

דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2018

"קו הבריאות" – חברה

לניהול קופות גמל

בע"מ

תוכן העניינים

5	..... חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	
5	..... א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	
6	..... ב. תחומי פעילות	
6	..... ג. השקעות בהון החברה וחלוקת דיבידנד :	
7	..... חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	
7	..... א. מוצרים ושירותים	
10	..... ב. תחרות	
10	..... ג. לקוחות	
11	..... חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה	
11	..... א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	
11	..... ב. חסמי כניסה ויציאה	
12	..... ג. גורמי הצלחה קריטיים	
13	..... ד. הון אנושי	
13	..... ה. שיווק והפצה	
13	..... ו. ספקים ונותני שירותים :	
14	..... ז. רכוש קבוע	
14	..... ח. עונתיות	
14	..... ט. נכסים בלתי מוחשיים	
14	..... י. גורמי סיכון	
15	..... יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	
15	..... חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי	
15	..... א. הדירקטורים של החברה המנהלת	
18	..... ב. נושאי משרה*	
19	..... ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת	
19	..... ד. המבקר הפנימי	
19	..... ה. רואה חשבון מבקר	
20	..... ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	
20	..... ז. החלטות חברה	
21	..... דוח הדירקטוריון	
23	..... הצהרת מנכ"ל	
24	..... הצהרת מנהל כספים	
25	..... דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	
26	..... קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ – דוחות כספיים לשנת 2018	

דו"ח תיאור עסקי התאגיד

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שנסתיימה ביום - 31.12.2018

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.

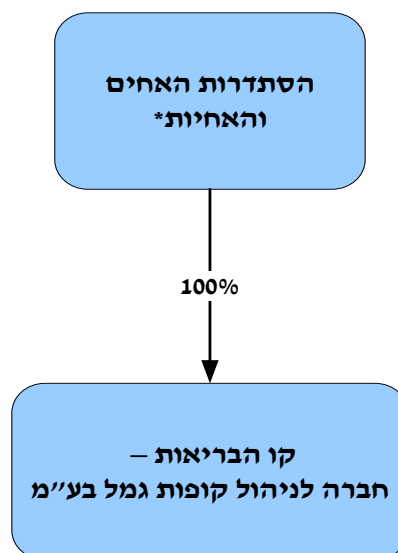
חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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 :
עד ליום 31.12.15 החברה ניהלה במסגרת הקופה שני מסלולי השקעה : מסלול כללי ומסלול ללא מניות.
במסגרת הוראת רשות שוק ההון ליישום "המודל הצ'יליאני" בקופות הגמל בישראל.
ביום 31.12.15 הפסיקו לפעול מסלולי ההשקעה "כללי" ו "ללא מניות" והחל מיום 01.01.16 פעלו בקופה
המסלולים כדלקמן :

קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון, לבני 50 ומטה.
קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון, לבני 50-60 (אליהם הועברו נכסי העמיתים
מהמסלול הכללי, אלא אם עמית מסוים ביקשת אחרת).
קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון, לבני 60 ומעלה (אליהם הועברו נכסי העמיתים
מהמסלול ללא מניות, אלא אם עמית מסוים ביקשת אחרת).

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>
החברה מחזיקה באישור ניהול קופות גמל בתוקף עד ליום 31/12/19.

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

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 ומעסיקו יהיו חייבים בהפקדות לקופה בהתאם להסדר התחיקתי בשיעור כמוסכם בין העמית לבין מעסיקו. ההפקדה תהיה מורכבת מסכום שינוכה על ידי המעסיק ממשכורתו של העמית, וכן סכום שישתלם על ידי המעסיק בעבור העמית. התשלומים לקופה יתקבלו באמצעים שנקבעו בחוזר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 2017-9-19.
- הפקדת עמית עצמאי לקופה תהיה 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 האישיים ו/או הקיבוציים החלים על העמית.
 - 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.

2016	2017	2018	
			מספר חשבונות עמיתים:
19,448	18,207	16,568	פעילים
16,215	15,831	15,178	לא פעילים
35,663	34,038	31,746	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,354,344	1,372,426	1,241,152	פעילים
504,332	534,978	514,184	לא פעילים
1,858,676	1,907,404	1,755,336	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
386	980	318	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
97,297	97,297	86,847	תקבולים מדמי גמולים
	1,203	343	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים**
7,082	3,249	1,807	העברות צבירה לקופה
(58,352)	(100,826)	(143,432)	העברות צבירה מהקופה
(57,793)	(58,894)	(59,044)	פדיונות
41,043	107,902	(38,246)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,232	4,276	4,403	פעילים ולא פעילים
0.23	0.24	0.23	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.02%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-		עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.10%	0.12%	0.13%	עמלות ניהול חיצוני

* שיעור קטן מ-0.01%

** הנתון הני"ל נדרש לראשונה בשנת 2017 ע"פ חוזר 2018-9-10 ועל כן אינו מוצג עבור תקופות קודמות. תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים – תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינו חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות.

2016	2017	2018	
			חשבונות מנותקי קשר:
4,547	4,340	4,065	מספר חשבונות
93,177	90,072	78,845	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
209	209	181	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.23%	0.24%	0.23%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

2016	2017	2018	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
7,761	7,189	6,917	מספר חשבונות
15,384	14,352	14,013	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
35	34	32	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.23%	0.24%	0.23%	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) הקיטון בזכויות העמיתים בסוף שנת הדיווח לעומת סוף שנת הדיווח הקודמת, בשיעור של כ 8% נובע מצבירה שלילית בתקופת הדוח בסך של כ 114 מלש"ח וכן הפסדים מהשקעות בשנת הדוח בסך של 38 מלש"ח.

ב. תחרות

שוק קופות הגמל הינו שוק תחרותי ביותר, בין היתר כתוצאה מהגמשת תנאי ההעברה בין קופות. 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 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. 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:

2017	2018	
8.48%	11.06%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
50.37	50.99	גיל ממוצע של עמיתים
16.41	17.75	וותק ממוצע של עמיתים פעילים

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

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 רשות שוק ההון:

הרינו להציג תמצית חקיקה, תקנות, פסיקה, חוזרים והכרעות עקרוניות מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון לשנת 2018, הרלוונטיים לדו"ח השנתי לקופה.

חקיקה:

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) תיקון והוראת שעה, התשע"ח 2018 מיום 16.08.18 -

התקנות קובעות כי החל מיום 1.1.2019 תוגבלנה בין היתרה ההוצאות שניתן להכיר בהן ככאלו שבוצעו לצורך השקעה בהלוואות לעמיתים מכספי קופה, כך שהוצאות אלו יחולו על החברה המנהלת ולא יוכרו כהוצאה ישירה של קופת הגמל.

חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-11 'מסמך הנמקה – תיקון' –

חוזר זה מתקן ומוסיף על חוזרים קודמים באותו העניין. החוזר מתייחס למצב בו שימור עמיתים במקרה של ניווד מחייב שימוש במסמך הנמקה מלא (ולא סיכום שיחה כפי שקבע החוזר בגרסתו הקודמת. היות ששימוש במסמך הנמקה מלא מחייב קבלת נתונים מהמסלקה הפנסיונית לגבי העמית, הרי שיישום החוזר מקשה על היכולת לשמר עמיתים אשר מעוניינים להעביר את כספם לקופת גמל אחרת.

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 על בסיס 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 מינימאלי אשר לדעת ההנהלה הקופה עומדת בו.

חסמי יציאה העיקריים הינם כדלהלן :

- א. פירוק או העברת ניהול של קופות הגמל ו/או חברות מנהלות של קופות גמל בהתאם להוראות הרגולציה.
- 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 ההצלחה 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 בעיקר : תשואה, שירות ודמי ניהול.
- ט. יכולת השיווק והשימור לאוכלוסייה הרלוונטיים.
- י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
- יא. היקף הטבות המס לעמית.
- יב. יכולת התמודדות עם דרישות הרגולציה.
- 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

ועדת השקעות

הועדה מתכנסת אחת לשבועיים והיא מונה שלושה חברים.

ועדת ביקורת

הועדת הביקורת מתכנסת תקופתית לצורך דיון בענייני החברה וכן, בתאום עם המבקר הפנימי קובעת את תכנית העבודה השנתית שלו. ועדת ביקורת מונה 4 חברים בכללם שני דח"צים (אחד מהם משמש 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: משנה למנכ"ל, ממונת אכיפה, מחלקה לטיפול בפניות עמיתים - שמנתה במהלך השנה מנהלת מחלקה ושלושה עובדים. בסוף שנת 2018, כתוצאה מאילוצים שונים, החליטה החברה להעביר את עיקר הטיפול בפניות העמיתים לטיפול באמצעות חברה חיצונית.

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 אתר האינטרנט של החברה, קיום מפגשי הסברה בכנסים ובאמצעות קשר ישיר מול עמיתים. החברה המנהלת רואה חשיבות רבה בהמשך הקשר הרציף והשרות הטוב והצמוד לעמיתים.

ו. ספקים ונותני שירותים:

לצורך הענקת שירותיה, נעזרת החברה המנהלת בגורמי אכיפה, ספקים ונותני שירותים חיצוניים שונים כגון: רוי"ח מבקר, מבקר פנימי, מנהל כספים ומנה"ח, יועץ משפטי, מנהל סיכונים, מנהל אבטחת מידע וכו'.

עד ליום 31.12.2018 רכשה החברה שירותי תפעול עמיתים מאגף לניהול נכסים פיננסיים של בנק הפועלים. החל מיום 01.01.19 תרכוש החברה שירות זה מחברת לאומי שש"ה.

החברה נעזרת בשירותי מנהל השקעות חיצוני – פסגות בית השקעות.

ז. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ח. עונתיות

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

ט. 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 על ידי בנק הפועלים, במסגרת שירותי התפעול.

י. גורמי סיכון

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
מדיניות השקעות והקצאת נכסים הלוקחות בחשבון פיזור סיכונים; הסתייעות באנליזות ובדוחות ניהול סיכונים; דיונים וקבלת החלטות של וועדת השקעות הלוקחים בחשבון בין היתר, גם את המענה לסיכונים אלו.		X		סיכוני שוק כגון: סיכון ריבית, חשיפה למניות, מרווחי אשראי, אינפלציה, מט"ח, ריכוזיות ענפית וגיאוגרפית	סיכונים ענפיים
קיימת בקרה שוטפת של רמת השירות ע"י מזכירות החברה והדירקטוריון, לרבות ביצוע סקרי סיכונים או קבלת דיווח מנותני שירותים בעניין זה, 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	תלות בספקים בתחום תפעול ושירות עמיתים, לרבות הסיכונים התפעוליים הקשורים בשירותים המסופקים על ידם	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
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.

יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

1. ביום 31.12.18 הפסיקה החברה לקבל שירותי תפעול מבנק הפועלים. החל מיום 01.01.19 שירותי התפעול ניתנים ע"י חברת לאומי שש"ה.
2. החל מיום 1.1.19 תבצע החברה את עיקר הטיפול בפניות עמיתים באמצעות חברת א.מ.ן.

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, ראשלי"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
חברות 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, דירקטורית בקרן יהב אחים ואחיות, אחות מוסמכת.
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
חברות 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	הארבעה 28, תל אביב
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 ענין 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	כן

שם ושם משפחה	גיל אלמלך
מספר תעודת זיהוי	057349524
שנת לידה	1961
מען	המייסדים 5, רמת השרון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת ביקורת והשקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
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	08.06.2014
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	מוסמך בראיית חשבון, מנהל עסקים MBA. משמש כדירקטור בקרן ההשתלמות ובחברה המנהלת של עובדי עת"א-יפו
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

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 ענין 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, קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
אילנה כהן	46312542	1943	30.01.2008	מנכ"ל	מנכ"ל ביהב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בעמ	מורשה חתימה עצמאי לתשלום משכורות עד ₪ 49,000	לא	חברת כנסת בכנסת ה-16, אחות מוסמכת.
עו"ד יוסי אטיאס	38347357	1975	01.07.2014	משנה למנכ"ל	משנה למנכ"ל ביהב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בעמ	לא	לא	תואר ראשון במשפטים, עו"ד תואר ראשון במנהל עסקים
רו"ח ליאור שינמל	025704271	1973	30.05.2016	מנהל כספים	מנהל כספים ביהב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בעמ	לא	לא	רואה חשבון, BA בניהול. מנהל כספים.
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
דני דורין **	14027551	1966	12.03.2009	נח"צ	יועץ כלכלי ביהב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בעמ	לא	לא	כלכלן ומוסמך במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית יועץ פיננסי.

* 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.

** דני דורין סיים את כהונתו כנח"צ במהלך חודש ספטמבר 2018.

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

להלן הפניה למדיניות התגמול כפי שמפורסמת באתר האינטרנט של החברה

<https://www.kav-habriut.co.il/wp-content/uploads/2018/10/201810-postionHandler.pdf>

פירוט התגמול לנושאי המשרה אשר נידרש לתת לגביהם פירוט בהתאם להוראות הדיווח

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)			פרטי מקבלי התגמולים			
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר עבודה	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
1,275	1,275	-	-	-	נותן שירות חיצוני	גורם מתפעל	1 בנק הפועלים
645	645	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מנהל השקעות	2 פסגות
318	-	-	318	-	100%	משנה למנכ"ל	3 עו"ד יוסי אטיאס
180	180	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מנהל כספים	4 רו"ח ליאור שינמל
146	146	-	-	-	-	מבקר פנים	5 רו"ח משה בקשי

ד. המבקר הפנימי

מבקר הפנים הינו רו"ח משה בקשי. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים ביום 21.12.2015. המבקר מועסק בקופה בהיקף של 682 שעות בשנה. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר 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 המבקר. התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעתים ובשנת 2018 עלות שכר המבקר הינה 144 אלפי ש"ח כולל מע"מ. המבקר אינו עובד התאגיד.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו לוטרבך ושות', שם השותף האחראי: רו"ח אפרת לוי תשובה. המשרד מכהן משנת 1994 כרואה חשבון מבקר של החברה. שכר הטרחה הכולל לו זכאי המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותי ביקורת נלווים, הקשור לשנת הדיווח האחרונה 97 אלפי ש"ח כולל מע"מ, סכום זהה לשנת 2017.

1. 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 ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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 2018 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.

2. 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 25.1.18.
2. האסיפה הכללית שהתכנסה במועד 12.2.18 אישרה את הביטוח לשנת 2018.

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:

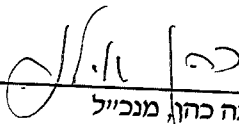
- א. ביום 31.12.18 הפסיק בנק הפועלים לתת שירותי תפעול לחברה המנהלת וקופת הגמל. שירותי התפעול הועברו ביום זה לחברת לאומי שש"ה. כמו כן החל מיום 01.01.19 העבירה החברה את עיקר שירותי הטיפול בפניות עמיתים לביצוע באמצעות חברת א.מ.ן.
- ב. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. לעניין זה ראו 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 החורגים 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)

הצהרת מנכ"ל

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (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 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 מסקונתנו 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 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"ל

24/03/2019

תאריך

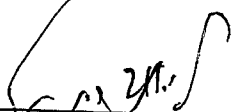
¹ כהגדרתם בהוראות חזור גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

הצהרת מנהל כספים

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קו הבריאות תברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (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 ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 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.


רו"ח, ליאור שינמל, מנהל כספים

24/03/2019

תאריך

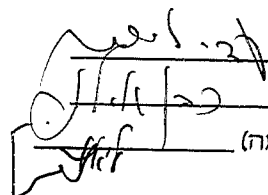
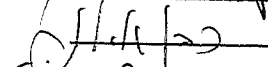
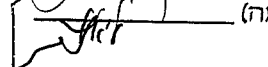
¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

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 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

	(חתימה)	עדי ליברטי	מ"מ יו"ר הדירקטוריון:
	(חתימה)	אילנה כהן	מנכ"ל:
	(חתימה)	רו"ח ליאור שינמל	מנהל הכספים:

תאריך אישור הדוח: 24/03/2019

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן הענינים

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

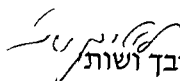
קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2018 ו-2017, את הדוחות על הרווח והפסד והדוחות על השינויים בהון לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לחברות מנהלות קופות גמל ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"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 שישומו 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל-אביב: 24 במרץ 2019

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

קו הבריאות – תברה לניהול קופות גמל בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קו הבריאות – תברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2018, 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 – תברה 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, 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 וחיסכון 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 וחיסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

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 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

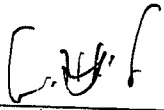
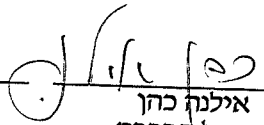
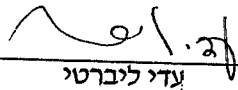
ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

24.3.2019
תאריך

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
39	28	4	נכסים
147	16	5	רכוש קבוע, נטו
523	884		חייבים ויתרות חובה
709	928		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
			התחייבויות והון:
5	5	11	הון מניות
-	-	7	התחייבויות:
704	923	6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
704	923		זכאים ויתרות זכות
			סך כל ההתחייבויות
709	928		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 ליאור שינמל, רו"ח מנהל הכספים	 אילנה כהן מנכ"ל החברה	 עדי ליברטי מ"מ יו"ר הדירקטוריון	24 במרץ 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
	אלפי ש"ח			
4,232	4,276	4,403	8	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
4,230	4,275	4,403	10	הוצאות הנהלה וכלליות
2	1	-		הוצאות מימון (עמלות)
4,232	4,276	4,403		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 2016</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2016</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</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, עד 31/12/2015 החברה ניהלה במסגרת הקופה שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

החל מ 01.01.16 פועלים 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.

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 נוקפות 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. **המתפעל** - בנק הפועלים בע"מ עד ליום 31 בדצמבר 2018. החל מיום 1 בינואר 2019 שירות זה ניתן לחברה על ידי חברת לאומי שש"ה. ר' גם ביאור 16 להלן.
6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
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

באור 1 - כללי (המשך)

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 24 במרס 2019.

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 חיזוניים 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 רשות שוק ההון.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

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

ריהוט וציוד 33% - 7%

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.

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

סה"כ	ריהוט וציוד	מחשבים	כלי רכב	עלות
אלפי ש"ח				
113	10	81	22	יתרה ליום 1 בדצמבר, 2017
12	4	8	-	תוספות
125	14	89	22	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
6	6	-	-	תוספות
<u>131</u>	<u>20</u>	<u>89</u>	<u>22</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
פחת שנצבר				
66	5	60	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
20	3	14	3	תוספות
86	8	74	4	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
17	3	11	3	תוספות
<u>103</u>	<u>11</u>	<u>85</u>	<u>7</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
הערך בספרים				
<u>28</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>15</u>	ליום 31 בדצמבר, 2018
<u>39</u>	<u>6</u>	<u>15</u>	<u>18</u>	ליום 31 בדצמבר, 2017

אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
3	3	מחשוב וציוד נלווה
3-14	3-14	ריהוט וציוד משרדי
6.67	6.67	כלי רכב

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
139	-
8	16
<u>147</u>	<u>16</u>

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

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
38	35
351	551
240	140
21	33
5	17
27	-
22	47
-	100
<u>704</u>	<u>923</u>

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
הוצאות לשלם *
ספקים ונותני שרותים
מוסדות ורשויות ממשלתיות
קופות גמל וקרנות פנסיה
צדדים קשורים
הפרשה לחופשה
קו הבריאות - חייבים בגין דמי ניהול - צד קשור

* כולל יתרה בגין צד קשור בסך 227 אלפי ש"ח ו-99 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018 ו-2017 בהתאמה (ראה גם ביאור 13 להלן).

באור 7 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורים בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורים 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. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2018, 2017 ו-2016 לסך של 52 אלפי ש"ח 48 אלפי ש"ח וסך של 56 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 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**

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
4,232	4,276	4,403

הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל

0.23% 0.24% 0.23%

שיעור אחיד ומוצע של דמי הניהול

שיעור דמי הניהול של הקופה בהתאם לדוחות השנתיים של החברה הינו 0.23% (2016 - 0.24% ; 2016 - 0.23%). 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 2018		ליום 31 בדצמבר 2018	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
(59,044)	86,847	1,755,336	קופת גמל

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
-	העברות לחברה מגופים אחרים
44	העברות מחברות ביטוח
1,763	העברות מקרנות פנסיה
<u>1,807</u>	העברות מקופות גמל
	סך כל העברות לחברה
(6,016)	העברות מהחברה לגופים אחרים
(5,058)	העברות לחברות ביטוח
(132,358)	העברות לקרנות פנסיה
<u>(143,432)</u>	העברות לקופות גמל
	סך כל העברות מהחברה
<u>(141,625)</u>	העברות, נטו

באור 10 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
912	888	953	שכר עבודה ונלוות
19	20	17	פחת
71	70	67	ביטוחים
162	167	167	אחזקת משרדים ותקשורת
73	4	4	שיווק ופרסום
1,184	1,218	1,275	דמי תפעול לבנק המתפעל
637	656	645	דמי ניהול למנהל השקעות
731	740	740	ייעוץ מקצועי
342	341	318	דמי גמולים דירקטורים
-	-	23	פיצויי עמיתים ואחרות
(143)	42	57	אחרות *
242	129	137	דיוור ומידע לעמיתים
<u>4,230</u>	<u>4,275</u>	<u>4,403</u>	

* בשנת 2016 כולל החזר חד פעמי בסך 218 אלפי ש"ח ממס הכנסה. ראה באור 12 להלן.

באור 11 - הון מניות

הרכב הון מניות ליום 31 בדצמבר 2018 ו-2017 הינו 50 מניות רגילות בנות 100 ש"ח ערך נקוב, סה"כ 5 אלפי ש"ח.

באור 12 - מסים על הכנסה

א. החברה נישומה בהתאם לפקודת מס הכנסה.

ב. בשנת 2015 התקבל אישור מרשויות המס כי בהתאם לאופי פעילותה של החברה, אושר סיווגה כמלכ"ר באופן רטרואקטיבי החל ביום 1/1/2010. עד למועד זה סיווגה היה מוסד כספי. החברה פעלה מול מס הכנסה ובהתאם לכך התקבל החזר במהלך חודש אוגוסט, 2016 בסך כ- 218 אלפי ש"ח בגין מס השכר ששולם בייתר.

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים		בדבר תנאים ראה ביאור	קו הבריאות - חייבים בגין דמי ניהול זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים ושכ"ד (כולל הוצאות לשלם) זכאים ויתרות זכות בגין "פסגות" מנהל השקעות (כולל הוצאות לשלם)
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר		
2017	2018		
אלפי ש"ח			
139	(100)	13ג(1) להלן	
(64)	(69)		
(167)	(158)		

* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 396 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			בדבר תנאים ראה ביאור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
4,232	4,276	4,403	13,8ג(1) להלן	הכנסות דמי ניהול
84	84	84	13ג(3) להלן	הוצאות שכר דירה
67	-	-		הוצאות שיווק ופרסום
342	341	318		הוצאות שכר דירקטורים
71	70	67		הוצאות ביטוח נושאי משרה ובעלי תפקידים
637	656	645	13ג(2) להלן	דמי ניהול מנהל השקעות

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תנאי העסקאות והיתרות עם צדדים קשורים:

1. נכון ליום 31 בדצמבר 2018 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 משרדה הכולל גם עלויות תקורה ושירותי אחזקה. בהתאם להסכם תקופת השכירות הינה למשך 24 חודשים עד יום 9 באוגוסט 2020. לחברה אופציה להארכת ההסכם ב-24 חודשים נוספים. המשכיר הינו העמותה לקידום מקצועי חברתי של האחים והאחיות בבתי חולים בישראל (המהווה צד קשור לחברה). דמי השכירות (הכוללים גם עלויות תקורה ושירותי אחזקה כאמור) הינם בסך 7,000 ש"ח לחודש.
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 2018, אשר נרשמו בספרי החברה המנהלת לכיסוי הוצאותיה הסתכמו ל- 4,304 אלפי ש"ח, לעומת 4,276 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

באור 14 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול הקופה. החברה מצמצמת את חשיפתה לנזק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות, בדרך של רכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה. בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים, נעזרת החברה בנותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית. הואיל ולחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים ושווי מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות הקופה בלבד ואלו מפורטים בדוח סקירת ההנהלה של הקופה.

באור 15 - התחייבויות תלויות

בהתאם להוראות חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל), תשע"ד-2014, 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- 73 אלפי ש"ח, הכוללים ריבית בסך כ- 8 אלפי ש"ח.

באור 16 - התקשרויות מיוחדות

עד ליום 31 בדצמבר 2018 שירותי תפעול עמיתים ניתנו לחברה על ידי אגף לניהול נכסים פיננסיים של בנק הפועלים. החל מיום 1 בינואר 2019 שירות זה ניתן לחברה על ידי חברת לאומי שש"ה.