

**דו"ח שנתי של החברה המנהלת
2025**

**"קו הבריות" – 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	
9	..... ב. תחרות	
10	..... ג. לקוחות	
10	..... חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה	
10	..... א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	
10	..... ב. חסמי כניסה ויציאה	
11	..... ג. גורמי הצלחה קריטיים	
11	..... ד. הון אנושי	
12	..... ה. שיווק והפצה	
12	..... ו. ספקים ונותני שירותים	
12	..... ז. רכוש קבוע	
12	..... ח. עונתיות	
13	..... ט. נכסים בלתי מוחשיים	
13	..... י. גורמי סיכון	
13	..... יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	
14	..... חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי	
14	..... א. הדירקטורים של החברה המנהלת	
18	..... ב. נושאי משרה	
19	..... ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת	
19	..... ד. המבקר הפנימי	
19	..... ה. רואה חשבון מבקר	
20	..... ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	
20	..... ז. החלטות חברה	
21	..... דוח הדירקטוריון	
23	..... הצהרת מנכ"ל	
24	..... הצהרת מנהל כספים	
25	..... דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	
26	..... דוחות כספיים חברה	

דו"ח תיאור עסקי התאגיד

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שנסתיימה ביום - 31.12.2025

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

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



* עד ליום 3 בדצמבר 2024 כיהנה גב' אילנה כהן כיו"ר הסתדרות אחים ואחיות. החל מיום 3 בדצמבר 2024 נבחר מר שאול סקיף כיו"ר הסתדרות אחים ואחיות ומשכך מניות גב' כהן בחברה הועברו לידי.

** החברה פעלה להעברת מניות מגב' שרה נועם למר ואדים ספוז'ניקו, ההעברה אושרה על ידי רשם החברות במהלך חודש פברואר 2026.

*** 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 31/12/26.

ג. השקעות בהון החברה וחלוקת דיבידנד:

השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בשלוש השנים האחרונות לא בוצעו כל השקעות בהון החברה וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת ע"י בעל עניין בחברה או במניותיה.

חלוקת דיבידנדים

החברה בהיותה חברה מנהלת קופת גמל ענפית, גובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן השירותים לעמיתיה, מבלי שנוצרו לחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. יודגש כי על פי תקנון החברה ובהתחשב במטרותיה, החברה הינה פועלת שלא למטרות רווח, ואין מניותיה מקנות למחזיקיהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה. בהתאם לכל אלה, החברה אינה מחזיקה בהון עצמי והיא אינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.
יתרה מזו, ביום 17.1.2012 פרסם הממונה על שוק ההון במשרד האוצר הבהרה לפיה בקופה ענפית (כדוגמת קופת הגמל המנוהלת בידי החברה) מחזיקי המניות אינם אמורים להרוויח מהחזקתם במניות החברה המנהלת ולמעשה החזקתם נעשית שלא למטרות רווח אלא בנאמנות לטובת העמיתים בקופה.

א. מוצרים ושירותים

זכאים להצטרף לקופה:

- כל אח או אחות, שהינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות בישראל ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות או חברים בכל איגוד מקצועי יציג למקצוע זה.
- סטודנט או סטודנטית לסיעוד בבית ספר מוכר לסיעוד, שבעת הצטרפותם הינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות הציבורית בישראל והכל בכפוף לאישור הקופה להצטרפותם על פי שיקול דעתה.

שיעורי ההפקדות:

○ עמית שכיר ומעסיקו יהיו חייבים בהפקדות לקופה בהתאם להסדר התחיקתי בשיעור כמוסכם בין העמית לבין מעסיקו. ההפקדה תהיה מורכבת מסכום שינוכה על ידי המעסיק ממשכורתו של העמית, וכן סכום שישתלם על ידי המעסיק בעבור העמית. התשלומים לקופה יתקבלו באמצעים שנקבעו בחוזר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 5-9-2022.

○ 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.

2023	2024	2025	
			מספר חשבונות עמיתים**:
9,472	8,226	7,286	פעילים
20,859	19,324	18,033	לא פעילים
30,331	27,550	25,319	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
706,829	708,404	719,725	פעילים
718,585	718,830	770,672	לא פעילים
1,425,414	1,427,234	1,490,397	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
321	136	148	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
50,348	46,762	41,654	תקבולים מדמי גמולים
362	97	74	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
495	2,504	1,007	העברות צבירה לקופה
(133,105)	(134,968)	(122,703)	העברות צבירה מהקופה
(61,158)	(67,797)	(53,973)	פדיונות
128,673	155,319	197,178	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
5,272	4,794	4,895	פעילים ולא פעילים
0.34	0.34	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.04%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.17%	0.15%	0.13%	עמלות ניהול חיצוני

* שיעור קטן מ-0.01%

2023	2024	2025	
			חשבונות מנותקי קשר:
1,481	1,907	2,499	מספר חשבונות
39,531	53,627	82,341	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
129	171	260	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.34%	0.34%	0.34%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

2023	2024	2025	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
9,648	8,856	8,070	מספר חשבונות
18,876	17,053	15,409	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
64	58	52	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.34%	0.34%	0.34%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ב) 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%.

ג) הגידול בזכויות העמיתים בסוף שנת הדיווח לעומת סוף שנת הדיווח הקודמת, נובע מעודף הכנסות על הוצאות הקופה.

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 מתושבים. 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:

2024	2025	
14.22%	12.11%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
55	55	גיל ממוצע של עמיתים
16.35	16.92	וותק ממוצע של עמיתים פעילים

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה המנהלת והקופה מוסדרת מכוחם של חוקים, תקנות והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון"). החוק העיקרי המסדיר פעילויות כאמור הוא חוק קופות הגמל, אשר מסמיך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה על שוק ההון לקבוע הוראות בנושאים מסוימים.

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 מינימאלית אשר לדעת ההנהלה הקופה עומדת בו.

חסמי יציאה העיקריים הינם כדלהלן:

- א. פירוק או העברת ניהול של קופות הגמל ו/או חברות מנהלות של קופות גמל בהתאם להוראות הרגולציה.
- ב. חסמי היציאה העיקריים מהענף קבועים אף הם בדינים הרלבנטיים.

ג. עסקי קופות הגמל מאופיינים כ"זנב ארוך" - הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות/עמיתים (Run-Off).

ג. גורמי הצלחה קריטיים

גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

- א. שימור התיק תוך שמירה על איכות השירות לעמיתים.
- ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק.
- ד. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- ו. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- ז. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
- ח. התחרות בתחום 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 ביניהם 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

במהלך שנת הדוח העסיקה החברה בממוצע כ- חמישה עובדים כדלקמן: מנכ"ל, ממונת אכיפה, עובדת טיפול בפניות עמיתים ומחלקת מעסיקים ו-2 עובדי תפעול נוספים (חלקן במשרות חלקיות). 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, השתתפות במפגשי 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 ניהול נכסים פיננסיים של בנק הפועלים).

החל מתאריך 01.10.2021 ועד ליום 09.04.2024 בית ההשקעות "מור" שימש כמנהל ההשקעות של החברה. החל בחודש אפריל 2024 החברה בחרה בבית ההשקעות איי.בי.איי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ כמנהל ההשקעות של החברה.

החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), סיפקה קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

בשנת 2025 בהמשך למכרז שערכה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, נבחרה חברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק שיערוך נכסי חוב שאינם סחירים של גופים מוסדיים. "נס פייר ווליו בע"מ" אחראית לשערוך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל, לרבות נכסי חוב מורכבים וכן לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת המסחר למוסדיים, המוחזקים ע"י גופים מוסדיים.

ז. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ח. עונתיות

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

ט. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת יש מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקופה בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק על ידי לאומי שש"ה, במסגרת שירותי התפעול.

י. גורמי סיכון

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
מדיניות השקעות והקצאת נכסים הלוקחות בחשבון פיזור סיכונים; הסתייעות באנליזות ובדוחות ניהול סיכונים; דיונים וקבלת החלטות של וועדת השקעות הלוקחים בחשבון בין היתר, גם את המענה לסיכונים אלו.		X		סיכוני שוק כגון: סיכון ריבית, חשיפה למניות, מרווחי אשראי, אינפלציה, מט"ח, ריכוזיות ענפית וגיאוגרפית	סיכונים ענפיים
קיימת בקרה שוטפת של רמת השירות ע"י מזכירות החברה והדירקטוריון, לרבות ביצוע סקרי סיכונים או קבלת דיווח מנותני שירותים בעניין זה, הפעלת מנגנוני בקרה והטמעה של דרישות הרגולציה, קבלה וניתוח של סיקרי סיכונים, איסוף אירועי כשל, בחינת תכנית העבודה למזעור הסיכון של ספקי מיקור החוץ			X	תלות בספקים בתחום תפעול ושירות עמיתים, לרבות הסיכונים התפעוליים הקשורים בשירותים המסופקים על ידם	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
כל המערכות נמצאות אצל ספקים חיצוניים, ומנהל אבטחת מידע מבצע בקרה שגורם החוץ מתמודד כראוי מול סיכונים אבטחת המידע.			X	סיכוני IT	

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

יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

1. 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.
3. שירותי ניהול השקעות - החל בתאריך 1 באוקטובר 2021 ועד ליום 9 באפריל 2024 בית ההשקעות "מור" שימש כמנהל ההשקעות של החברה. החל בחודש אפריל 2024 החברה בחרה בבית ההשקעות איי.בי.איי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ כמנהל ההשקעות של החברה.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם ושם משפחה	אילנה כהן
מספר תעודת זיהוי	46312542
שנת לידה	1943
מען	בן גוריון 52, ראשלי"צ
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטורית 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	דירקטורית ב"יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ"
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 - סיימה את תפקידה בשנת 2024, דירקטורית וחברת ועדת השקעות בקרן ההשתלמות יהב אחים ואחיות.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם ושם משפחה	שרה נועם
מספר תעודת זיהוי	69833838
שנת לידה	1954
מען	לייב יפה 40, ירושלים 93390
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון
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	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
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם ושם משפחה	עדי זיוה ליברטי
מספר תעודת זיהוי	0038838190
שנת לידה	1949
מען	חניתה 17, כפר סבא
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטורית וחברת 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	דירקטורית ב"יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ"
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 ראשון במדעי החברה מורחב, תואר שני במינהל ציבורי, אחות מוסמכת . אחות מוסמכת התמחות בטיפול נמרץ - פנסיונרית נקראת כגיבוי בשעת חירום בבית החולים שיבא תל השומר. מרצה לחוק ואתיקה במקצועות הבריאות - בית הספר למקצועות הבריאות הפקולטה לרפואה ולמדעי הבריאות, אוני ת"א. סמנכ"ל למיזם ביואתיקה וחוק ברפואה החוג למדעי האחיות, בית הספר למדעי הבריאות, אוני ת"א. דירקטורית וחברת ועדת ביקורת בקרן יהב אחים ואחיות.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

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

שם ושם משפחה	ד"ר תמר וכטר
מספר תעודת זיהוי	14399034
שנת לידה	1956
מען	הבונים 50 חדרה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטורית, חברת ועדת ביקורת וחברת ועדת שימור
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	דירקטורית ב"יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ"
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	31.10.2021
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	אחות מוסמכת, ס.מנהלת ביה"ס לאחיות הילל יפה, BA לימודים כלליים אחיות, MA אוני' ת"א בסיעוד, ד"ר החל משנת 2023
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם ושם משפחה	אבי עייש
מספר תעודת זיהוי	12357182
שנת לידה	1968
מען	רמת מוצא 3 ירושלים
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דח"צ, חבר ועדת השקעות, יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת שימור
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	יו"ר ועדת השקעות, יו"ר ועדת ביקורת, דח"צ וחבר ועדת שימור ב"יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל"
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	רישיון לייעוץ פנסיוני אקטואר MA בכלכלה באוניברסיטה העברית BA בכלכלה באוניברסיטה העברית יועץ לחברות, לארגוני עובדים ולפרטים בתחום הביטוח הפנסיוני והשכר. דירקטור בקופת "גל" דירקטור חיצוני, חבר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת בקרן השתלמות יהב אחים ואחיות
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם ושם משפחה	שמואל בן אריה
מספר תעודת זיהוי	21759600
שנת לידה	1983
מען	הפנינים 17 יהוד-מונסון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דח"צ, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת שימור ויו"ר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	דח"צ, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת השקעות וחבר ועדת שימור ב"יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל"
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	10.1.2023
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר שני במנהל עסקים – האוניברסיטה העברית בירושלים, תואר ראשון בכלכלה וניהול – אוניברסיטת בן גוריון, אוניברסיטת קולומביה ניו יורק קורס "Introduction To American Studies", קורס דירקטורים ונושאי משרה – המרכז הבינתחומי הרצליה מורשה מתאם הרשות לניירות ערך לניהול תיקים. רישיון מספר IFI, 12221 המכון הישראלי לפיננסים, נח"צ- חבר וועדת השקעות בקרן השתלמות רעות שהוקמה בשנת 1979, כקרן השתלמות עבור ציבור השכירים ועצמאים העוסקים במנהל. דירקטור חיצוני, חבר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת בקרן השתלמות יהב אחים ואחיות, מנהל השקעות ראשי – פיוניר תכנון פיננסי.
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

ב. נושאי משרה

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תחילת כהונה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
עו"ד יוסי אטיאס	38347357	1975	01.07.2014	מנכ"ל החברה	מנכ"ל ביהב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בעמ	לא	לא	לא	תואר ראשון במנהל עסקים, עו"ד ובעל רישיון לשיווק פנסיוני.
רו"ח ציון מימון	38358214	1976	01.06.2021	מנהל כספים	לא	לא	לא	לא	רואה חשבון, תואר ראשון במנהל עסקים.
ניר בליסיאנו	38371589	1975	01.03.2011	מנהל סיכונים	מנהל סיכונים ב"אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בעמ"	לא	לא	לא	כלכלן, BA בכלכלה וניהול, MBA במנהל עסקים ומערכות מידע, בעל משרד לייעוץ בניהול סיכונים
אור לביא	37672813	1975	01.04.2015	מנהל טכנולוגיות מידע	מנהל טכנולוגיות מידע ב"אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בעמ"	לא	לא	לא	עו"ד, תואר ראשון במדעי המחשב באוניברסיטת בר אילן, יועץ בתחום אבטחת המידע ו - bcp
מאיה ברקוביץ	61215042	1982	08.06.2014	ממונה אכיפה וציות	ממונת אכיפה וציות ב"אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בעמ"	לא	לא	לא	הנדסאית תעשייה וניהול עם התמחות במערכות מידע. תואר ראשון BA במנהל עסקים עם התמחות בשיווק ופרסום

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

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

להלן הפניה למדיניות התגמול כפי שמפורסמת באתר האינטרנט של החברה

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

סח"כ	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)			פרטי מקבלי התגמולים				שם	תפקיד
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר עבודה	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	שירות חיצוני	שירות חיצוני		
803	803			-	נותן שירות חיצוני	גורם מתפעל	1	לאומי ש"יה	
626	626			-	נותן שירות חיצוני	מנהל השקעות	2	איביאיי	
765	765			-	נותן שירות חיצוני	גורם מתפעל	3	אמן	
489			489	-	נותן שירות חיצוני	מנכ"ל (מונה למנכ"ל החל ב-20/02/23 וממועד זה הינו נותן שירות חיצוני)*	4	עו"ד יוסי אטיאס	
196	196			-	נותן שירות חיצוני	מבקר פנים	5	בקשי ושות'	

* ר' גם ביאור 13(ג) בדוחותיה הכספיים של החברה המנהלת.

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 800 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 שעתי ובשנת 2025 עלות שכר המבקר הינה 196 אלפי ש"ח כולל מע"מ. המבקר אינו עובד התאגיד.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו לוטרבך ושות', שם השותף האחראי: רו"ח עמית קיסלוב. תאריך תחילת כהונה: רבעון ראשון 2022. שכר הטרחה הכולל לו זכאי המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת לשנת הדיווח האחרונה 97 אלפי ש"ח כולל מע"מ, סכום זהה לשנת 2024.

1. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי 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.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

2. החלטות חברה

להלן פרטים בדבר החלטות החברה:

1. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים וביטוח אחריות מקצועית- הוצאות החברה בשנת 2025 עמדו ע"ס של 131 אש"ח. במהלך שנת הדוח, החברה רכשה ביטוחים כאמור לתקופה של 12 חודשים קדימה. הביטוח נרכש בחברת "PHOENIX". רכישת הביטוחים אושרה ע"י הדירקטוריון בתאריך 25.03.2025. חודש אפריל 2025 חודש הביטוח לחודשים 04/2025 עד 03/2026.
2. האסיפה הכללית שהתכנסה במועד 07.08.2025 אישרה את רכישת הביטוחים לשנת 2025, 2026.
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 לניהול קופות גמל בע"מ

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

א. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. לעניין זה ראו דוח כספי חברה ודוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בשנת הדוח – לא חל שינוי מהותי בסביבה העסקית מעבר למצוין בדוח עסקי התאגיד.

ג. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד פרק ב'.

ד. בשנת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

ה. 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, יוסי אטיאס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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; וכך-

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

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברה המנהלת על דיווח כספי.

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


עו"ד, יוסי אטיאס, מנכ"ל

25/03/2026

תאריך

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

הצהרה (certification)

הצהרת מנהל כספים

אני, ציון מימון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2025 (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.

25/03/2026

רו"ח, ציון מימון, מנהל כספים

תאריך



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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

תאריך אישור הדוח: 25/03/2026

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העיניים

עמוד

26	שער
27	תוכן דוח כספי
28-32	דוח רואי החשבון המבקרים
33	דוחות על המצב הכספי
34	דוחות על הרווח והפסד
35	דוחות על השינויים בהון
36-46	באורים לדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של

קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הרווח והפסד והדוחות על השינויים בהון לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המוצגים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת 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 לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – והתקנות שהותקנו מכוחו; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

פיסקת קישור

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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

פתח תקווה : 25 במרץ 2026

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2025, 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- Public Company Accounting Oversight (PCAOB) 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 2025 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 ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

25.3.2026
תאריך

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח		באור	
23	20	4	נכסים
75	97	5	רכוש קבוע, נטו
292	525		חייבים ויתרות חובה
390	642		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
			התחייבויות והון:
5	5	11	הון מניות
-	-	7	התחייבויות:
385	637	6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
385	637		זכאים ויתרות זכות
			סך כל ההתחייבויות
390	642		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ציון מימון, דו"ח
מנהל הכספים

יוסי אטיאס, עו"ד
מנכ"ל החברה

שרה נעים
יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2026
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
5,272	4,794	4,895	8	הכנסות
35	23	22		הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
5,307	4,817	4,917		הכנסות מימון
5,307	4,817	4,916	10	הוצאות
-	-	1		הנהלה וכלליות
5,307	4,817	4,917		הוצאות מימון (עמלות)
-	-	-		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 2023</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</u>
-	-	-	רווח לתקופה
5	-	5	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</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** - החל מיום 1 בינואר 2019 שירות זה ניתן לחברה על ידי חברת לאומי שש"ה.
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.
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

באור 1 - כללי (המשך)

בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים
 - הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") ודרישות הגילוי והנחיות רשות שוק ההון. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 במרץ 2026.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה
 הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה
 הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת
 בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
 בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.
 האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ה. ניהול הון
 על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים וקופות גמל (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב, 2012, ההון העצמי ההתחלתי הנדרש מחברה מנהלת הינו 10,000 אלפי ש"ח, תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

עיקרי המדיניות החשבונאית:

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן – תקני IFRS) אשר פורסמו ונכנסו לתוקף, וכן בהתאם להנחיות הממונה, כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

א. הכרה בהכנסות ובהוצאות
 הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס מצטבר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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%

כלי רכב 15%

ג. התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

התחייבות החברה בשל סיום יחסי עובד - מעביד הכוללות התחייבויות לפי דין, הסכם, נוהג וציפיות ההנהלה. (ראה גם באור 7 להלן).

ההתחייבות בשל יחסי עובד-מעביד אינה מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי בהעדר מהותיות.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר הגמל בלבד.

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

סה"כ	ריהוט וציוד	מחשבים	כלי רכב	
אלפי ש"ח				
174	14	133	27	יתרה ליום 1 בדצמבר, 2024
18	-	5	13	תוספות
(27)	-	-	(27)	גריעות
165	14	138	13	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
7	1	6	-	תוספות
-	-	-	-	גריעות
172	15	144	13	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
פחת שנצבר				
143	14	119	10	יתרה ליום 1 בדצמבר, 2024
10	-	7	3	תוספות
(11)	-	-	(11)	גריעות
142	14	126	2	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
10	-	8	2	תוספות
-	-	-	-	גריעות
152	14	134	4	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
הערך בספרים				
20	1	10	9	ליום 31 בדצמבר, 2025
23	-	12	11	ליום 31 בדצמבר, 2024

אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
3	3	מחשוב וציוד נלווה
6.67-10	6.67-10	ריהוט וציוד משרדי
6.67	6.67	כלי רכב

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
-	18
75	79
75	97

קו הבריאות - בגין דמי ניהול - צד קשור
הוצאות מראש

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
4	5
171	222
73	106
13	22
2	3
109	270
9	9
4	-
385	637

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

באור 7 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורים בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורים או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2025, 2024 ו-2023 לסך של 8 אלפי ש"ח 8 אלפי ש"ח וסך של 12 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 מעמיתיה הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה הינה קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. שיעור דמי הניהול הינו אחיד לכל חשבונות העמיתים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
5,272	4,794	4,895
0.34%	0.34%	0.34%

הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל

באור 9 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

לשנה שנסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2025	קופת גמל
31 בדצמבר 2025			
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
		אלפי ש"ח	
(53,973)	41,654	1,490,397	

ב. העברות כספיים*

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
151	העברות לחברה מגופים אחרים
195	העברות מחברות ביטוח
661	העברות מקרנות פנסיה
<u>1,007</u>	העברות מקופות גמל
	סך כל העברות לקופה
(4,498)	העברות מהחברה לגופים אחרים
(15,285)	העברות לחברות ביטוח
(102,920)	העברות לקרנות פנסיה
<u>(122,703)</u>	העברות לקופות גמל
	סך כל העברות מהקופה
<u>(121,696)</u>	העברות, נטו

* לא כולל העברות בין מסלולי הקופה.

באור 10 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
777	823	932	שכר עבודה ונלוות
11	10	10	פחת
114	108	131	ביטוחים
157	165	184	אחזקת משרדים ותקשורת
39	6	15	שיווק ופרסום
1,661	1,585	1,567	תשלום לגורמים מתפעלים
1,195	745	626	דמי ניהול למנהל השקעות
883	873	965	ייעוץ ושירותים מקצועיים
* 278	332	331	דמי גמולים דירקטורים
* 34	35	52	השתלמויות וכנסים
* 52	40	9	אחרות
106	95	94	דיוור ומידע לעמיתים
<u>5,307</u>	<u>4,817</u>	<u>4,916</u>	

* מויין מחדש.

באור 11 - הון מניות

הרכב הון מניות ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 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. סיווגה של החברה הינו מלכ"ר.

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 2024	2025		
אלפי ש"ח			
(4)	18	13ד(1) להלן	קו הבריאות - (זכאים) בגין דמי ניהול זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים ושכ"ד (כולל הוצאות לשלם)
(2)	(80)		זכאים ויתרות זכות בגין מנהל השקעות (כולל הוצאות לשלם)
(48)	(111)		זכאים ויתרות זכות בגין יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (חברה קשורה)**
(56)	(3)		זכאים ויתרות זכות בגין מנכ"ל (כולל הוצאות לשלם)
(3)	(76)		

* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 341 אלפי ש"ח.

** החברה נשאה והתחשבה בעלויות משותפות, בהתאם להסכם שבין החברות, בסך כולל של כ- 293 אלפי ש"ח בשנת החשבון (כ- 209 אלפי ש"ח בשנת החשבון 2024) - ר' גם סעיף ד(5) להלן.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים			בדבר תנאים ראה ביאור
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
5,272	4,794	4,895	8,13ד(1) להלן
84	96	96	13ד(3) להלן
312	366	331	
114	108	131	

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

דמי ניהול מנהל השקעות 213ד(2) להלן 626 745 1,195

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

2023	2024	2025	
472 (**,*)	432	489	הטבות לזמן קצר
1	1	1	מס' אנשים

* כולל עלויות מעביד (מס שכר, ביטוח לאומי, גמל לקצבה ולפיצויים, קרן השתלמות ועדכון הפרשה לחופשה), וכן מע"מ (החל בשנת החשבון 2023, עקב מעבר למיקור חוץ במהלך 2023).

** עד לחודש ינואר 2023 המנכ"ל הועסק כשכיר, עלות המעביד הכלולה בשנה זו הסתכמה לסך של 76 אלפי ש"ח.

ד. תנאי העסקאות והיתרות עם צדדים קשורים:

1. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 יתרת הקופה הינה בגין דמי ניהול.
2. שירותי ניהול השקעות - החל בתאריך 1 באוקטובר 2021 ועד ליום 9 באפריל 2024 בית ההשקעות "מור" שימש כמנהל ההשקעות של החברה. החברה חתמה על הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה מ"מור" (המהווה צד קשור לחברה מתוקף התקנות החלות על החברה). החברה שילמה ל"מור" דמי ניהול בשיעור שנתי 0.085%. החל בחודש אפריל 2024 החברה בחרה בבית ההשקעות איי.בי.איי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ כמנהל ההשקעות של החברה. דמי ניהול לאיי.בי.איי הינם בשיעור שנתי 0.034%-0.04% בתוספת מע"מ ובהתאם להסכם ההתקשרות.
3. שכר דירה - החברה התקשרה בהסכם שכירות עבור משרדיה הכולל גם עלויות תקורה ושירותי אחזקה. בהתאם להסכם תקופת השכירות התחדשה למשך 12 חודשים נוספים עד יום 9 באוגוסט 2026. 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 והחל בחודש ינואר 2024 התעדכנו ל-8,000 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 באור 8 ו-13(ב) לעיל.
5. תשלומים והתחשבוניות - החברה התקשרה בהסכם עם "יחב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "יחב אחים ואחיות") במטרה להסדיר ביניהם מנגנון התשלומים וההתחשבוניות בנושאים: רכישת ציוד משרדי, שכר עובדים ונלוות, רכישת ואחזקת כלי רכב. בהסכם נקבע כי חלוקת התשלומים וההתחשבוניות בין הצדדים, כפי שיהיו מעת לעת בגין הנושאים הנ"ל, הינה כזו שכל צד יישא במחצית העלות ששולמה. עם זאת, ניתן לשנות את שיעור החלוקה תוך הודעה מוקדמת ובהתאם לשימוש היחסי של כל צד.

באור 14 - ניהול סיכונים

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

באור 15 - התחייבויות תלויות

א. 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- 178 אלפי ש"ח, הכוללים ריבית בסך כ-17 אלפי ש"ח.

ב. כנגד החברה אין התחייבויות תלויות נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד הוצאת הדוחות הכספיים.

באור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו חיל האוויר האמריקאי וחיל האוויר הישראלי מערכות הגנה ומפקדת מודיעין איראנית. בנוסף, הותקפו שני כינוסים של ההנהגה הפוליטית והצבאית באיראן, בהם נכחו בכירים איראניים. בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה נכנס למערכה נגד ישראל.

נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות החברה וקופת הגמל.