

דו"ח שנתי של קופת גמל

2024

**"קו הבראות" - קופת
גמל לתגמולים, לפיצויים
ולחיסכון**

תוכן העניינים

3	א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:
4	ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
4	1. יחס נזילות:
4	2. משך חיים ממוצע של החיסכון:
5	3. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2024:
5	4. ניתוח זכויות עמיתים:
5	ג. ניתוח מדיניות החשקעה:
6	ד. ניהול סיכונים
6	1. סיכוני נזילות:
6	2. סיכוני שוק:
9	3. סיכוני אשראי:
13	4. סיכונים גיאוגרפיים:
14	5. גורמי סיכון נוספים:
16	הצהרת מנכ"ל
17	הצהרת מנהל כספים:
18	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
19	דוח כספי של קופת הגמל

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון.

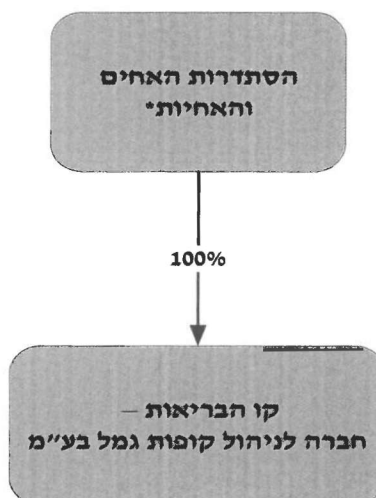
א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

- א. **שם הקופה:** "קו הבראות", קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון. כמשמעות המושגים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). הקרן מיועדת לסקטור עובדי ציבור העובדים האחים והאחיות.
- ב. **החברה המנהלת את הקופה:** "קו הבראות" – חברה לניהול קופות גמל בע"מ קוד הקופה: 512008335-00000000000301-0301-000.

- ג. מועד הקמת קופת הגמל: הקופה הוקמה ביום 3 לאוגוסט 1994 ע"י חטיבת האחיות והאחים בבתי החולים, בהסתדרות האחים והאחיות.

ד. מידע על בעלי המניות:

בעלי המניות	מספר מניות וסוג	אחוז בזכויות הצבעה
אילנה כהן *	17 מניות רגילות	34%
שרה נועם	<u>33 מניות רגילות</u>	<u>66%</u>
סה"כ	50 מניות רגילות	100%



* החל ביום 3 בדצמבר 2024 נבחר מר שאול סקיף כיו"ר הסתדרות אחים ואחיות.

** בהתאם לתקנון החברה - בהתחשב במטרותיה של החברה, אין מניותיה מקנות למחזיקיהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה או בהונה ואין הן מקנות זכות לחלוקת עודף נכסיה בפירוקה. מניות אשר תוקצינה לבעלי תפקידים מסוימים בחברה, יוחזקו על ידי המשרתים באותם תפקידים, כפי שימונו מעת לעת. כן מפרט התקנון מקרים בהם לא יוכל בעל מניות להמשיך להחזיק במניותיו ועליו להעבירן לידי אחרים כפי שיקבע הדירקטוריון. היתר שליטה ניתן ל"הסתדרות הכללית – איגוד האחים והאחיות" (לפי היתר מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 11.3.2008).

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

ה. הקופה ניהלה בשנת 2024 שלושה מסלולי השקעה:

1. מסלול לבני 50 ומטה – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 000-0301-512008335-000000000000
2. מסלול לבני 50 עד 60 – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 000-1450-512008335-000000000000
3. מסלול לבני 60 ומעלה – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 000-1450-512008335-000000000000

בהתאם לדרישות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ולאחר קבלת אישורו, החל מינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש והחל מינואר 2016 הקופה מנהלת 3 מסלולי השקעה מותאמי גיל ביחס לרמת הסיכון, במקום המסלולים הקיימים.

מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה.

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

1. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן-יחס הנזילות) נכון לסוף שנת 2024, הינו כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים	
באחזים	
31.12.24	מסלול
40.31	מסלול לבני 50 עד 60
72.49	מסלול לבני 60 ומעלה
3.96	מסלול לבני 50 ומטה

2. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונוותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, נכון ליום 31.12.2024 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע שנים	
31.12.2024	מסלול
4.96	מסלול לבני 50 עד 60
1.16	מסלול לבני 60 ומעלה
21.82	מסלול לבני 50 ומטה

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2024 :

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג עמיתים				
שכירים	28,753	364	2,955	26,162
עצמאיים	1,578	6	196	1,388
סה"כ	30,331	370	3,151	27,550

4. ניתוח זכויות עמיתים :

ליום 31 לדצמבר		ליום 31 לדצמבר		חשבונות פעילים	
2023		2024			חשבונות לא פעילים (*)
מספר	סך נכסים נטו,	מספר	סך נכסים נטו,		
חשבוניות	באלפי ש"ח	חשבוניות	באלפי ש"ח		
9,472	706,829	8,226	708,404		
20,859	718,585	19,324	718,830		
30,331	1,425,414	27,550	1,427,234	סה"כ	
1,225	1,867	1,167	1,978	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים	
				ביתרה של עד 8,000 ש"ח	

ג. ניתוח מדיניות ההשקעה :

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה :

מדיניות ההשקעה של מסלולי הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת – ראה קישור.

מדיניות השקעה צפויה – קו הבראות

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות :

הגידול בנכסי הקופה נובע מרווחי הקופה בשנת הדוח.

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון.

ד. ניהול סיכונים

1. סיכוני נזילות:

הסיכון שעקב משיכות עמיתים, העדר יתרות נזילות בקופה, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים ועל ידי כך להביא להפסד על השקעות.

ליום 31 בדצמבר 2024			נזילות בשנים
נכסים, נטו אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	נכסים נזילים וסחירים
20,542	21,231	1,203,759	
10	13	1,756	מח"מ של עד שנה
94	139	22,197	מח"מ מעל שנה
(148)	(23)	157,664	אחרים
20,498	21,360	1,385,376	סך נכסים, נטו

היחס שבין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור זכויות העמיתים הניתנים למשיכה:

שיעור נכסים סחירים	היחס בין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור הנכסים הנזילים שהעמיתים רשאים למשוך
%	מקדם
87%	2.16
99%	1.37
100%	25.31
מסלול לבני 50 עד 60	
מסלול לבני 60 ומעלה	
מסלול לבני 50 ומטה	

הנהלת הקופה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה.

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק ב- "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

2. סיכוני שוק:

הסיכון שעקב שינויים במשתני השוק (רמות מחירי הנכסים, שיעורי הריבית והאינפלציה) ירד שווי נכסי הקופה.

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

א) סיכון מדד וסיכון מטבע –

ליום 31 בדצמבר 2024			
לא צמוד	למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה	סה"כ
		אליהם	
אלפי ש"ח			
708,441	322,723	354,212	1,385,376
-	-	(68,130)	(68,130)
מסלול לבני 50 עד 60			
סך נכסי קופת הגמל, נטו			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
9,587	9,204	2,569	21,360
-	-	36	36
מסלול לבני 60 ומעלה			
סך נכסי קופת הגמל, נטו			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
10,495	5,028	4,975	20,498
-	-	(583)	(583)
מסלול לבני 50 ומטה			
סך נכסי קופת הגמל, נטו			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			

ב) סיכון ריבית –

ליום 31 בדצמבר 2024		
1%	-1%	
אחוזים		
-1.73	1.86	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 עד 60
-2.76	2.96	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה
-1.83	1.96	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 ומטה

ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

ג) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

הסכומים המוצגים בסעיף זה הינן בגין אחזקה ישירות במניות בלבד וללא אחזקה עקיפה במניות המוצגות בסעיף "השקעות אחרות" ומוצגות ע"פ חוזר 2018-9-10.

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

מסלול לבני 50 עד 60					
ליום 31 בדצמבר 2024					
ענף משק	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחוו"ל	סה"כ
			אלפי ש"ח		
בנקים	50,716	-	-	8,516	59,232
ביטוח	7,068	-	-	-	7,068
ביומד	6,174	-	-	-	6,174
טכנולוגיה	20,765	42	1,459	27,382	49,648
מסחר ושרותים	13,077	-	-	23,985	37,062
נדלן ובינוי	27,558	-	-	-	27,558
תעשייה	-	-	-	-	-
השקעה ואחזקות	-	-	-	-	-
נפט גז	20,390	-	-	-	20,390
אחר	-	-	839	-	839
סך הכל	145,748	42	2,298	59,883	207,971
					</

מסלול לבני 50 ומטה					ענף משק
ליום 31 בדצמבר 2024					
%	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות	נסחרות	
			במדד מניות	במדד ת"א	
			היתר	125	
מסה"כ	אלפי ש"ח				
28.88%	999	129	-	870	בנקים
4.08%	141	-	-	141	ביטוח
3.01%	104	-	-	104	ביומד
24.34%	842	435	-	407	טכנולוגיה
16.13%	558	335	-	223	מסחר ושרותים
14.11%	488	-	-	488	נדל"ן ובינוי
0.00%	-	-	-	-	תעשייה
-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
9.45%	327	-	-	327	נפט וגז
-	-	-	-	-	אחר
100%	3,459	899	-	2,560	סך הכל

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

מסלול לבני 60 ומעלה					
ליום 31 בדצמבר 2024					
נסחרות					
במדד		נסחרות במדד		ענף משק	
ת"א 125	מניות היתר	בחו"ל	סה"כ		
				% מסה"כ	
347	-	-	347	25.04%	בנקים
51	-	-	51	3.68%	ביטוח
69	-	-	69	4.98%	ביומד
167	-	151	318	22.94%	טכנולוגיה
87	-	156	243	17.53%	מסחר ושרותים
213	-	-	213	15.37%	נדלן ובינוי
-	-	-	-	0.00%	תעשייה
-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
145	-	-	145	10.46%	נפט גז
-	-	-	-	-	אחר
1,079	-	307	1,386	100.00%	סך הכל

3. סיכומי אשראי:

הסיכון שבעל חוב לקופה, יקלע לחדלות פירעון, ולא יחזיר את חובו, כך שלקופה ייווצר הפסד.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024			מסלול לבני 50 עד 60
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
666,352	23,157	643,195	בארץ
27,424	796	26,628	בח"ל
693,776	23,953	669,823	סה"כ נכסי חוב
מסלול לבני 60 ומעלה			
16,710	138	16,572	בארץ
822	14	808	בח"ל
17,532	152	17,380	סה"כ נכסי חוב
מסלול לבני 50 ומטה			
10,093	93	10,000	בארץ
625	11	614	בח"ל
10,718	104	10,614	סה"כ נכסי חוב

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60
6,879	11,671	423,394
2,395	3,807	163,577
726	1,094	56,224
-	-	-
-	-	-
10,000	16,572	643,195
29	38	4,127
64	100	5,194
-	-	-
-	-	-
-	-	4,812
-	-	9,024
93	138	23,157
10,093	16,710	666,352
-	-	4,812

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ - BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסיים

בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ - BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בדירוג פנימי

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60
505	678	19,308
-	-	-
109	130	7,320
-	-	-
-	-	-
614	808	26,628

נכסי חוב סחירים בחו"ל
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
אחרים בדירוג:
A ומעלה
BBB
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

-	-	-
-	-	-
11	14	796
-	-	-
-	-	-
-	-	-
11	14	796
625	822	27,424

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
בבנקים ובמוסדות פיננסיים
בדירוג:
A ומעלה
BBB
נמוך מ-BBB
לא מדורג
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

2. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

החל מיום 20 במרס 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופיים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

להלן מידע בדבר ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

א. מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול 50-60	
	אחוזים		
5.35%	5.37%	4.16%	AA ומעלה
5.64%	5.63%	7.54%	A
0.00%	0.00%	0.00%	BBB
7.58%	7.58%	7.58%	נמוך מ-BBB
0.00%	0.00%	72.46%	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאונים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2024						ענף משק
מסלול לבני 50 ומטה		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול לבני 50 עד 60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
12.65%	1,356	12.59%	2,208	10.85%	75,301	בנקים
1.81%	194	1.98%	347	3.74%	25,975	ביטוח
0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	ביומד
0.15%	16	0.16%	28	0.20%	1,410	טכנולוגיה
2.07%	222	1.67%	292	2.81%	19,475	מסחר ושרותים
8.98%	963	7.71%	1,352	11.00%	76,287	נדלן ובינוי
0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	תעשייה
1.43%	153	1.66%	291	1.80%	12,518	השקעה ואחזקות
4.01%	430	3.79%	665	4.48%	31,083	נפט גז
0.00%	-	0.00%	-	1.30%	9,025	אחר
68.89%	7,384	70.44%	12,349	63.81%	442,702	אגח ממשלתי
100%	10,718	100%	17,532	100%	693,776	סך הכל

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

4. סיכונים גיאוגרפיים:

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל- ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותו למשברים מקומיים. לעומת זאת, השקעות באזורים אחרים מגלמת סיכונים אחרים כמו חשיפה לרגולציה וחוקים מקומיים אך מפזרת את הסיכון הגאוגרפי. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2016-9-3 בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול לבני עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2024								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
423,394	237,237	153,888	58,355	3,092	117,840	993,806	(68,130)	925,676
19,308	-	45,201	75,864	-	142,818	283,191	275,419	558,610
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	8,882	29,198	10,890	59,409	108,379	-	108,379
442,702	237,237	207,971	163,417	13,982	320,067	1,385,376	207,289	1,592,665

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2024								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
11,671	5,183	1,098	412	-	682	19,046	36	19,082
678	-	224	753	-	-	1,655	1,082	2,737
-	-	64	419	176	-	659	-	659
12,349	5,183	1,386	1,584	176	682	21,360	1,118	22,478

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2024								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
6,879	3,334	2,661	1,008	-	1,832	15,714	(583)	15,131
505	-	661	2,659	-	-	3,825	4,113	7,938
-	-	-	230	-	-	230	-	230
-	-	137	439	153	-	729	-	729
7,384	3,334	3,459	4,336	153	1,832	20,498	3,530	24,028
ישראל	ארה"ב	סין	אחר	סה"כ				

(ה) סיכונים תפעוליים משפטיים:

ראה דוח עסקי תאגיד, חלק ג', פרק י"ג - גורמי סיכון.

5. גורמי סיכון נוספים:

גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
<u>סיכוני מאקרו</u>	סיכון ריבית	+		
	סיכון מניות	+		
	סיכון מרווחי אשראי	+		
	תנודתיות	+		
	סיכון אינפלציה		+	
	האטה בפעילות הכלכלית		+	
	סיכון מט"ח		+	
<u>סיכונים ענפיים</u>	ריכוזיות ענפית		+	
	ריכוזיות גיאוגרפית			
<u>סיכונים מיוחדים לקופה</u>	לא קיימים			

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

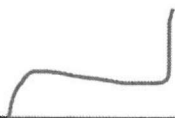
ו. נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של קופת הגמל:

רואה החשבון לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירה ההנהלה.

תאריך: 25.03.2025



יוסי אסיאס, מנכ"ל



שרה נועם, יו"ר הדירקטוריון

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

הצהרה (certification)

הצהרת מנכ"ל

אני, יוסי אטיאס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון " (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


יוסי אטיאס – עו"ד, מנכ"ל

25/03/2025

תאריך

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

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

הצהרה (certification)

הצהרת מנהל כספים:

אני, ציון מימון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון" (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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



ציון מימון – ר"ח, מנהל הכספים

25/03/2025

תאריך

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

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון" (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל 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 בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ח- COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

(חתימה)
(חתימה)
(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון: שרה נועם
מנכ"ל: יוסי אטיאס
מנהל הכספים: ציון מימון

תאריך אישור הדוח: 25/03/2025

קו הבראות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דין וחשבון כספי

לשנת 2024

קו הבראות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

עמוד

20

שער

21

תוכן דוח כספי

22-25

דוח רואי החשבון המבקרים

26-27

דוחות על המצב הכספי

28-29

דוחות הכנסות והוצאות

30-31

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

32-48

באורים לדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון (להלן – הקופה) בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים ש אליהם הם מתייחסים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו-7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם לכ- 191 מיליוני ש"ח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים. בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקורות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקורות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל-אביב: 25 מרץ 2025

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

קו הבריאות- חברה לניהול קופות גמל בע"מ
"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה 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 הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה 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 הקופה. 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 הקופה 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. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (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 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה 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 הקופה, 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, חסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה 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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

25.3.2025

תאריך

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
**=====
 "קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון**

דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2023	2024	
אלפי ש"ח		
130,613	147,417	3
650	265	
<u>131,263</u>	<u>147,682</u>	
806,587	697,817	4
35,672	24,209	5
255,910	212,816	6
196,300	354,403	7
<u>1,294,469</u>	<u>1,289,245</u>	
<u>1,425,732</u>	<u>1,436,927</u>	

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה
סך כל רכוש שוטף

השקעות פיננסיות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות
סך כל נכסים

318	9,693	8
1,425,414	1,427,234	
<u>1,425,732</u>	<u>1,436,927</u>	

התחייבויות וזכויות העמיתים
 זכאים ויתרות זכות
 זכויות העמיתים
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 ציון מימון, רו"ח
 מנהל הכספים


 יוסי אסאס, עו"ד
 מנכ"ל


 שרה נועם
 יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2025
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות על המצב הכספי
לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר											
2023						2024					
אלפי ש"ח											
סה"כ	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	סה"כ	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	באור			
130,613	2,830	1,475	126,308	147,417	1,910	597	144,910				
650	10	14	626	265	(1)	13	253	3			
131,263	2,840	1,489	126,934	147,682	1,909	610	145,163				
806,587	10,963	21,072	774,552	697,817	10,614	17,380	669,823	4	השקעות פיננסיות		
35,672	214	340	35,118	24,209	104	152	23,953	5	נכסי חוב סחירים		
255,910	3,819	1,956	250,135	212,816	3,459	1,386	207,971	6	נכסי חוב שאינם סחירים		
196,300	1,474	99	194,727	354,403	4,556	1,870	347,977	7	מניות		
1,294,469	16,470	23,467	1,254,532	1,289,245	18,733	20,788	1,249,724		השקעות אחרות		
1,425,732	19,310	24,956	1,381,466	1,436,927	20,642	21,398	1,394,887		סך כל נכסים		
318	174	75	69	9,693	144	38	9,511	8	זכאים ויתרות זכות		
1,425,414	19,136	24,881	1,381,397	1,427,234	20,498	21,360	1,385,376		זכויות העמיתים		
1,425,732	19,310	24,956	1,381,466	1,436,927	20,642	21,398	1,394,887		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים		

* ר' מאזן מצרפי לעיל וביאורים 6 ו-7 להלן לענין סיווג מחדש.

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

**דוחות הכנסות והוצאות
מצרפי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			

6,178	7,689	4,236	
-------	-------	-------	--

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים *

מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

(35,518)	52,199	36,250	
(3,980)	(8,145)	2,250	
(66,566)	22,030	53,080	
(66,226)	63,163	67,700	
(172,290)	129,247	159,280	
(166,112)	136,936	163,516	

סך כל הכנסות (ההפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

5,283	5,272	4,794	9
2,532	2,731	2,810	10
454	260	593	13
8,269	8,263	8,197	

(174,381)	128,673	155,319	
-----------	---------	---------	--

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* כולל מט"ח

[illegible]

הוצאות לשנה
עודף הכנסות (הפסדים) על

ח"ט"מ ממ"ח *

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,765,196	1,440,161	1,425,414
55,247	50,348	46,762
(56,673)	(61,158)	(67,797)
-	-	1,103
319	174	18
145	321	1,383
3,753	2,274	2,456
4,217	2,769	4,960
(6,570)	(3,849)	(6,361)
(10,383)	(17,436)	(20,666)
(132,739)	(111,820)	(107,941)
(3,753)	(2,274)	(2,456)
(153,445)	(135,379)	(137,424)
(149,228)	(132,610)	(132,464)
(174,381)	128,673	155,319
1,440,161	1,425,414	1,427,234

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות הביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות השנה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2022										2023										2024												
אלפי ש"ח										אלפי ש"ח										אלפי ש"ח												
קו			קו			קו			קו			קו			קו			קו			קו			קו			קו					
הבריאות			הבריאות			הבריאות			הבריאות			הבריאות			הבריאות			הבריאות			הבריאות			הבריאות			הבריאות					
50 ומטה			60 ומעלה			60-50			50 ומטה			60 ומעלה			60-50			50 ומטה			60 ומעלה			60-50			50 ומטה			60 ומעלה		
1,765,196			35,329			1,710,542			1,440,161			16,934			25,967			1,397,260			1,425,414			24,881			1,381,397					
55,247			968			51,287			50,348			2,945			1,050			46,353			46,762			693			43,111					
(56,673)			(3,924)			(52,695)			(61,158)			(350)			(2,152)			(58,656)			(67,797)			(4,339)			(63,264)					
-			-			-			-			-			-			-			1,103			217			886					
319			-			319			174			-			45			129			18			-			18					
145			6			137			321			40			-			281			1,383			198			1,043					
3,753			1,862			1,492			2,274			53			1,588			633			2,456			1,209			780					
4,217			1,868			1,948			2,769			93			1,633			1,043			4,960			1,624			2,727					
(6,570)			(11)			(6,559)			(3,849)			-			(336)			(3,513)			(6,361)			(826)			(5,513)					
(10,383)			(535)			(9,668)			(17,436)			(450)			(337)			(16,649)			(20,666)			(1,178)			(17,914)					
(132,739)			(1,778)			(4,241)			(111,820)			(1,227)			(2,328)			(108,265)			(107,941)			(879)			(104,732)					
(3,753)			(514)			(978)			(2,274)			(633)			-			(1,641)			(2,456)			(134)			(1,653)					
(153,445)			(2,838)			(5,399)			(135,379)			(2,310)			(3,001)			(130,068)			(137,424)			(3,017)			(129,812)					
(149,228)			(2,437)			(3,531)			(132,610)			(2,217)			(1,368)			(129,025)			(132,464)			(1,393)			(127,085)					
(174,381)			(2,892)			(168,614)			128,673			1,824			1,384			125,465			155,319			1,518			151,211					
1,440,161			16,934			1,397,260			1,425,414			19,136			24,881			1,381,397			1,427,234			21,360			1,385,376					

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

כללי:

א.

קו הבראות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קופת הגמל "קו הבראות" - (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 הבראות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון, לבני 50 ומטה.

קו הבראות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון, לבני 50-60.

קו הבראות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון, לבני 60 ומעלה.

זכאים להצטרף לקופה כל אח או אחות, שהינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבראות 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 הבראות הציבורית בישראל והכל בכפוף לאישור הקופה להצטרפותם על פי שיקול דעתה.

הגדרות

ב.

בדוחות כספיים אלה -

הקופה – קופת הגמל "קו הבראות" - שהינה קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון (ראה גם לעיל).

החברה המנהלת - "קו הבראות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ".

המתפעל – החל מיום 1 בינואר 2019 שירות זה ניתן לחברה על ידי חברת לאומי שש"ה.

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.

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בהוראות החוזר המאוחד שער 1 - הגדרות.

ב. שווי'מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- | | |
|--|------------------------------|
| - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. | ניירות ערך סחירים בארץ |
| - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. | ניירות ערך סחירים בחו"ל |
| - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. | קרנות להשקעות משותפות נאמנות |

קו הבריות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נגזרים סחירים

- כאמור בנייר ערך סחיר.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה. בהתאם להחלטת ועדת השקעות, כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

קרנות השקעה

- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

פקדונות והלוואות

- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.

חוזים עתידיים לא סחירים

- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

מניות לא סחירות

- בהתאם להערכת המומחה ושיטות הערכה מקובלות. מניות שנרכשו בשנת הדוח הוצגו לפי עלות הרכישה.

ניירות ערך מורכבים

- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

יתרות הצמודות למדד

- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.

יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ

- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ה. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנתיימה ביום 31
בדצמבר

2022	2023	2024
5.28	3.34	3.43
13.54	3.07	0.55

שיעור העליה במדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
219	55
-	4
431	206
650	265

מס הכנסה
קו הבראות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
2	7	210	2	7	46
-	-	-	(6)	3	7
8	7	416	3	3	200
10	14	626	(1)	13	253

מס הכנסה
קו הבראות - חברה לניהול קופות גמל
בע"מ - צד קשור
ריבית ודיבידנד לקבל

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 4- נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
443,277	462,435
359,936	235,382
3,374	-
363,310	235,382
806,587	697,817

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
6,481	13,333	423,463	7,384	12,349	442,702
4,432	7,665	347,839	3,230	5,031	227,121
50	74	3,250	-	-	-
4,482	7,739	351,089	3,230	5,031	227,121
10,963	21,072	774,552	10,614	17,380	669,823

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
20,493	10,372
270	-
4,097	4,812
10,812	9,025
35,672	24,209

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
214	340	19,939	104	152	10,116
-	-	270	-	-	-
-	-	4,097	-	-	4,812
-	-	10,812	-	-	9,025
214	340	35,118	104	152	23,953

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
252,605	210,518
3,305	2,298
255,910	212,816

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר

2023			2024		
אלפי ש"ח					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
3,819	1,956	246,830	3,459	1,386	205,673
-	-	3,305	-	-	2,298
3,819	1,956	250,135	3,459	1,386	207,971

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,305	169,337
2,404	14,311
9,991	-
2,868	5,579
244	348
16,812	189,575

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

179,274	161,151
78	3,369
136	308
179,488	164,828
196,300	354,403

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(12,035)	(68,677)
343,836	280,614

מטבע זר

מניות

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר

2023			2024		
אלפי ש"ח					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
1,305	-	-	4,336	1,584	163,417
-	-	2,404	153	176	13,982
140	43	9,808	-	-	-
21	55	2,792	62	102	5,415
8	1	235	5	3	340
1,474	99	15,239	4,556	1,865	183,154
-	-	179,274	-	-	161,151
-	-	78	-	5	3,364
-	-	136	-	-	308
-	-	179,488	-	5	164,823
1,474	99	194,727	4,556	1,870	347,977

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר

2023			2024		
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 50-60	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 50-60
אלפי ש"ח					
-	-	(12,035)	(583)	36	(68,130)
4,820	1,420	337,596	4,113	1,082	275,419

מטבע זר

מניות

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
61	-
205	465
52	9,228
318	9,693

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
מס הכנסה
התחייבויות בגין חוזים עתידיים

ליום 31 בדצמבר

2023			2024		
אלפי ש"ח					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
174	75	(188)	-	-	-
-	-	205	12	3	450
-	-	52	132	35	9,061
174	75	69	144	38	9,511

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
- צד קשור *
מס הכנסה
התחייבויות בגין חוזים עתידיים

* בשנת החשבון הקודמת, יתרה לזכות מסלול "50-60" שנשא בתשלומי המס

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
5,283	5,272	4,794

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		
2	2	2
0.33	0.34	0.34

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

* ככלל, החברה המנהלת גובה מעמיתי הקרן הוצאות לפי הוצאות הניהול השונות בפועל. החברה רשאית לגבות מעמיתי הקרן על פי התקנון דמי ניהול בשיעור מירבי של 2% לשנה.

דמי הניהול מחושבים ונגבים מחשבונות העמיתים מידי חודש בחודשו. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

444	330	580
-----	-----	-----

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

47	15	21
----	----	----

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

1,997	2,356	2,011
-------	-------	-------

בגין השקעה בקרנות השקעה

44	30	196
----	----	-----

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

-	-	2
---	---	---

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

2,041	2,386	2,209
-------	-------	-------

2,532	2,731	2,810
-------	-------	-------

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

2022	2023	2024
------	------	------

0.04%	0.02%	0.04%
-------	-------	-------

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

*-	*-	*-
----	----	----

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

0.13%	0.17%	0.14%
-------	-------	-------

בגין השקעה בקרנות השקעה

*-	*-	0.01%
----	----	-------

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

*-	*-	*-
----	----	----

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

* הינו קטן מ-0.01%

קו הבריאיות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
"קו הבריאיות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

2022		2023		2024	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
קו	קו	קו	קו	קו	קו
הבריאיות	הבריאיות	הבריאיות	הבריאיות	הבריאיות	הבריאיות
קו	קו	קו	קו	קו	קו
60	60-50	60	60-50	60	60-50
ומעלה	ומטה	ומעלה	ומטה	ומעלה	ומטה
12	21	9	311	11	560
2	43	-	15	-	21
-	1,997	-	2,356	-	2,011
3	40	1	27	5	189
-	-	-	-	-	2
3	2,037	1	2,383	5	2,202
17	2,491	10	2,709	16	2,783

שיעור מתוך סך הנכסים

2022		2023		2024	
קו	קו	קו	קו	קו	קו
הבריאיות	הבריאיות	הבריאיות	הבריאיות	הבריאיות	הבריאיות
קו	קו	קו	קו	קו	קו
60	60-50	60	60-50	60	60-50
ומעלה	ומטה	ומעלה	ומטה	ומעלה	ומטה
0.07%	0.06%	0.04%	0.02%	0.04%	0.04%
0.01%	0.01%	-	-	-	-
-	0.13%	-	0.17%	-	0.15%
0.01%	-	-	-	-	0.01%
-	-	-	-	-	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

* הינו קטן מ- 0.01%

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה
ממוצעת

נומינלית
ברוטו

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

ל- 5 שנים	2020	2021	2022	2023	2024
%	%	%	%	%	%
5.11	2.84	12.58	(9.97)	10.00	11.92
2.19	0.87	6.11	(8.43)	6.13	7.12
5.33	4.82	13.91	(14.66)	11.29	14.35

קו הבראות 60-50

קו הבראות 60 ומעלה

קו הבראות עד 50

- ראה באור 1א בדבר מסלולי הקופה.

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(61)	4

קו הבראות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (החברה המנהלת)

(**) בשנת החשבון הקודמת, יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 831 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
29	-	68
5,283	5,272	4,794

עמלות בגין השקעות אשר מהוות צד קשור למנהל ההשקעות:
עמלות ניהול השקעות

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025 ולפיכך הכנסותיה בארץ פטורות ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
454	260	593

מהשקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, מטיל התחייבות על הקופה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. ליום 31 בדצמבר 2024 סכום חוב מעסיקים בצירוף ריבית חשב כללי (בסך של כ-24 אלפי ש"ח) הינו כ-310 אלפי ש"ח. האמצעים בהם נקטה ההנהלה בתקופת הדוח לצורך גביית החובות:

היועץ המשפטי של החברה שולח מכתבי התראה למעסיקים שלא הועבר על ידם תשלום בהתאם לדיווח המועבר אליו מהגורם המתפעל.

ב. יתרת ההתחייבות להשקעות בקרנות השקעה הינה 44,707 אלפי ש"ח (2023 - 59,935 אלפי ש"ח).

ג. כנגד החברה המנהלת את הקופה אין התחייבויות תלויות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד הוצאת הדוחות הכספיים.