

דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2019

"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		
12	..... ד. הון אנושי		
13	..... ה. שיווק והפצה		
13	..... ו. ספקים ונותני שירותים :		
13	..... ז. רכוש קבוע		
13	..... ח. עונתיות		
13	..... ט. נכסים בלתי מוחשיים		
14	..... י. גורמי סיכון		
14	..... יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה		
15	..... חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי		
15	..... א. הדירקטורים של החברה המנהלת		
19	..... ב. נושאי משרה		
20	..... ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת		
20	..... ד. המבקר הפנימי		
20	..... ה. רואה חשבון מבקר		
21	..... ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי		
21	..... ז. החלטות חברה		
22	..... דוח הדירקטוריון		
25	..... הצהרת מנכ"ל		
26	..... הצהרת מנהל כספים		
27	..... דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי		
28	..... קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ – דוחות כספיים לשנת 2019		

**דו"ה תיאור עסקי התאגיד**

**קו הבריאות - הברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**לשנה שנסתיימה ביום - 31.12.2019**

## 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.

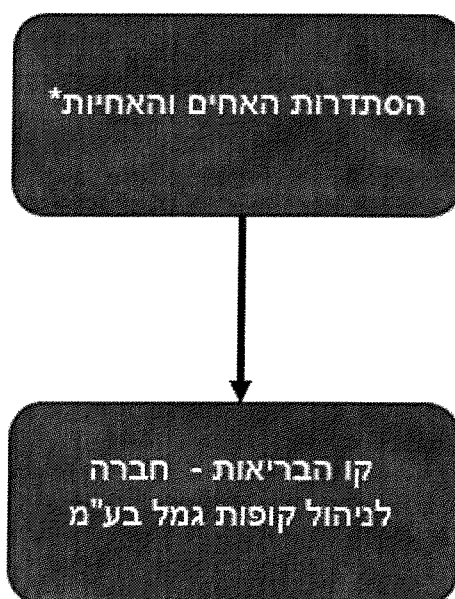
## חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### 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:

החברה מנהלת שלושה מסלולי השקעה:

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.

תקנון הקופה העדכני, ניתן לצפייה באתר האינטרנט של החברה <http://www.kav-habriut.co.il>.

החברה מחזיקה באישור ניהול קופות גמל בתוקף עד ליום 31/12/20.

## **ג. השקעות פהון 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.

2017	2018	2019	
<b>מספר חשבונות עמיתים**:</b>			
18,207	16,568	15,113	פעילים
15,831	15,178	29,911	לא פעילים
34,038	31,746	45,024	<b>סה"כ</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>			
1,372,426	1,241,152	891,538	פעילים
534,978	514,184	924,964	לא פעילים
1,907,404	1,755,336	1,816,502	<b>סה"כ</b>
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>			
980	318	357	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
97,297	86,847	80,255	תקבולים מדמי גמולים
1,203	343	49	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,249	1,807	1,450	העברות צבירה לקופה
(100,826)	(143,432)	(123,992)	העברות צבירה מהקופה
(58,894)	(59,044)	(73,140)	פדיונות
107,902	(38,246)	176,593	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>			
4,276	4,403	4,861	פעילים ולא פעילים
0.24	0.23	0.26	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים
<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>			
0.01%	0.02%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.12%	0.13%	0.17%	עמלות ניהול חיצוני

\* שיעור קטן מ-0.01%

\*\* יצוין כי הגידול במספרי חשבונות העמיתים כמפורט לעיל, הינו טכני בלבד במהותו ונובע בעיקר כתוצאה מהבדל בהנחות ייסוד בבסיס מערכת התפעול של חברת התפעול הנכנסת מול חברת התפעול היוצאת.



2017	2018	2019	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
4,340	4,065	3,511	מספר חשבונות
90,072	78,845	62,108	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
209	181	153	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.24%	0.23%	0.26%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

2017	2018	2019	<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
7,189	6,917	13,690	מספר חשבונות
14,352	14,013	27,646	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
34	32	72	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.24%	0.23%	0.26%	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) הגידול בזכויות העמיתים בסוף שנת הדיווח לעומת סוף שנת הדיווח הקודמת, בשיעור של כ 3.5% נובע בעיקר מרווחים על השקעות העמיתים בסך של כ 177 מליוני ש"ח ובקיצוז מצבירה שלילית בתקופת הדוח בסך של כ 115 מליוני ש"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:

2018	2019	
11.06%	11.04%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
50.99	51	גיל ממוצע של עמיתים
17.75	12.60	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 /או חוק השיווק הפנטיוני**- 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 2019, אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית לדוחות השנתיים

**חוזרי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון:**

ביום 16.7.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 'שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון'. עיקר הוראות התיקון ייכנסו לתוקפן במהלך שנת 2020, למעט הוראות מסוימות בנושא מוקד שירות טלפוני אשר נכנסו לתוקפן כבר בתקופת הדוח. בעניין זה עודכנו בין השאר זמני ההמתנה של לקוחות הפונים למוקד הטלפוני וכן שיעורי החריגה המותרים מזמן ההמתנה שנקבע.

**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 /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 הצלחה הקריטיים בתהום 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**

וועדת 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 בממוצע כ- ארבעה עובדים כדלקמן: משנה למנכ"ל, ממונת אכיפה, מחלקה לטיפול בפניות עמיתים - שמנתה במהלך השנה שתי עובדות בממוצע. במהלך 2019 יישמה החברה תוכנית לשינוי ארגוני באופן הפעלת מחלקת שירות עמיתים והוציאה את עיקר הפעילות הזו לטיפול באמצעות חברת א.מ.ן.

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, חברה למתן שירות לקוחות לעמיתי הקופה וכו'. החל מיום 01.01.2019 רוכשת החברה שירותי תפעול עמיתים מחברת לאומי שש"ה (קודם לכן השירות ניתן ע"י אגף לניהול נכסים פיננסיים של בנק הפועלים).

החברה נעזרת בשירותי מנהל השקעות חיצוני – פסגות בית השקעות.

## ז. רפוש 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			גודם 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 מזכרות החברה והדירקטוריון, לרבות ביצוע סקרי סיכונים או קבלת דיווח מנותני שירותים בעניין זה, הפעלת מנגנוני בקרה והטמעה של דרישות הרגולציה, קבלה וניתוח של סקרי סיכונים, איסוף אירועי משל, 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 כראות 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 כעולה

1. החל מיום 01.01.19 שירותי התפעול ניתנים ע"י חברת לאומי שש"ה (קודם לכן ניתנו ע"י בנק פועלים).
2. החל מיום 1.1.19 עיקר הטיפול בפניות עמיתים מבוצעות באמצעות חברת א.מ.ן.

**א. הדיקטורית 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 ענין 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 יחידים ואחיות.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	שרה נועם
מספר תעודת זיהוי	69833838
שנת לידה	1954
מען	לייביפה 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, 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
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	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 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. 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 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

שם ושם משפחה	אבי עייש
מספר תעודת זיהוי	12357182
שנת לידה	1968
מען	כנפי נשרים 13 בית ענבר גבעת שאול ירושלים
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	31.10.2019
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	אקטואר, יועץ לחברות, לארגוני עובדים ולפרטים בתחום הביטוח הפנסיוני והשכר. 2011-2017 דירקטור חיצוני בקופת גמל (יו"ר ועדת ביקורת, חבר ועדת השקעות)
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

שם ושם משפחה	יוני זילפה
מספר תעודת זיהוי	32792459
שנת לידה	1979
מען	החרצית 22 חולון
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	29.10.19
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	רו"ח, מוסמך במנהל עסקים (MBA) עם התמחות בנייהול פיננסי, חשבונאות ומימון, במסלול האקדמי של המכללה למנהל. רישיון לניהול תיקי השקעות (מ.ר. 8770), ורישיון לשיווק השקעות (מ.ר. 12316) – בוגר במינהל עסקים עם התמחות בחשבונאות ומימון – במסלול האקדמי של המכללה למנהל. בעל חברה למתן שרותים פיננסיים ללקוחות כשירים, פמילי אופיס ייצוג קרנות השקעה בארץ ומחוי"ל, יועץ לחברת אנרגיה מתחדשת ומרצה בתוכנית העשרה MBA של האוניברסיטה הפתוחה.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

**ב. נושאי משרה**

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת בהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה או 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 לייעוץ בניהול סיכונים

\* 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.

\*\* גיל אלמלך סיים את כהונתו במהלך חודש ספטמבר 2019. גלעד בכר סיים את כהונתו במהלך חודש נובמבר 2019.

**ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת**

**להלן הפניה למדיניות התגמול פפי שמפורסמת באתר האינטרנט של החברה**

**פירוט התגמול לנושאי המשרה אשר נידרש להם לגביהם פירוט בהתאם להוראות הדיווח**

ס"ה"כ	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)			פרטי מקבלי התגמולים				שם
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר עבודה	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד		
1,045	1,045			-	נותן שירות חיצוני	גורם מתפעל	1 לאומי שש"ה	
631	631			-	נותן שירות חיצוני	מנהל השקעות	2 פסגות	
319			319	-	100%	משנה למנכ"ל	3 עו"ד יוסי אטיאס	
180	180			-	נותן שירות חיצוני	מנהל כספים	4 רו"ח ליאור שינמל	
147	147			-	-	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 720 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 שעותי ובשנת 2019 עלות שכר המבקר הינה 147 אלפי ש"ח כולל מע"מ. המבקר אינו עובד התאגיד.

**ה. דואה חשבון מבקר**

שם המשרד המבקר הינו לוטרבך ושות', שם השותף האחראי: רו"ח אפרת לוי תשובה. המשרד מכהן משנת 1994 כדואה 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 2018.

## 1. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הפספי ועל הגילוי

### הערבת בקרות 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן 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.

### בקדה פנימית על דיווח בספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 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 הברה

להלן פרטים בדבר החלטות החברה:

1. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים וביטוח אחריות מקצועית- החברה רכשה ביטוחים כאמור לתקופה של 12 חודשים. הביטוח נרכש בחברת "הפניקס". רכישת הביטוחים אושרה ע"י הדירקטוריון בתאריך 29.1.19. עלותן של הפוליסות הינה 68 אלפי ש"ח.
2. האסיפה הכללית שהתכנסה במועד 29.1.19 אישרה את רכישת הביטוחים לשנת 2019.
3. בתקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות.
4. בתקופת הדוח לא נעשו פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות על ידי נושא משרה בחברה.
5. בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.

# דוח הדירקטוריון

"קו הבריאות" – חברה לגיהול 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. החל מיום 01.01.2019 שירותי תפעול ניתנו לחברה ע"י חברת לאומי שש"ה (קודם לכן ניתנו השירותים ע"י בנק הפועלים). כמו כן החל מיום 01.01.19 החברה מבצעת את עיקר שירותי הטיפול בפניות עמיתים באמצעות חברת א.מ.ן (קודם לכן, בוצע בעיקר ע"י עובדי החברה).

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. אולם, החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים אנו עדים להתפרצות של נגיף הקורונה ברחבי העולם, לרבות בישראל. אירועים אלו הביאו לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם, המלווים בתנודתיות רבה וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית, כתוצאה מקביעת נהלי בידוד למדיניות אוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

כתוצאה מכך, קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית. החברה סבורה כי נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אירועים אלו השפיעו באופן ניכר על תוצאות הפעילות של קופת הגמל, לרבות תשואות שליליות בתקופה שהחלה ב 01/02/2020 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קופת הגמל והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכים לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה וקופת הגמל ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי קופת הגמל הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה לא מהותית בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

נכון ליום 18/03/2020 אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי קופת הגמל הינו כ 17%.

1. 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 2019 (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<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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 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 בהתבסס על הערכתנו; וכן-

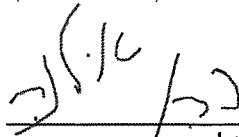
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-

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.

  
אילנה כהן, מנכ"ל

22/03/2020  
תאריך

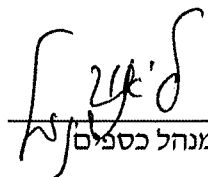
<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## הצהרה (certification)

### הצהרת מנהל פספים

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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; 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 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 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.

  
רו"ח, ליאור שינמל, מנהל כספים

22/03/2020

תאריך

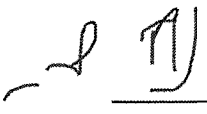
<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

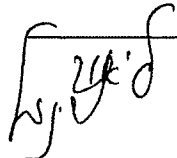
הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

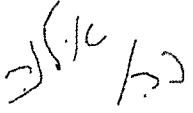
הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

מ"מ יו"ר הדירקטוריון : שרה נועם (חתימה) 

מנכ"ל : אילנה כהן (חתימה) \_\_\_\_\_

מנהל הכספים : רו"ח ליאור שינמל (חתימה) 

תאריך אישור הדוח : 22/03/2020



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

**דוחות בספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2019**

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות בספיימ ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העינים

<u>עמוד</u>	<u>שער</u>
1	
2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון
7-16	באורים לדוחות הכספיים

**לוטרבך ושות'**

**רואי חשבון**

**רוה רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של**

**קו הבריאות – הברה 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 2019 ו-2018, את הדוחות על הרווח והפסד והדוחות על השינויים בהון לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות האוצר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לחברות מנהלות קופות גמל ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

רואי חשבון

תל-אביב: 22 במרץ 2020

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של****קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ****בקרת 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 2019, 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 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 וחסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 2019 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 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

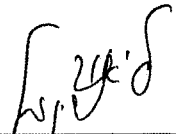
22.3.2020

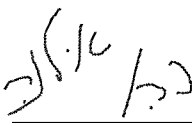
תאריך



ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
אלפי ש"ח		באור	
28	34	4	<b>נכסים</b>
16	113	5	רכוש קבוע, נטו
884	599		חייבים ויתרות חובה
928	746		מזומנים ושווי מזומנים
			<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון:</b>			
5	5	11	<b>הון מניות</b>
-	-	7	<b>התחייבויות:</b>
923	741	6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
923	741		זכאים ויתרות זכות
			<b>סך כל ההתחייבויות</b>
928	746		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 ליאור שינמל, רועח  
 מנהל הכספים

  
 אילנה כהן  
 מנכ"ל החברה

  
 שרה נועם  
 יו"ר הדירקטוריון

22 במרץ 2020  
 תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
4,276	4,403	4,861	8	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
4,275	4,403	4,860	10	הוצאות הנהלה וכלליות
1	-	1		הוצאות מימון (עמלות)
4,276	4,403	4,861		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 2017</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2017</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</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 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. **המתפעל** - בנק הפועלים בע"מ עד ליום 31 בדצמבר 2018. החל מיום 1 בינואר 2019 שירות זה ניתן לחברה על ידי חברת לאומי ש"ה. ר' גם באור 16 להלן.
6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
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.

באור 1 - כללי (המשך)

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 החשבונאיתבסיס 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 על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 במרץ 2020.

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 שההנחות והוצאות 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 מתברר 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.

א. הכרה בהכנסות ובהוצאות

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

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 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.

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

עלות	כלי רכב	מתשבים	ריהוט וציוד	סה"כ
	אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1 בדצמבר, 2018	22	89	14	125
תוספות	-	6	-	6
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	22	95	14	131
תוספות	25	7	-	32
גריעות	(22)	-	-	(22)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	25	102	14	141
<b>פחת שנצבר</b>				
יתרה ליום 1 בדצמבר, 2018	4	74	8	86
תוספות	3	11	2	17
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	7	85	10	102
תוספות	3	7	2	12
גריעות	(7)	-	-	(7)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	3	92	12	107
<b>הערך בספרים</b>				
ליום 31 בדצמבר, 2019	22	10	2	34
ליום 31 בדצמבר, 2018	15	10	4	28

אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	100
16	13
<u>16</u>	<u>113</u>

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

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
35	17
551	420
140	214
33	20
17	9
47	61
100	-
<u>923</u>	<u>741</u>

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

\* כולל יתרה בגין צד קשור בסך 113 אלפי ש"ח ו-227 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 בהתאמה (ראה גם באור 13 להלן).



**באור 7 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, גטו**

**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, 2019 ו-2017 לסך של 40 אלפי ש"ח 52 אלפי ש"ח וסך של 48 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**

2017	2018	2019
<b>אלפי ש"ח</b>		
4,276	4,403	4,861

**הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל**

0.24%      0.23%      0.26%

שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

שיעור דמי הניהול של הקופה בהתאם לדוחות השנתיים של החברה הינו 0.26% (2018 - 0.23%; 2017 - 0.24%). 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 2019		ליום 31 בדצמבר 2019	קופת גמל
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
(73,140)	80,255	1,816,502	

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
-	העברות לחברה מגופים אחרים
42	העברות מחברות ביטוח
1408	העברות מקרנות פנסיה
1450	העברות מקופות גמל
	<b>סך כל העברות לקופה</b>
(3,304)	העברות מהחברה לגופים אחרים
(1,860)	העברות לחברות ביטוח
(118,828)	העברות לקרנות פנסיה
(123,992)	העברות לקופות גמל
	<b>סך כל העברות מהקופה</b>
<b>(122,542)</b>	<b>העברות, נטו</b>

**באור 10 - הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
888	953	714	שכר עבודה ונלוות
20	17	12	פחת
70	67	68	ביטוחים
167	167	154	אחזקת משרדים ותקשורת
4	4	32	שיווק ופרסום
1,218	* 1,199	1,707	דמי תפעול לנותני שירותי תפעול
656	645	631	דמי ניהול למנהל השקעות
740	* 816	1,024	ייעוץ מקצועי
341	318	243	דמי גמולים דירקטורים
-	23	-	פיצויי עמיתים ואחרות
42	57	45	אחרות
129	137	230	דיוור ומידע לעמיתים
<u>4,275</u>	<u>4,403</u>	<u>4,860</u>	

\* מויין מחדש.

**באור 11 - הון מניות**

הרכב הון מניות ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 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 סיווג כממלכ"ר באופן רטרואקטיבי החל ביום 1/1/2010. עד למועד זה סיווגה היה מוסד כספי.

**באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ההרכב:

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים		בדבר תנאים ראה ביאור	
ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
אלפי ש"ח			
(100)	100	13ג(1) להלן	קו הבריאות - חייבים בגין דמי ניהול זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים ושכ"ד (כולל הוצאות לשלם)
(69)	(59)		זכאים ויתרות זכות בגין "פסגות" מנהל השקעות (כולל הוצאות לשלם)
(158)	(54)		העמותה לקידום מקצועי (ע"ר)
-	5		

\* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 210 אלפי ש"ח.

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים			בדבר תנאים ראה ביאור	
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
4,276	4,403	4,861	13,8ג(1) להלן	הכנסות דמי ניהול
84	84	84	13ג(3) להלן	הוצאות שכר דירה
341	318	243		הוצאות שכר דירקטורים
70	67	68		הוצאות ביטוח נושאי משרה ובעלי תפקידים
656	645	631	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 2019 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 12 חודשים עד יום 9 באוגוסט 2020. 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. - ראה גם ביאור 8 ו-13(ב) לעיל.

**באור 14 - ניהול סיבונים**

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 תפעוליים, 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- 334 אלפי ש"ח, הכוללים ריבית בסך כ- 11 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.