

דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2015

"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 דיווח כספי

דוח המבקרים

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2015

דו"ח תיאור עסקי התאגיד

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שנסתיימה
ביום - 31.12.2015

תוכן דו"ח תאור עסקי התאגיד

		<u>מספר</u>
6-7	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	חלק א'-
8-11	תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	חלק ב'-
12-16	מידע נוסף ברמת כלל החברה	חלק ג'-
17-24	היבטי ממשל תאגידי	חלק 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. 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 לנכונותו 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 החיצוניים 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.

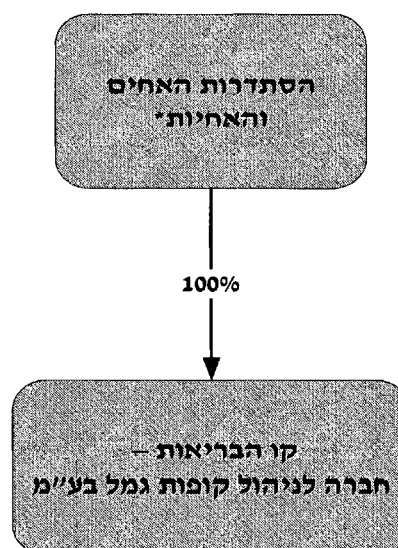
חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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

מידע על בעלי המניות

בעלי המניות	מספר מניות וסוג	אחוז בזכויות הצבעה
אילנה כהן	17 מניות רגילות	34%
שרה נועם	33 מניות רגילות	66%
סה"כ	50 מניות רגילות	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 וחיסכון מיום 11.3.2008).

ב. תחומי פעילות

תחום הפעילות היחיד של החברה הינו ניהול קופת הגמל:

החברה ניהלה במסגרת הקופה שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות. ביום 9/11/2015 נתקבל אישור מאגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון לתיקונים בתקנון קופת הגמל ובהתאם אף הופק אישור ניהול קופות גמל בתוקף עד 31/12/16. התיקונים נוגעים בין השאר, להתאמת והקמת מסלולי השקעה מותאמי גיל וסיכון (כמסלולי ברירת מחדל להצטרפות), במסגרת הוראת אגף שוק ההון ליישום "המודל הצייליאני" בקופות הגמל בישראל. לפי כך, החל מ 01.01.16 יפעלו מסלולי הקופה כדלקמן:

קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון, לבני 50 ומטה.

קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון, לבני 50-60.

קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון, לבני 60 ומעלה.

כמו כן, הוכנסו תיקונים מסוימים בתקנון בכל הנוגע להצטרפות עמיתים, מינוי מוטבים ועוד. תקנון הקופה העדכני, ניתן לצפייה באתר האינטרנט של החברה <http://www.kav-habriut.co.il>.

ג. השקעות בהון החברה וחלוקת דיבידנד:

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.

חלוקת דיבידנדים

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 למחזיקיהן 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 המנוהלת ולמעשה החזקתם נעשית שלא למטרות רווח אלא בנאמנות לטובת העמיתים בקופה.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

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.

שיעורי ההפקדות:

- 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.

2013	2014	2015	
			**מספר עמיתים:
20,359	20,789	19,299	פעילים
22,306	20,355	20,884	לא פעילים
42,665	41,144	40,183	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
20,370	20,521	19,523	פעילים
27,381	25,280	25,050	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
1,423,879	1,517,861	1,472,967	פעילים
298,459	306,970	356,432	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
433	377	387	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
96,743	98,059	99,369	תקבולים מדמי גמולים
4,523	2,861	4,482	העברות צבירה לקופה
47,162	49,052	69,185	העברות צבירה מהקופה
55,071	54,171	53,801	פדיונות
132,620	104,795	23,703	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,392	4,172	4,139	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03%	0.02%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות-ערך
*0.00%	*0.00%	*0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.08%	0.08%	0.08%	עמלות ניהול חיצוני
*0.00%	*0.00%	0.00%	עמלות אחרות

*שיעור קטן מ 0.01%

** ע"פ חוזר 2015-9-32 עמיתים פעילים מוגדרים עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח (הפקדה- למעט העברת צבירה לחשבון). עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.

(ב)

2013	2014	2015	
			חשבונות מנותקי קשר:
1,151	670	906	מספר חשבונות
49,457	23,020	19,107	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
124	55	42	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.25%	0.24%	0.22%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012 הקובעות את שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות נקבע בין היתר שקופת גמל ענפית תגבה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי שלא יעלה על 2%.

ד) להלן ניתוח שינויים מהותיים שחלו בנתוני הקופה בתקופות אילו:
בצד הגידול בתקבולים מדמי גמולים הנובעים בין השאר כתוצאה משיפור בתנאי השכר של החוסכים, חלה התגברות בהעברת צבירה לקופות אחרות כתוצאה מהתגברות התחרות בענף. אם זאת, סך זכויות העמיתים נטו גדלו בתקופות לעיל, כתוצאה מרווחים על השקעות הקופה.

ב. תחרות

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.

יותר ויותר סוכני ביטוח מוכרים כיום גם מוצרי קופות גמל ומתפתח שיווק ישיר ואישי בדומה לשוק הביטוח 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 הדורקטוריון וכן שיפור הקשר והשרות לעמיתים. לשם כך פתחה החברה מחלקה לטיפול בפניות עמיתים. הקופה מציגה את אסטרטגיית ההשקעה הבנויה לטווח ארוך תוך פיזור השקעות.

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 החיסכון לטווח הארוך כמטרה ראשונה במעלה תוך לקיחת סיכונים מחושבים.

יש להדגיש ולציין כי הקופה בעצם הגדרתה כקופה ענפית חסומה להצטרפות עמיתים שאינם מסקטור ציבור העובדים האחים והאחיות. אי לכך יכולת התחרות שלה מוגבל לקבוצת עובדים זו.

ג. לקוחות

הקופה הינה קופת גמל ענפית ומיועדת לסקטור עובדי ציבור העובדים האחים והאחיות. להלן מספר נתונים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

2014	2015	
5.82%	6.73%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
50.68	49.75	גיל ממוצע של עמיתים
14.63	15.38	וותק ממוצע של עמיתים פעילים

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014
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.
תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.

חוזרי אגף שוק ההון:

הרינו להציג תמצית חקיקה, תקנות, פסיקה, חוזרים והכרעות עקרוניות מאגף שוק ההון ביטוח וחסכון לשנת 2015, הרלוונטיים לדו"ח השנתי לקופה.

חקיקה:

1.1. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 13 והוראת שעה) - מיום 5 בנובמבר 2015

נוצר המונח קופת גמל לחיסכון – מוסבר כי המונח "קופת גמל לקצבה", משלמת או לא משלמת, אינו מובן. והוראות חוק שאסרו משיכה במישרין מקופה לא משלמת יצרו סרבול לחוסכים שגם כך מתקשים בניהול החיסכון הפנסיוני. לכן בוטלה ההגדרה "קופת גמל לא משלמת לקצבה" ושם קופת הגמל לתגמולים לגבי כספים שהופקדו לאחר שנת 2008 שונה ל"קופת גמל לחיסכון".

תשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון - כחלק ממדיניות הממשלה לפתח ולקדם אפיקי חיסכון לקצבה וכדי לאפשר לחוסכים לקבל קצבה גם מקופת גמל לחיסכון, התיקון מאפשר זאת באמצעות שילוב של שניים משיכה תקופתית (אנונה) ורכישת ביטוח אריכות ימים (במקרה שהכספים הצבורים יאזלו).

2. להלן תמצית חוזרי אגף שוק ההון ביטוח וחסכון - קופות גמל וגופים מוסדיים:

חוזרים:

2.1. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 – 16 בספטמבר 2015 – מסלולי השקעה בקופות גמל

מטרת החוזר לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים. על מנת לאפשר לעמית לקבל החלטה מושכלת בנוגע למסלול ההשקעה המתאים לצרכיו ולמנוע את הטעייתו, במקרים שבהם העמית בוחר באופן אקטיבי את מסלול ההשקעה אליו ישויכו חסכוניותו, מסדיר החוזר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים (מתמחים ושאינם מתמחים).

טיוטות:

שה. 29562 - 2015 מיום 29 ביולי 2015, טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(רכישה מכירה והחזקה של קופות גמל)(תיקון), התשע"ה – 2015.

מוצע לחייב את הגופים המוסדיים לבצע רכישה ומכירה של ניירות ערך באמצעות זוכה בהליך תחרותי אחת לתקופה, ובין מספר מינימלי של מתחרים, בנפרד לכל הליך השקעה. הטיוטה מבקשת להסדיר גם התקשרות בעסקה אקראית בנסיבות מיוחדות. וכן מסדיר תהליך תחרותי על החזקת ניירות הערך. הטיוטה מבקשת גם להפריד בין הגוף המתפעל לבין הגוף באמצעותו יערוך הגוף המוסדי את הרכישות והמכירות של ניירות ערך ו/או החזקתן.

שה. 2015-49367 מיום 29 בדצמבר 2015 טיוטת הוראות לעניין בחירת קופת גמל.

מוצע לקבוע הוראות לעניין בחירת קופת גמל, לעובד שלא בחר קופה על אף שניתנה לו ההזדמנות, ולעניין התנאים הנדרשים מחברה מנהלת של קופת גמל אשר מצרפת לשורותיה עמיתים בהתאם להוראות סעיף 20(ב) לחוק. כמו כן מוצע לקיים הליך של בחירת קופת ברירת מחדל אליה יופנו כלל העובדים שלא בחרו קופה באופן אקטיבי ו/או באופן תחרותי. יצויין כי בין לבין הפכה הטיוטה לחוזר, והוחרגו בחוזר המאושר קופות המחייבות בדמי ניהול בהתאם להוצאותיהן בפועל - דהיינו קופות ענפיות.

ב. חסמי כניסה ויציאה

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:

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

ג. גורמי הצלחה קריטיים

גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

- 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.
- 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 והשימור לאוכלוסייה הרלוונטים.
- 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.

ד. הון אנושי

הנהלה וועדותיה

החברה פועלת באמצעות דירקטוריון וועדות של הדירקטוריון.

ועדת השקעות

הועדה מתכנסת אחת לשבועיים והיא מונה שלושה חברים, בראשות נציג חיצוני בשכר.

ועדת ביקורת

וועדת הביקורת מתכנסת תקופתית לצורך דיון בענייני החברה וכן, בתאום עם המבקר הפנימי קובעת את תוכנית העבודה השנתית שלו. ועדת ביקורת מונה 4 חברים בכללם דח"צ כיו"ר הועדה.

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי משרה בכירה ראה "חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי".

עובדי החברה המנהלת

מנכ"ל החברה היא יו"ר הסתדרות האחים והאחיות.

במהלך שנת הדוח העסיקה החברה כ- שישה עובדים כדלקמן: מזכיר חברה, קצינת צינת, מחלקה לטיפול בפניות עמיתים - המונה מנהל מחלקה ושלושה עובדים, בין השנים 2014 ו 2015 לא חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם של החברה.

החברה נוהגת לקיים השתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות לדירקטורים, לנושאי משרה ולעובדים בחברה.

ה. שיווק והפצה

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

ו. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ז. עונתיות

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

ח. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת יש 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.

ט. גורמי סיכון

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
קיימת תכנית אכיפה פנימית, אשר כוללת בין היתר ביצוע סקר ציות אחת לתקופה ותיקון ליקויים שנתגלו		X		סיכוני רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים	סיכונים ענפיים
קיימת בקרה שוטפת של רמת השירות ע"י מזכירת החברה והדירקטוריון			X	תלות בספקים בתחום תפעול ושירות עמיתים	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
ביצוע סקרי סיכונים, הפעלת מנגנוני בקרה והטמעה של דרישות הרגולציה, קבלה וניתוח של סיקרי סיכונים, איסוף אירועי כשל, בחינת תכנית העבודה למזעור הסיכון של ספקי מיקור החוץ		X		סיכונים תפעוליים	
כל המערכות נמצאות אצל ספקים חיצוניים, ומנהל אבטחת מידע מבצע בקרה שגורם החוץ מתמודד כיאות מול סיכוני אבטחת המידע.			X	סיכוני IT	

למידע נוסף ראה מידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קופת הגמל.

י. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

ראה ביאור 12 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם ושם משפחה	אילנה כהן
מספר תעודת זיהוי	46312542
שנת לידה	1943
מען	בן גוריון 52, ראשל"צ
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	מנכ"ל וחברת ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	כן
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	06.10.1994
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	חברת כנסת בכנסת ה-16, אחות מוסמכת, יו"ר ארגון האחיות, מנכ"לית יהב אחים ואחיות.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	שרה נועם
מספר תעודת זיהוי	69833838
שנת לידה	1954
מען	לייב יפה 40, ירושלים 93390
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	06.10.1994
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה אקדמאית, מנהלת האגף לשירותי מנהלה לחולה
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	עדי ליברטי
מספר תעודת זיהוי	0038838190
שנת לידה	1949
מען	ברקת 4 נווה סביון, אור יהודה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	24.10.2011
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון ושני במשפטים, תואר שני במינהל ציבורי, אחות מוסמכת מרצה לאתיקה וחוק, הפקולטה לרפואה - ביה"ס למקצועות הבריאות באוניברסיטה ת"א,
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	מוריה אשכנזי
מספר תעודת זיהוי	009114919
שנת לידה	1938
מען	בית שמאי 11, רמת גן
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	30.01.2012
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	גימלאית משרד הבריאות, אחות מרכזת בתחום שחפת בלשכת הבריאות המחוזית תל אביב, יו"ר חטיבת אחיות בריאות הציבור בהסתדרות האחיות, יו"ר העמותה לקידום הסיעוד בריאות הציבור, משמשת כדירקטור וחברה בוועדת ביקורת של קרן השתלמות של האחיות.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	גלעד בכר
מספר תעודת זיהוי	028043511
שנת לידה	1971
מען	חשמונאים 100, תל אביב 67133
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת ביקורת וועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	01.11.2010
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון במשפטים ובכלכלה, תואר שני במינהל עסקים (התמחות במימון). מנהל משרד עורכי דין.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא

שם ושם משפחה	גיל אלימלך
מספר תעודת זיהוי	057349524
שנת לידה	1961
מען	המייסדים 5, רמת השרון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	08.06.2014
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	מוסמך בראיית חשבון, מנהל עסקים MBA
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא

שם ושם משפחה	תמר זמיר
מספר תעודת זיהוי	54714530
שנת לידה	1957
מען	דרך יצחק רבין 51, גבעתיים
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	08.12.2014
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	מנהלת סיעוד ביה"ח דנה דואק לילדים
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

ב. נושאי משרה*

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ועיסוק תעסוקתי
1 אילנה כהן	46312542	1943	30.01.2008	מנכ"ל	לא	מורשה חתימה עצמאי לתשלום משכורות עד ₪ 49,000	לא	חברת כנסת בכנסת ה-16, אחות מוסמכת.
2 עו"ד יוסי אטיאס	38347357	1975	01.07.2014	מזכיר החברה	לא	לא	לא	תואר ראשון במשפטים, עו"ד תואר ראשון במנהל עסקים,
3 רוי"ח דורון ארגוב	059764670	1965	01.10.2011	מנהל כספים	מנהל כספים ביהב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בעמ	לא	לא	רו"ח, BA בכלכלה וחשבוטאות, מוסמך במשפטים. בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים.
4 ניר בליסיאנו	38371589	1975	01.03.2011	מנהל סיכונים	לא	לא	לא	כלכלן, BA בכלכלה וניהול, MBA במנהל עסקים ומערכות מידע, בעל משרד ליעוץ בניהול סיכונים
5 דני דורין	14027551	1966	21.12.2003	נח"צ	לא	לא	לא	כלכלן ומוסמך במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית יעץ פיננסי. מנכ"ל חברה לניהול קופ"ג, תיקי השקעות וקרנות נאמנות.

**פרטים אודות דירקטורים אשר הינם נושאי משרה ע"פ הגדרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של החברה מצויים בסעיף א' בחלק זה.

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

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"ל ו/או כל ועדה אחרת אותם יסמך הדירקטוריון, יהיו אחראיים לאישור שינויים בשכרם ותנאי עבודתם של עובדי החברה ולאישור תנאי שכרו ועבודתו של עובד חדש בחברה. לבקשת מנכ"ל 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.

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)			פרטי מקבלי התגמולים			
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר עבודה	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
299			299	-	100%	מזכיר החברה	עו"ד יוסי אטיאס
165	165			-		נותן שירות חיצוני	רו"ח דורון ארגוב
124	124			-		נותן שירות חיצוני	עו"ד נעמי לנדאו
53	53			-		נותן שירות חיצוני	ניר בליסיאנו

ד. המבקר הפנימי

מבקר הפנים הינו רו"ח דני קליק. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים בשנת 2004. המבקר מועסק בקופה בהיקף של 480 שעות בשנה. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקרת הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקרת.

התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעתי ובשנת 2015 עלות שכר המבקר הינה 112 אלפי ש"ח כולל מע"מ. המבקר אינו עובד התאגיד.

המבקר סיים את כהונתו בתאריך 21.12.2015.

החברה מינתה את רו"ח משה בקשי למבקר פנימי ממועד זה.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו ורדי לוטרבך, שם השותף האחראי: רו"ח שי לוטרבך. המשרד מכהן משנת 1994 כרואה חשבון מבקר של החברה.

שכר הטרחה הכולל לו זכאי המבקר בדין שירותי ביקורת ושירותי ביקורת נלווים, הקשור לשנת הדיווח האחרונה 98 אלפי ש"ח כולל מע"מ, סכום זהה לשנת 2014.

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש 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 2015 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ז. החלטות חברה

להלן פרטים בדבר החלטות החברה:

1. ביטוח אחריות מקצועית- החברה רכשה ביטוח "אחריות מקצועית ונושאי משרה" לתקופה של 12 חודשים. הביטוח נרכש בחברת "הפניקס". הביטוח אושר ע"י הדירקטוריון בתאריך 28.1.16.
2. האסיפה הכללית שהתכנסה במועד 2.11.2014 אישרה את הביטוח לשנת 2015.

דוח הדירקטוריון

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

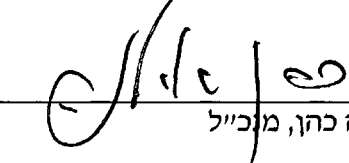
הדירקטוריון מתכבד בזאת להביא את הסבריו על מצב עסקי החברה המנהלת ותוצאות פעילותה, כהשלמה לניתוח ולהסברים שהובאו במסגרת דוח עסקי תאגיד, בהיבט המהותי של האירועים ו/או השינויים ככל שהיו כאלו בתקופת הדוח:

- א. בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.
- ב. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. לעניין זה ראו דוח כספי חברה ודוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.
- ג. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בשנת הדוח – לא חל שינוי מהותי בסביבה העסקית מעבר למצוין בדוח עסקי התאגיד.
- ד. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד פרק ב'.
- ה. בשנת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה התורגים ממהלך העסקים הרגיל.
- ו. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:
 1. מיצוב הקופה כקופה ייעודית לכלל האחים והאחיות.
 2. השקעת כספי העמיתים, בהתייחס לסיכונים – וזאת, במטרה להשיג תשואה אופטימאלית.
 3. עמידה בכל הוראות החוק לרבות הממונה על שוק ההון.
 4. קיום ביקורת ובקרה על עבודת הקופה.
 5. ביצוע גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לקופה.

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 2015 (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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שפוי 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"ל

31/3/2016

תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חזור 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 2015 (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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי 1 ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 1 של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
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; וכן-
 - (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.

31/3/2016

תאריך

רו"ח, דורון ארגוב, מנהל כספים

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2015, חברה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

תאריך אישור הדוח: 31/3/2016

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

עמוד

2-3

דוח רואי החשבון המבקרים

4

דוחות על המצב הכספי

5

דוחות על הרווח והפסד

6

דוחות על השינויים בהון

7-17

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 2015 ו-2014, את הדוחות על הרווח והפסד והדוחות על השינויים בהון לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 לתברות מנהלות קופות גמל ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013, 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, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל-אביב: 31 במרץ 2016

רמת גן: רח' היצירה 18 מיקוד 52521, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

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 2015, 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 שחשבנו 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 השומות 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'

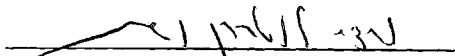
רואי חשבון

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 חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 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 2015 ו- 2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

31.3.2016
תאריך

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
20	26	4	נכסים
658	312	5	רכוש קבוע, נטו
47	323		חייבים ויתרות חובה
725	661		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
התחייבויות והון:			
5	5	13	הון מניות
-	-	7	התחייבויות:
720	656	6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
720	656		זכאים ויתרות זכות
			סך כל ההתחייבויות
725	661		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארנוב, רו"ח מנהל הכספים	 אילנה כהן מנכ"ל החברה	 שוש נועם יו"ר הדירקטוריון	31 במרץ 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
4,392	4,172	4,139	8	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
4,386	4,167	4,133	10	הוצאות הנהלה וכלליות
6	5	6		הוצאות מימון (עמלות)
4,392	4,172	4,139		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<u>סה"כ</u>	<u>יתרת רווח אלפי ש"ח</u>	<u>הון המניות</u>	
5	-	5	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2013</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2013</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2015</u>

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 ולחסכון*, כמשמעות המושגים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

תחום הפעילות החברה הינו ניהול קופת הגמל, החברה ניהלה במסגרת הקופה שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

ביום 9/11/2015 נתקבל אישור מאגף שוק ההון, הביטוח והחסכון לתיקונים בתקנון קופת הגמל ובהתאם אף הופק אישור ניהול קופות גמל בתוקף עד 31/12/16. התיקונים נוגעים בין השאר, להתאמת והקמת מסלולי השקעה מותאמי גיל וסיכון (כמסלולי ברירת מחדל להצטרפות), במסגרת הוראת אגף שוק ההון ליישום "המודל הצייליאני" בקופות הגמל בישראל (ככל שגיל המצטרף הוא גבוה יותר מסלול ברירת המחדל להצטרפות יהיה יותר סולידי מבחינת סיכוני השקעה).

לפי כך, החל מ 01.01.16 יפעלו מסלולי הקופה כדלקמן:

- קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון, לבני 50 ומטה.
- קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון, לבני 50-60.
- קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון, לבני 60 ומעלה.

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.

* ביום 05/11/15 אושר תיקון 13 לחוק שירותים פיננסיים (קופות גמל) אשר מחק את ההגדרה "קופת גמל לא משלמת לקצבה" והגדיר "קופת גמל לחסכון".

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** - קופת הגמל "קו הבריאות" - שהינה קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון (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.

באור 1 - כללי (המשך)

6. מדד – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 31 במרס 2016.

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 שהתוצאות 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 (חון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) ה"תשע"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. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס מצטבר.

ב. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ואינם כוללים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

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

ריהוט וציוד 7% - 33%

מחשבים וציוד היקפי 33%

ג. התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

התחייבות החברה בשל סיום יחסי עובד - מעביד הכוללות התחייבויות לפי דין, הסכם, נוהג וציפיות ההנהלה. (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.

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח
54	4	50
19	2	17
<u>73</u>	<u>6</u>	<u>67</u>
(34)	(3)	(31)
(13)	(1)	(12)
<u>(47)</u>	<u>(4)</u>	<u>(43)</u>
<u>26</u>	<u>2</u>	<u>24</u>
<u>20</u>	<u>-</u>	<u>20</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2015

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2015

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2015

רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2014

ב. אורך חיים שימושי (בשנים):

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
3	3
3-14	3-14

מחשוב וציוד נלווה

ריהוט וציוד משרדי

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
569	275
89	37
<u>658</u>	<u>312</u>

קו הבריאות - חייבים בגין דמי ניהול - צד קשור

הוצאות מראש

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
29	32	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
332	187	הוצאות לשלם
235	319	ספקים ונותני שרותים
35	26	מוסדות ורשויות ממשלתיות
10	13	קופות גמל וקרנות פנסיה
-	19	צדדים קשורים
44	60	הפרשה לחופשה
35	-	הפרשה לתביעות *
<u>720</u>	<u>656</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 ההנהלה, 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 2015, 2014 ו-2013 לסך של 45 אלפי ש"ח 35 אלפי ש"ח וסך של 31 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 מעמיתי הקופה על פי דין הינו 0.2%. 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			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
4,392	4,172	4,139	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
0.25%	0.24%	0.22%	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

שיעור דמי הניהול של הקופה בהתאם לדוחות השנתיים של החברה הינו 0.22% (2014 - 0.23% ; 2013 - 0.26%) בכל מסלול. החישוב מתבסס על יתרת הנכסים הממוצעת במהלך השנה ומתחשב בהפרשות להוצאות שנרשמו בדוחות הכספיים.

באור 9 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		ליום 31 בדצמבר 2015
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
53,801	99,369	1,829,399

קופת גמל

ב. העברות כספים

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2015

-
129
4,353
4,482

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

(368)
(2,618)
(66,199)
(69,185)

(64,703)

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

העברות, נטו

באור 10 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
610	705	832	שכר עבודה ונלוות
9	13	13	פחת
126	86	83	ביטוחים
275	311	215	אחזקת משרדים ותקשורת
16	26	40	שיווק ופרסום
1,448	1,157	1,202	דמי תפעול לבנק המתפעל
577	622	648	דמי ניהול למנהל השקעות
35	62	47	דמי ניהול תעודות סל צד קשור
991	833	674	ייעוץ מקצועי *
271	317	353	דמי גמולים דירקטורים
28	35	26	פיצויי עמיתים ואחרות
<u>4,386</u>	<u>4,167</u>	<u>4,133</u>	

* בשנות החשבון הקודמות כולל הוצאות בגין מזכיר הקרן. בגין שנת 2014 סך של כ-198 אלפי ש"ח ובגין שנת 2013 סך של כ-258 אלפי ש"ח.

באור 11 - מסים על הכנסה

- א. החברה נישומה בהתאם לפקודת מס הכנסה.
- ב. החברה הינה מלכ"ר לעניין מס ערך מוסף ומס הכנסה. במהלך שנת החשבון החברה פעלה לשינוי סיווגה ממוסד כספי למלכ"ר ובהתאם לכך שונה סיווגה כאמור. כמו כן, החברה הגישה בקשה במהלך שנת החשבון לקבלת החזר בגין הפרשי מס השכר בגין השנים 2010 ועד 2014 בהתאם להחלטת משרדי הנהלת מע"מ על שינוי הסיווג ועל קבלת החזר בגין השנים הנ"ל. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם התקבל החזר כאמור.

באור 12 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים		בדבר תנאים ראה ביאור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
569	275	12ג(1) להלן	קו הבריאות - חייבים בגין דמי ניהול זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים (כולל הוצאות לשלם)
34	66		זכאים ויתרות זכות בגין "פסגות" מנהל השקעות
106	161		

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			בדבר תנאים ראה ביאור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
4,392	4,172	4,139	8, 12ג(1) להלן	הכנסות דמי ניהול הוצאות שכר דירה
87	84	84	12ג(3) להלן	הוצאות שיווק ופרסום
16	24	8	12ג(5) להלן	הוצאות שכר דירקטורים
271	317	353		הוצאות ביטוח נושאי משרה ובעלי תפקידים
126	86	83		דמי ניהול מנהל השקעות
577	622	648	12ג(2) להלן	דמי ניהול תעודות סל המהוות צד קשור למנהל ההשקעות "פסגות"
35	62	47		

ג. תנאי העסקאות והיתרות עם צדדים קשורים:

באור 12 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. נכון ליום 31 בדצמבר 2015 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, לונקופה ינואר - דצמבר 2015, אשר נרשמו בספרי החברה המנהלת לכיסוי הוצאותיה הסתכמו ל- 4,139 אלפי ש"ח, לעומת 4,172 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
5. החברה שוכרת שטחי פרסום ב"ביטאון האחות בישראל" מה"הסתדרות הכללית החדשה - הסתדרות האחים והאחיות" - עיתון אשר מופץ מסי פעמים בשנה לכלל האחים והאחיות במסגרת חברותם בהסתדרות. הסכם זה הינו הסכם במהלך העסקים הרגיל של החברה.

באור 13 - הון מניות

הרכב הון מניות ליום 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 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 נוחפות 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- 372 אלפי ש"ח.
- ב. כנגד החברה התנהלה תביעה בבית דין האזורי לעבודה בנושא תגמולי ביטוח בגין פטירה של עמיתה בקרן כתוצאה מתאונת דרכים. הערעור בעניין התביעה נדחה והחברה ביטלה בספריה הפרשה בסך כ- 35 אלפי ש"ח שנרשמה בעבר בגין התביעה.