*	בן משפחה
1	46312542	1943	מנכ"ל/ית	ישראלית	30.1.2008	-	חברת כנסת בכנסת ה-16, אחות מוסמכת, יו"ר ארגון האחיות, מנכ"לית יחב אחים ואחיות.	-	
2	057711699	1962	מזכיר החברה	ישראלית	דצמבר 2004	-	תואר ראשון במשפטים, תואר שני במינהל עסקים. עו"ד, מנכ"ל קופ"ג	-	
3	005469167	1957	מבקר פנים	ישראלית	31.10.04	-	רו"ח	-	
4	059764670	1965	מנהל כספים	ישראלית	01.10.11	-	רו"ח, BA בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במשפטים. בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים.	-	
5	38347357	1975	מזכיר החברה	ישראלית	1.7.2014	-	תואר ראשון במנהל עסקים, תואר ראשון במשפטים, עו"ד	-	

* הפסיק כהונתו ביום 1.7.2014.

4. תנאי שכר

החברה המנהלת העסיקה במהלך שנת הדוח 6 עובדים (6 עובדים בממוצע):

החברה המנהלת שילמה לכל אחד מעובדיה לעיל את תשלומי השכר לפי הפירוט להלן:

שם העובד	סה"כ באלפי ש"ח עלות מעביד לרבות הפרשות סוציאליות ומיסוי מעביד	עלות
1. עובד א'	221	
2. עובד ב'	163	
3. עובד ג'	92	
4. עובד ד'	55	
5. עובד ה'	41	
6. עובד ו'	38	

5. רואה חשבון מבקר של הקופה

ורדי לוטרבך, רו"ח

רח' היצירה 18, רמת-גן.

רו"ח אחראי על תיק הקופה – רו"ח שי לוטרבך

ח. תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

1. נוהל עבודת הדירקטוריון

דירקטוריון החברה וועדותיו פועלים בהתאם לנוהל עבודת הדירקטוריון הקובע בין היתר תנאים בנושאים כדלקמן:

1.1 חובת שמירה על סודיות ועל העדר ניגודי עניינים בשל כהונה בדירקטוריונים ובוועדות השקעה של תאגידים העוסקים בהשקעות.

1.2 חובת התכנסות לישיבות תקופתיות למסירת דיווחים על התפתחות הקופה ותיק הנכסים שלה, ולקבלת החלטות בנושא ניהול תיק הנכסים ומגוון נושאים נוספים, הדרושים לתפעולה התקין של הקופה.

1.3 חובת כינוס ישיבות מיוחדות, לדיון בנושאים מיוחדים, בשל אירועים חריגים בשוק ההון, בארץ ובעולם, המחייבים שינוי בהחלטות שהתקבלו וכן ישיבות נוספות, למסירת סקירות מקצועיות - הבהרת נושאים מקצועיים.

1.4 קביעת נושאים המחייבים דיון וקבלת החלטות דירקטוריון, לפני ביצועם.

1.5 קביעת סוגי הדיווחים ופירוט הנתונים המועברים לדירקטורים באופן שוטף וכן לקראת כל ישיבה.

2. מתכונת כללית לניהול השקעות הקופה

ראה פרק ד', סעיף 8 בדוח עסקי תאגיד

3. ביצוע השקעות באמצעות חשבון מפצל

ראה פרק ד', סעיף 8 בדוח עסקי תאגיד

4. נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות וועדת ההשקעות

ראה פרק ד', סעיף 8 בדוח עסקי תאגיד

נוהל השתתפות באסיפות הכלליות בתאגידים המוחזקים ע"י קופת גמל אשר אושר ע"י הקופה מסדיר את מדיניות הקופה בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות. הנוהל כפוף להוראות תקנה 41 ה' 1 לתקנות מס הכנסה ולהוראות הדין, לרבות הפרסומים הבאים:

- א. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009 – ביום 8.10.09 נכנסו לתוקפן התקנות אשר מפרטות מקרים בהם חברה מנהלת מחויבת להשתתף באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, את אופן גיבוש המדיניות בדבר הצבעה, ואת הסייגים לחובת ההצבעה.
- ב. חוזר 2014-9-6 בדבר הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון (ממועד תחילתן של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) (תיקון), התשע"ד-2014) – בהמשך לפרסום תקנות בעניין, כמפורט בסעיף 1, פורסם חוזר זה המסדיר את חובת הגוף המוסדי לפרסם את מדיניות ואת אופן ההצבעה שלו בפועל בתאגידים בהם הוא בעל זכות הצבעה. וכן את אופן ההתקשרות של הגוף המוסדי עם הגורם המקצועי ואת מידת ההסתמכות שלו על המלצת הגורם המקצועי.

הנוהל קובע קריטריונים לגבי חובת ההשתתפות באסיפות ולגבי אופן ההצבעה. הנוהל מתייחס, ביו היתר, לנושאים הבאים: עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין, העסקת נושאי משרה והסכמי שכרם, מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה, תיקון תקנון לעניין סעיפים מסוימים, חלוקת דיבידנד, מינוי דירקטורים פנימיים וחיצוניים ותנאי העסקתם וכדומה.

הנוהל קובע באילו מקרים השתתפות באסיפה והחלטת ההצבעה בה יובאו להכרעת ועדת ההשקעות של הקופה, זאת כאשר מדובר בצד קשור למנהל התיקים-פסגות. וכן באילו מקרים ההחלטה תובא להכרעת הנציגים החיצוניים של ועדת ההשקעות, זאת כאשר מדובר בצד קשור לקופה.

מחלקת המחקר של פסגות בית השקעות בוחנת את כל האסיפות שיש לקופה זכות הצבעה בהן, והתקשרה במהלך חודש ינואר 2012 עבור הקופה עם גוף מייצג, חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ, אשר משתתף באסיפות בהתאם להוראות הדין ונוהל הקופה

הנוהל קובע כי אחת לחודשיים תקבל ועדת ההשקעות את הדיווחים המפורטים להלן:

- א. אסיפות אשר בהן השתתפה הקופה – הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ואופן ההצבעה של הקופה באותן אסיפות. ובמקרים של הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה, לפי העניין, יפורטו הסיבות.

ב. אסיפות בהן לא השתתפה הקופה – הדיווח יכלול את רשימת האסיפות והנימוקים לאי השתתפות בהן.

התייחסות לדיון בנושא הנהלים ועדכונם – הנוהל קובע, כי אחת לשנה תקיים ועדת ההשקעות דיון בנוגע לנהלים ותעדכנם במידת הצורך.

הקופה נדרשת לפרסם דיווחים אלו באתר האינטרנט שלה, בצירוף מדיניות ההצבעה שלה. הקופה רואה באסיפות הכלליות נושא בעל חשיבות עליונה אשר באמצעותו ניתן לשנות מוסכמות ועיוותים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות ובין אחזקות המיעוט ולקידומו של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות.

האקטיביות של הקופה בהשתתפות באסיפות כלליות מאפשרת לקופה להעביר את תפיסותיה לגבי הסוגיות הרבות של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות ולהשפיע על התנהלות החברות הציבוריות ובדרך זו לשמור על טובת עמיתי הקופה.

כאמור, בנוהל נקבעו קריטריונים אחידים וברורים לגבי מדיניות ההצבעה במספר רב של נושאים, דבר המאפשר לפעול בשקיפות ובאחידות מול החברות הציבוריות.

אופן ההצבעה תואם כאמור את מדיניות איכות ממשל תאגידי שאימצה הקופה בהתאם לחוזר.

להלן טבלה המציגה את מס' האסיפות הכלליות בהן השתתפה כל אחת מהקופות המנוהלות ע"י החברה:

מס' אסיפות בהן השתתפה בשנת 2014	מס' האסיפות שהתקיימו בשנת 2014	שם הקופה	מס'
212	212	קו הבריאות - מסלול כללי	1
0	0	קו הבריאות - מסלול ללא מניות	2

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2014 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.

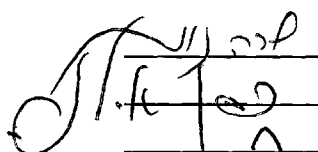
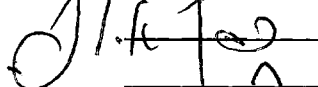

1. אירועים מקרו כלכליים אשר קרו לאחר תאריך המאזן ועד בסמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים, ראה בפרק ג' בדוח הדירקטוריון.
2. אין בידי דירקטוריון החברה מידע נוסף בדבר אירועים מהותיים שקרו בחברה ובקופת הגמל שבניהול בתקופה שלאחר תאריך הדוח.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) 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.

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

נהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2014, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

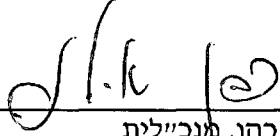
תאריך אישור הדוח: 18/3/2015

הצהרה (certification)

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2014 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 הרביעי 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 חברה 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 חברה 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 חברה המנהלת על דיווח כספי.

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


אילנה כהן, מנכ"לית

18/3/2015

תאריך

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

הצהרה (certification)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 20143 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (ה) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ו) 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 שוק ההון;
 - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (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; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברה המנהלת על דיווח כספי.

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

18/3/2015

דורון ארגוב, מנהל כספים

תאריך

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

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

תוכן העינים

עמוד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון
7-16	באורים לדוחות הכספיים

ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2014 ו-2013, את הדוחות על הרווח והפסד והדוחות על השינויים בהון לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לחברות מנהלות קופות גמל ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם 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 החברה ליום 31 בדצמבר, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרס, 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ורדי לוטרבך ושות'
ורדי לוטרבך
רואי חשבון

תל-אביב: 18 במרץ 2015

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2014, 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 החברה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה 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 וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה 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 החברה, 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 חשובה 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 החברה ליום 31 בדצמבר 2014 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

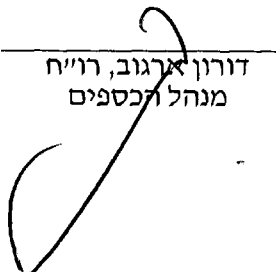
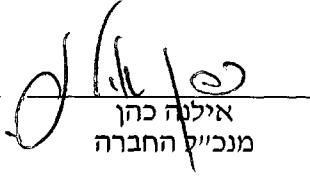
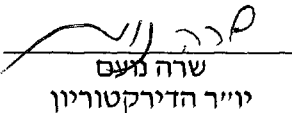
ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 והדוח שלנו מיום 18 במרץ 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

18.3.2015
תאריך

ליום 31 בדצמבר			
2013	2014		
אלפי ש"ח		באור	
15	20	4	נכסים
715	658	5	רכוש קבוע, נטו
40	47		חייבים ויתרות חובה
<u>770</u>	<u>725</u>		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
התחייבויות והון:			
5	5		הון מניות
18	-	7	התחייבויות:
747	720	6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>765</u>	<u>720</u>		זכאים ויתרות זכות
			סך כל ההתחייבויות
<u>770</u>	<u>725</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רו"ח מנהל הכספים	 אילנה כהן מנכ"ס החברה	 שרה נטע יו"ר הדירקטוריון	18 במרץ 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
4,182	4,392	4,172	8	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
4,178	4,386	4,167	10	הוצאות הנהלה וכלליות
4	6	5		הוצאות מימון (עמלות)
4,182	4,392	4,172		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	הון המניות	
5	-	5	יתרה ליום 1 בינואר 2012
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. כללי:

קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קופת הגמל "קו הבריאות" - (להלן: "הקופה") שהינה קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת), כמשמעות המושגים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

הקופה שבניהול החברה הינה קופה מסלולית המנהלת שני מסלולי השקעה: מסלול אחד – מסלול כללי, ברירת המחדל. מסלול שני – מסלול ללא מניות.

זכאים להצטרף לקופה כל אח או אחות, שהינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות בישראל ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות או חברים בכל איגוד מקצועי יציג למקצוע זה. וכן, סטודנט או סטודנטית לסיעוד בבית ספר מוכר לסיעוד, שבעת הצטרפותם הינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות הציבורית בישראל והכל בכפוף לאישור הקופה להצטרפותם על פי שיקול דעתה.

ב. בדוחות כספיים לא ניתן מידע על דוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (ראה גם לעיל).
2. **הקופה** - "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת), (ראה גם לעיל).
3. **צדדים קשורים** – כהגדרתם ב IAS24 ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב 2012.
4. **בעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
5. **הבנק המתפעל** - בנק הפועלים בע"מ.
6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. **אגף שוק ההון** – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
8. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
9. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
10. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 18 במרס 2015.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ד. 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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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.

ה. ניהול הון

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים וקופות גמל (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב, 2012, ההון העצמי ההתחלתי הנדרש מחברה מנהלת הינו 10,000 אלפי ש"ח, תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

עיקרי המדיניות החשבונאית:

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן- "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

א. מטבע הפעילות

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

ב. הכרה בהכנסות ובהוצאות

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס מצטבר.

ג. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

ריהוט וציוד 7% - 15%

מחשבים וציוד היקפי 33%

ד. התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

התחייבות החברה בשל סיום יחסי עובד - מעביד הכוללות התחייבויות לפי דין, הסכם, נוהג וציפיות ההנהלה. חלקן מכוסות במלואן על ידי הפקדות בקופות גמל וקרנות פנסיה בתוספת רווחים שנצברו ויתרתן מופיעות כהפרשה בדוחות הכספיים (ראה גם באור 7 להלן).

ההתחייבות בשל יחסי עובד-מעביד אינה מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי בהעדר מהותיות.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר הגמל בלבד.

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח
37	33	4
17	17	-
<u>54</u>	<u>50</u>	<u>4</u>
(21)	(18)	(3)
(13)	(12)	(1)
<u>(34)</u>	<u>(30)</u>	<u>(4)</u>
<u>20</u>	<u>20</u>	<u>-</u>
<u>15</u>	<u>14</u>	<u>1</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2014
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2014
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2014

רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2013

ב. אורך חיים שימושי (בשנים):

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
3	3
7-14	7-14

מחשוב וציוד נלווה
ריהוט וציוד משרדי

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
639	569
76	89
<u>715</u>	<u>658</u>

קו הבריאות - חייבים בגין דמי ניהול - צד קשור
הוצאות מראש

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
22	29	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
285	332	הוצאות לשלם
299	235	ספקים ונותני שרותים
18	35	מוסדות ורשויות ממשלתיות
10	10	קופות גמל וקרנות פנסיה
38	44	הפרשה לחופשה
75	35	הפרשה לתביעות *
<u>747</u>	<u>720</u>	

* ראה באור 14ב

באור 7 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת הנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2014, 2013 ו- 2012 לסך של 35,690 אלפי ש"ח, 31,364 אלפי ש"ח וסך של 25,056 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 8 - הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל

שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמית הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה הינה קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. שיעור דמי הניהול הינו אחיד לכל חשבונות העמיתים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
4,182	4,392	4,172	<u>הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל</u>
0.31%	0.25%	0.24%	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

שיעור דמי הניהול של הקופה בהתאם לדוחות השנתיים של החברה הינו 0.23% (2013 - 0.26% ; 2012 - 0.27%) בכל מסלול. החישוב מתבסס על יתרת הנכסים הממוצעת במהלך השנה ומתחשב בהפרשות להוצאות שנרשמו בדוחות הכספיים.

באור 9 - נתונים אודות קפות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2014
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
54,171	98,059	1,824,831

קופת גמל

ב. העברות כספים

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2014

194
10
2,657
2,861

העברות לחברה מגופים אחרים
העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל
סך כל העברות לחברה

(349)
(807)
(47,896)
(49,052)

העברות מהחברה לגופים אחרים
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל
סך כל העברות מהחברה

(46,191)

העברות, נטו

באור 10 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
499	610	705	שכר עבודה ונלוות
7	9	13	פחת
162	126	86	ביטוחים
231	275	311	אחזקת משרדים ותקשורת
1	16	26	שיווק ופרסום
1,530	1,448	1,157	דמי תפעול לבנק המתפעל
535	577	622	דמי ניהול למנהל השקעות
-	35	62	דמי ניהול תעודות סל צד קשור
948	991	833	ייעוץ מקצועי *
264	271	317	דמי גמולים דירקטורים
1	28	35	פיצויי עמיתים ואחרות
<u>4,178</u>	<u>4,386</u>	<u>4,167</u>	

* כולל הוצאות בגין מזכיר הקרן בסך כ- 198 אלפי ש"ח (2013 - כ-258 אלפי ש"ח ; 2012 - כ-246 אלפי ש"ח)

באור 11 - מסים על הכנסה

- א. החברה נישומה בהתאם לפקודת מס הכנסה.
- ב. החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף ומס הכנסה. החברה פועלת לשינוי סיווגה ממוסד כספי למלכ"ר, נכון למועד הוצאת הדוחות הכספיים התקבל אישור עקרוני ממס ערך מוסף, עם זאת, טרם התקבל אישור בכתב.

באור 12 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2014

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור	
אחרים	ראה ביאור	
אלפי ש"ח	ג12(1) להלן	
569		קו הבריאות - חייבים בגין דמי ניהול
34		זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור	
אחרים	ראה ביאור	
אלפי ש"ח	ג12,8(1) להלן	
4,172		הכנסות דמי ניהול
84		הוצאות שכר דירה
317		הוצאות שכר דירקטורים
622		דמי ניהול מנהל השקעות
62		דמי ניהול תעודות סל המהוות צד קשור למנהל ההשקעות "פסגות"

ג. תנאי העסקאות והיתרות עם צדדים קשורים:

באור 12 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. נכון ליום 31 בדצמבר 2013 יתרת הקופה הינה בגין דמי ניהול לקבל עבור חודש דצמבר. הסכום התקבל לאחר תאריך המאזן.
2. שירותי ניהול השקעות - החברה חתמה על הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות (המהווה צד קשור לחברה מתוקף התקנות החלות על החברה). החל מחודש יולי 2010 החברה משלמת לפסגות דמי ניהול בשיעור שנתי 0.035%.
3. שכר דירה - החברה נקשרה בהסכם שכירות עבור משרדיה הכולל גם שירותי אחזקה. בהתאם להסכם תקופת השכירות הינה עד יום 9 באוגוסט 2014. לחברה אופציה להארכת ההסכם. המשכיר הינו העמותה לקידום מקצועי חברתי של האחים והאחיות בבתי חולים בישראל (המהווה צד קשור לחברה). בהתאם לאופציה כאמור, החברה ביקשה להאריך את הסכם השכירות לשנתיים נוספות עד ליום 9 באוגוסט 2016. דמי השכירות (הכוללים גם שירותי אחזקה כאמור) הינם בסך 7,000 ש"ח לחודש כולל מע"מ.
4. 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. סך הכנסות מדמי הניהול, לתקופה ינואר - דצמבר 2014, אשר נרשמו בספרי החברה המנהלת לכיסוי הוצאותיה הסתכמו ל- 4,172 אלפי ש"ח, לעומת 4,392 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

באור 13 - הון מניות

הרכב הון מניות ליום 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 הינו 50 מניות רגילות בנות 100 ש"ח ערך נקוב, סה"כ 5 אלפי ש"ח.

באור 14 - התחייבויות תלויות

- א. בהתאם להוראות חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד - 1964 ותקנות נוספות מכוח החוק, מוטלת על החברה החובה לגבות ובמידת הצורך לתבוע, חובות של מעסיקים אשר הצטברו בגין אי-ביצוע ההפרשות המחויבות עבור עובדיהם העמיתים בקופת הגמל. החברה פועלת כנדרש בחוק ובתקנות לעניין גביית חובות מעסיקים בפיגור, בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים. לתאריך הדוחות הכספיים אמדן חובות המעסיקים לקופה מסתכם בסך של כ- 684 אלפי ש"ח.
- ב. כנגד החברה מתנהלת תביעה בבית דין האזורי לעבודה בנושא תגמולי ביטוח בגין פטירה של עמיתה בקרן כתוצאה מתאונת דרכים. החברה רשמה בספריה הפרשה בסך כ-35 אלפי ש"ח בגין התביעה.