

דו"ח רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל

יוני 2015

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

תוכן העניינים

דו"ח הדירקטוריון

דין וחשבון כספי ליום 30 ביוני 2015

דו"ח הדירקטוריון

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 בשנת 1994. מספר חברה: 51-200833-5.

ה. מטרת 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 בזכויות הצבעה</u>
אילנה כהן	17 מניות רגילות	34%
שרה נועם	33 מניות רגילות	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)

1. היקף נכסי הקופה ונתוני עמיתים

א. נכסי הקופה:

סה"כ נכסים מנוהלים במלש"ח ליום			
31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	
1,814	1,757	1,823	מסלול כללי
11	12	11	מסלול ללא מניות
1,825	1,769	1,834	סה"כ

ב. מספר חשבונות העמיתים:

מס' חשבונות עמיתים									מסלול
31.12.2014			30.06.2014			30.06.2015			
סה"כ	שכיר	עצמאי	סה"כ	שכיר	עצמאי	סה"כ	שכיר	עצמאי	
45,512	41,126	4,386	46,203	41,661	4,542	44,758	40,501	4,257	כללי
289	256	33	272	236	36	279	250	29	ללא מניות
45,801	41,382	4,419	46,475	41,897	4,578	45,037	40,751	4,286	סה"כ

ג. מספר העמיתים (לפי ת.ז.):

מס' עמיתים לפי ת"ז									מסלול
31.12.2014			30.06.2014			30.06.2015			
סה"כ	שכיר	עצמאי	סה"כ	שכיר	עצמאי	סה"כ	שכיר	עצמאי	
40,866	4,284	36,582	41,351	36,919	4,432	40,310	36,157	4,153	כללי
278	29	249	261	229	32	273	245	28	ללא מניות
41,144	4,313	36,831	41,612	37,148	4,464	40,583	36,402	4,181	סה"כ

ד. נתוני הפקדות ומשיכות בתקופת הדו"ח:

סה"כ מסלולי "קו הבריאות"			ללא מניית			כללי			
31.12.14	30.06.14	30.06.15	31.12.14	30.06.14	30.06.15	31.12.14	30.06.14	30.06.15	
102,611	36,820	37,895	1,518	794	829	101,093	36,027	37,066	הפקדות והעברות זכות
(104,913)	(51,360)	(63,376)	(3,248)	(1,680)	(1,271)	(101,665)	(49,680)	(62,105)	סה"כ משיכות והעברות
(2,302)	(14,540)	(25,481)	(1,730)	(886)	(442)	(572)	(13,654)	(25,039)	צבירה נטו

* הנתונים אינם כוללים דמי ניהול ותקבולים / תשלומים אחרים

2. תשואות הקופה בתקופת הדו"ח

תשואה מצטברת נומינלית, ברוטו			
2014	01-06/2014	01-06/2015	
6.40%	3.71%	1.97%	מסלול כללי
0.05%	0.18%	0.01%	מסלול ללא מניית

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

1. מצב עסקי החברה המנהלת

- א. דמי ניהול - על פי תקנון החברה, פעילותה אינה למטרות רווח. עיקר הכנסות החברה נובע מדמי ניהול שהחברה גובה מעמיתיה הקופה, בכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין. כמו כן קיימות הכנסות מריבית על פיקדונות, החברה אינה מסתייעת במקורות הכנסה מחיצוניים.
- ב. בדו"חות הכספיים לא ניתן מידע בדבר דוח על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

2. תוצאות הפעולות

- א. סך הוצאות הניהול, לתקופה ינואר - יוני 2015, אשר נרשמו בספרי החברה המנהלת הסתכמו ל- 2,156 אלפי ש"ח, לעומת 2,081 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של 4,172 אלפי ש"ח לשנת 2014.

3. התחייבויות תלויות

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.

ג. תמצית פעולות השקעה בקופה

קו בריאות מסלול כללי - פעילות ההשקעות בקופה ברבעון השני של השנה

הקופה מנהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, בוצעה פעילות השבחה באפיק המנייתי. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 5.4 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 9.4 מ' ₪. כמו כן, נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 112.9 מ' ₪ ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 118.7 מ' ₪. במהלך הרבעון הוגדלה החשיפה לאפיק הקונצרני. במסגרת פעילות נרכשו אג"ח קונצרניות לא צמודות בהיקף של כ- 11.1 מ' ₪ ואג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 4.6 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 10.1 מ' ₪. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח ממשלתיות שיקליות בהיקף של כ- 60.4 מ' ₪.

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

במהלך הרבעון השני המשיכה הקרן לשמור על רמת חשיפה גבוהה לאגרות חוב ממשלתיות. במסגרת פעילות זו נרכשו אג"ח ממשלתיות בהתאם להפקדות ומשיכות העמיתים במסלול וכן נרכשו אג"ח קונצרניות בהתאם למגבלות המסלול.

חקיקה: לא נמצאה חקיקה חדשה רלוונטית

תקנות: לא נמצאו תקנות

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

- 1.1 **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-15 מיום 1 באפריל 2015 בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים** תיקון מועד הדיווח לפי סעיף 1.1.8(א) בחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" ללא יאחר מיום 15 ביוני של השנה העוקבת. תיקון חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 שעניינו "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" על תיקונו, כך שבסעיף 7.ג., יקבע כי הצהרות ההנהלה על בקרה פנימית בנוגע לדו"ח לעמית יצורפו החל מתקופת הדיווח השניה במתכונת החדשה.
- 1.2 **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-14 מיום 1 באפריל 2015 חוזר גופים מוסדיים ברמת הנכס הבודד.** עדכון ואיחוד את הוראות הדיווח לממונה בנוגע לרשימת נכסים רבעונית של גופים מוסדיים ברמת נכס בודד, על מנת לשפר את איכות הדיווח וזמינותו. גוף מוסדי יערוך רשימת נכסים רבעונית ברמת נכס בודד ליום האחרון של כל רבעון לפי הנחיות שצורפו לנספחי החוזר. תחילתו של חוזר זה מהדיווחים בגין הרבעון השלישי של שנת 2015. חברה מנהלת של קופת גמל ענפית לא תגיש לממונה דיווח בגין רשימת נכסי הנוסטרו שלה.
- 1.3 **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-16 מיום 14 באפריל 2015 דיווח לממונה על שיעורי דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני - בשל חשיבות החיסכון הפנסיוני, ומאחר שלתשואה ולדמי הניהול הנגבים השפעה מכרעת, רואה הממונה חשיבות רבה בהגברת התחרות בענף. עלה צורך בהגברת השקיפות בנוגע לדמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים ובפרט למשתייכים לאוכלוסיות חוסכים בלתי מאוגדים ושאינם מיוצגים. כצעד משלים לקביעת תקרת דמי הניהול מוקם במשרד האוצר מחשבון, להשוואת דמי הניהול המוצעים. חוזר זה מסדיר את דיווחי הגופים על דמי הניהול למצטרפים חדשים לצורך הצגתם במחשבון.** בשלב זה מדובר בהודעה וולנטרית ובהיעדר הודעה כאמור יראו את הגוף כמי שדיווח על גובה דמי ניהול מרביים כקבוע בהוראות התקנון או התכנית, לפי העניין. בענייננו חברה מנהלת של קופת גמל ענפית תדווח שיעור דמי ניהול בהתאם לשיעור שנגבה מהקופה בפועל, בשנה הקלנדרית האחרונה שלגביה קיימים נתונים.
- 1.4 **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-17 מיום 27 באפריל 2015 דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי - החוק קובע כי חברה מנהלת רשאית לגבות דמי ניהול, מנכסי קופת הגמל שבניהולה. בתקנות נקבעו הוראות לעניין גביית דמי ניהול מהיתרה הצבורה בחשבונות העמיתים, לרבות דמי ניהול מרביים שחברה מנהלת רשאית לגבות כאמור. חוזר זה קובע דרך אחידה לחישוב ודיווח של דמי ניהול מיתרה צבורה.**

- 1.5. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-22 מיום 10 במאי 2015 הלוואות ממונפות**
בעקבות התפתחות האשראי החוץ בנקאי קיים גידול משמעותי בהיקף ההשקעה של הגופים המוסדיים בהלוואות מותאמות בכלל ובהלוואות לצורך רכישת תאגידים או כנגד שיעבוד של מניות שליטה בתאגיד בפרט. מטרת חוזר זה היא לקבוע הוראות לעניין חובות ועדת השקעות טרם מתן הלוואות ממונפות ונושאי דיווח לוועדה אודות הלוואות כאמור שנתן גוף מוסדי. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 באוגוסט 2015.
- 1.6. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-21 מיום 10 במאי 2015 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 -**
ניהול נכסי השקעה (הלוואה מותאמת לתאגיד ולבעל שליטה בתאגיד שהיו בקשיים) חוזר זה דן בתנאים אשר חלים על גופים מוסדיים בעת מתן הלוואות מותאמות לתאגיד אשר הוא או בעל השליטה בו היו בקשיים בשנים שקדמו למתן הלוואה.
- 1.7. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-20 מיום 10 במאי 2015 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 -**
ניהול נכסי השקעה (כללים למתן אשראי על ידי גופים מוסדיים) חוזר זה קובע הוראות לעניין הנהגת מגבלות פנימיות למתן אשראי ללווים, קביעת נדבך נוסף של נהלי חיתום ואנליזה להלוואות מותאמות והגדרת מקרים שבהם רשאי גוף מוסדי להסתמך על ערבות שנתקבלה. כמו כן, מגדיר החוזר הנחיות כלליות בנוגע לדרך פעולה בעת הפרתה של תניה לפירעון מידי וחובת גילוי ביחס לאשראי שנלקח למימון רכישת מניות שליטה בתאגיד.
- 1.8. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-19 מיום 10 במאי 2015 דיווח לממונה אודות הסדרי חוב בהם נטל חלק גוף מוסדי -** גופים מוסדיים משמשים בתפקיד מרכזי כננתני אשראי, בין על ידי השקעה באיגרות חוב ובין על ידי מתן הלוואות מותאמות. על מנת ליעל את אמצעי הפיקוח הרגולטורי על אשראי הניתן על ידי גוף מוסדי, יידרש גוף המעורב בהסדר חוב לדווח לממונה על השתתפותו בהסדר. גוף מוסדי ימסור לממונה דוח אודות הסדרי חוב שבמסגרתם בוצע שינוי בתנאי החוב המקוריים, במבנה שבמתכונת הקבועה בנספח לחוזר זה. הדיווח ייעשה בפורמט אקסל במסגרת הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים הרבעוניים. תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדיווחים בגין הרבעון השני של שנת 2015.
- 1.9. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-23 מיום 11 במאי 2015 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 -**
ניהול נכסי השקעה (תנאים להשתתפות בעסקת קונסורציום) - חוזר זה דן בהשתתפות גופים בעסקאות קונסורציום וסינדיקציה. עסקאות אלו הן עסקאות מורכבות ובהיקפים גדולים, כשחלקם של הגופים המוסדיים המשתתפים באותן עסקאות הולך וגדל. לאור מורכבות העסקאות, קובע החוזר כללים להשתתפות גוף מוסדי בן, תוך התייחסות למספר סוגיות שונות שמאפיינות עסקאות כאלו.
- 1.10. **חוזר גופים מוסדיים שה 17046-2015 מיום 18 במאי 2015 - חוזר מבנה אחיד - ממשק מעסיקים - תיקון -** תוקן קובץ באקסל נספח ה' לחוזר שעניינו ממשק מעסיקים
- 1.11. **חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-3 מיום 28 במאי 2015 - תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיאנית מרכזית -** מעדכן את הסדרי דמי השימוש של גופים מוסדיים למסלקה.

- 1.12. **חוזר סוכנים ויועצים 2-10-2015 מיום 28 במאי 2015 - חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית** - הגורמים הבאים יערכו את ההכנות הדרושות להתחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית ושימוש בה: גוף מוסדי ובעל רישיון שמבצע עבור לקוחותיו פעולות המפורטות בסעיף 5(ב) באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. עריכת כל ההכנות תכלול גם עמידה בדרישות טכנולוגיות והכשרת עובדים לשימוש בתוכנה, בהתאם לכללים שיפורסמו על ידי חברה להפעלת מערכת הסליקה לאחר אישור הממונה. התחברות למערכת הסליקה ותחזוקת החיבור ייעשו על ידי המשתמש ועל חשבונו. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2016.
- 1.13. **חוזר גופים מוסדיים 25-9-2015 מיום 14 ביוני 2015 דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים – תיקון** - גופים מוסדיים מגישים לממונה דוחות כספיים רבעוניים ושנתיים ודיווחים נלווים לדוחות אלו. חוזר מס' 12-9-2013 שעניינו "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים" קובע כי בדיווחים הנלווים יעבירו גופים מוסדיים גם מידע הנוגע ליישום הוראות הדין וכן כי נושאים אלו יעודכנו מעת לעת, לפי שיקול דעת הממונה. מטרת חוזר זה, לתקן את חוזר יישום הוראות הדין. תחילתו של חוזר זה החל מהדוחות הכספיים השנתיים ל-2014.
- 1.14. **הוראות פרשנות מס' 3/15 – הסיווג לצרכי חוק מע"מ של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות – מיום 1.4.2015 (סימוכין: 605075):** בהתאם להוראה, עמדת רשות המסים הנה, כי על החברות המנהלות של קופות גמל ענפיות להיות מסווגות לצרכי חוק מס ערך מוסף אך ורק כמלכ"ר. כמו-כן, נקבע בהוראה כי על כל גוף המסווג באופן שונה, לפנות לתחנת המע"מ הרלוונטית ולשנות את סיווגו.

ה. בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

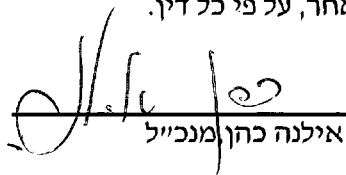
במהלך הרבעון המסתיים ביום 30.06.2015 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

הצהרה (certification)

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2015 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה מנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) 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 זה 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 החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביה שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה 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 החברה המנהלת על דיווח כספי.

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


אילנה כהן מנכ"ל

05.08.2015
תאריך

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

הצהרה (certification)

אני, דורון ארגוב. מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2015 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה מנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

דורון ארגוב, מנהל כספים



05.08.2015
תאריך

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

קו הבראות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2015

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2015

תוכן הענינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח והפסד
5	דוחות על השינויים בהון
6-10	באורים לדוחות הכספיים

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של
קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הנדון: **סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים**
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2015 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד ודוח על השינויים בהון לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה



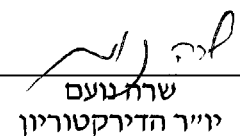
בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

בכבוד רב
ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 5.8.2015

לימים 31 בדצמבר	לימים 30 ביוני		באור	
	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
20	18	26		נכסים
658	513	546	4	רכוש קבוע, נטו
47	370	220		חייבים ויתרות חובה
725	901	792		מזומנים ושווי מזומנים
				סך כל הנכסים
				התחייבויות והון:
5	5	5		הון מניות
-	1	-	6	התחייבויות:
720	895	787	5	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
720	896	787		זכאים ויתרות זכות
				סך כל ההתחייבויות
725	901	792		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רו"ח מנהל הכספים	 אילנה קהן מנכ"ל החברה	 שרגא נועם יו"ר הדירקטוריון	5 באוגוסט 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
4,172	1,059	1,073	2,081	2,156	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
4,167	1,057	1,071	2,077	2,152	הוצאות הנהלה וכלליות
5	2	2	4	4	הוצאות מימון (עמלות)
4,172	1,059	1,073	2,081	2,156	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	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2014</u>
-	-	-	רווח כולל
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014</u>
-	-	-	רווח כולל
5	-	5	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2014</u>
-	-	-	רווח כולל
5	-	5	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2015</u>
-	-	-	רווח כולל
5	-	5	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2014</u>
-	-	-	רווח כולל
5	-	5	<u>יתרה ליום 30 ביוני 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 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 המהדל. 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 5 באוגוסט, 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 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 (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 יד 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 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
569	465	498
89	48	48
658	513	546

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

באור 5 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
29	34	46	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
332	625	483	הוצאות לשלם
235	133	127	ספקים ונותני שרותים
35	23	23	מוסדות ורשויות ממשלתיות
10	7	13	קופות גמל וקרנות פנסיה
44	38	60	הפרשה לחופשה
35	35	35	הפרשה לתביעות *
<u>720</u>	<u>895</u>	<u>787</u>	

* ראה באור 9

באור 6 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורים 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 פיטורים, 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.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית 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 7 - מסים על הכנסה

- א. החברה נישומה בהתאם לפקודת מס הכנסה.
- ב. החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף ומס הכנסה. עם זאת, נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים התקבל אישור מרשויות המס כי בהתאם לאופי פעילותה של החברה אושר סיווגה כמלכ"ר באפן רטרואקטיבי החל ביום 1/1/2010.

באור 8 - הון מניות

הרכב הון מניות ליום 30 ביוני 2015 ו-2014 הינו 50 מניות רגילות בנות 100 ש"ח ערך נקוב, סה"כ 5 אלפי ש"ח.

באור 9 - התחייבויות תלויות

- א. בהתאם להוראות חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל), 2014, מוטלת על החברה החובה לגבות 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- 535 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.