

דו"ח שנתי של קופת גמל

2025

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

תוכן העניינים

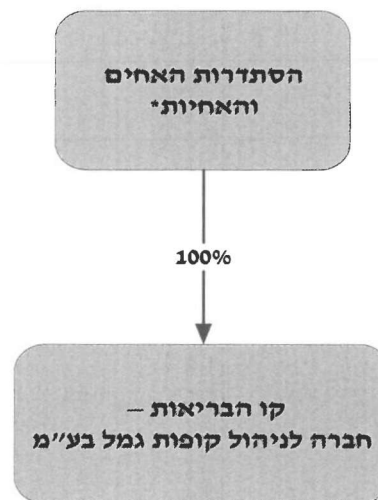
3	א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:
4	ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
4	1. יחס נזילות:
4	2. משך חיים ממוצע של החיסכון:
5	3. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2025:
5	4. ניתוח זכויות עמיתים:
5	ג. ניתוח מדיניות ההשקעה:
6	ד. ניהול סיכונים
6	1. סיכוני נזילות:
6	2. סיכוני שוק:
9	3. סיכוני אשראי:
12	4. סיכונים 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 הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

- א. **שם הקופה:** "קו הבריאות", קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון. 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 הבריאות" – 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:**

<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 גבי אילנה כהן כיו"ר הסתדרות אחים ואחיות. החל מיום 3 בדצמבר 2024 נבחר מר שאול סקיף כיו"ר הסתדרות אחים ואחיות ומשכך מניות גבי כהן בחברה הועברו לידי.

** החברה פעלה להעברת מניות מגבי 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 תוקצנה לבעלי תפקידים מסוימים בחברה, יוחזקו

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

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).

ה. הקופה ניהלה בשנת 2025 שלושה מסלולי השקעה:

1. מסלול לבני 50 ומטה – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 000000000000301-0301-000-512008335.
2. מסלול לבני 50 עד 60 – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 000000000000301-1450-000-512008335.
3. מסלול לבני 60 ומעלה – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 000000000000301-1450-000-512008335.

בהתאם לדרישות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 2025, הינו כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים באחוזים	
31.12.25	מסלול
42.34	מסלול לבני 50 עד 60
71.62	מסלול לבני 60 ומעלה
4.72	מסלול לבני 50 ומטה

2. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, נכון ליום 31.12.2025 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע שנים	
31.12.2025	מסלול
4.57	מסלול לבני 50 עד 60
1.05	מסלול לבני 60 ומעלה
21.04	מסלול לבני 50 ומטה

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

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 2025			נזילות בשנים
נכסים, נטו אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	
24,228	22,209	1,272,537	נכסים נזילים וסחירים
15	19	3,487	מח"מ של עד שנה
95	128	20,024	מח"מ מעל שנה
(22)	1	147,676	אחרים
24,316	22,357	1,443,724	סך נכסים, נטו

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

היחס בין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור הנכסים הנזילים שהעמיתים רשאים למשוך	שיעור נכסים סחירים	
מקדם	%	
2.08	88%	מסלול לבני 50 עד 60
1.39	99%	מסלול לבני 60 ומעלה
21.11	100%	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 הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

(א) סיכון מדד וסיכון מטבע –

ליום 31 בדצמבר 2025				
לא צמוד	למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליהם	סה"כ	
אלפי ש"ח				
810,789	271,361	361,574	1,443,724	מסלול לבני 50 עד 60
-	-	(99,151)	(99,151)	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
11,712	8,368	2,277	22,357	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	(429)	(429)	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
14,514	4,582	5,220	24,316	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	(884)	(884)	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(ב) סיכון ריבית –

ליום 31 בדצמבר 2025	
1%	-1%
אחוזים	

1.95	-1.80	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 עד 60
3.10	-2.87	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה
2.08	-1.90	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 2025					
% מסה"כ	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות		ענף משק
			לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	
			אלפי ש"ח	125	
23.75%	66,673	5,957	-	-	בנקים
7.21%	20,226	-	-	-	ביטוח
6.28%	17,626	-	-	-	ביומד
23.02%	64,620	32,089	1,492	-	טכנולוגיה
15.16%	42,553	27,237	-	-	מסחר ושרותים
11.17%	31,356	-	-	-	נדל"ן ובינוי
1.98%	5,567	2,923	-	-	תעשייה
0.00%	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
11.18%	31,387	-	-	-	נפט וגז
0.25%	711	-	711	-	אחר
100.00%	280,719	68,206	2,203	-	סך הכל

מסלול לבני 50 ומטה					
ליום 31 בדצמבר 2025					
%	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות		ענף משק
			לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	
מסה"כ			אלפי ש"ח	125	
23.79%	1,188	97	-	-	בנקים
8.75%	437	-	-	-	ביטוח
5.89%	294	-	-	-	ביומד
22.69%	1,133	494	-	-	טכנולוגיה
14.26%	712	399	-	-	מסחר ושרותים
11.43%	571	-	-	-	נדל"ן ובינוי
2.40%	120	70	-	-	תעשייה
-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
10.79%	539	-	-	-	נפט וגז
-	-	-	-	-	אחר
100%	4,994	1,060	-	-	סך הכל

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

מסלול לבני 60 ומעלה					
ליום 31 בדצמבר 2025					
%	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות במדד		ענף משק
			מניות היתר	ת"א 125	
מסה"כ	אלפי ש"ח				
22.04%	346	-	-	346	בנקים
6.37%	100	-	-	100	ביטוח
5.61%	88	-	-	88	ביומד
23.25%	365	171	-	194	טכנולוגיה
17.13%	269	133	-	136	מסחר ושרותים
12.99%	204	-	-	204	נדל"ן ובינוי
0.00%	-	-	-	-	תעשייה
-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
12.61%	198	-	-	198	נפט גז
-	-	-	-	-	אחר
100.00%	1,570	304	-	1,266	סך הכל

3. סיכוני אשורי :

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 2025			
סה"כ	שאינם		
	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
			מסלול לבני 50 עד 60
753,722	22,798	730,924	בארץ
23,528	713	22,815	בחוו"ל
777,250	23,511	753,739	סה"כ נכסי חוב
			מסלול לבני 60 ומעלה
16,836	134	16,702	בארץ
575	13	562	בחוו"ל
17,411	147	17,264	סה"כ נכסי חוב
			מסלול לבני 50 ומטה
12,444	100	12,344	בארץ
385	10	375	בחוו"ל
12,829	110	12,719	סה"כ נכסי חוב

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

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2025		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מס לול לבני 50 ומטה	מס לול לבני 60 ומעלה	מס לול לבני 50 עד 60
8,873	11,500	500,509
2,731	4,173	176,377
740	1,029	54,038
-	-	-
-	-	-
12,344	16,702	730,924
45	49	4,256
55	85	4,451
-	-	-
-	-	-
-	-	6,053
-	-	8,038
100	134	22,798
12,444	16,836	753,722
-	-	-

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

בנקים 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 הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2025			
דירוג בינלאומי (*)			
אלפי ש"ח			
מס לול לבני 50 ומטה	מס לול לבני 60 ומעלה	מס לול לבני 50 עד 60	
276	444	16,130	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	-	A ומעלה
99	118	6,685	BBB
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
375	562	22,815	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
10	13	713	A ומעלה
-	-	-	BBB
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	הלוואות לאחרים
10	13	713	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
385	575	23,528	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.

החל מינואר 2026 ובהמשך למכרזו שערכה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, נבחרה חברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק מחליף של מרווח הוגן.

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

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

א. מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2025			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול 50-60	
אחוזים			
3.20%	3.31%	3.21%	AA ומעלה
5.10%	5.06%	9.34%	A
0.00%	0.00%	0.00%	BBB
0.00%	0.00%	0.01%	נמוך מ - BBB
0.00%	0.00%	5.20%	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג 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 ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2025						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	
13.16%	1,688	14.97%	2,606	11.46%	89,065	בנקים
2.64%	339	2.80%	487	4.30%	33,387	ביטוח
0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	ביומד
0.06%	8	0.08%	14	0.09%	713	טכנולוגיה
1.85%	237	1.69%	294	2.00%	15,558	מסחר ושרותים
6.98%	895	7.10%	1,236	8.92%	69,342	נדלן ובינוי
0.34%	44	0.71%	124	0.45%	3,486	תעשייה
0.67%	86	0.74%	128	0.92%	7,130	השקעה ואחזקות
2.99%	383	3.32%	578	3.58%	27,839	נפט גז
0.00%	-	0.00%	-	1.81%	14,091	אחר
71.31%	9,149	68.60%	11,944	66.47%	516,639	אגח ממשלתי
100%	12,829	100%	17,411	100%	777,250	סך הכל

4. סיכונים גיאוגרפיים:

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

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 50 עד 60 :

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
1,037,735	(99,151)	1,136,886	84,601	-	85,129	220,127	246,520	500,509	ישראל
412,881	242,034	170,847	75,158	-	32,616	46,943	-	16,130	ארה"ב
5,913	-	5,913	-	-	5,913	-	-	-	סין
130,078	-	130,078	50,485	10,017	55,927	13,649	-	-	אחר
1,586,607	142,883	1,443,724	210,244	10,017	179,585	280,719	246,520	516,639	סה"כ

מסלול לבני 60 ומעלה :

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
20,000	(429)	20,429	1,411	-	785	1,266	5,467	11,500	ישראל
2,397	1,099	1,298	-	-	682	172	-	444	ארה"ב
630	-	630	-	162	336	132	-	-	אחר
23,027	670	22,357	1,411	162	1,803	1,570	5,467	11,944	סה"כ

מסלול לבני 50 ומטה :

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

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
18,967	(884)	19,851	1,085	-	2,168	4,045	3,680	8,873	ישראל
6,767	3,848	2,919	-	-	1,927	716	-	276	ארה"ב
403	-	403	-	-	403	-	-	-	סין
1,143	-	1,143	-	141	769	233	-	-	אחר
27,280	2,964	24,316	1,085	141	5,267	4,994	3,680	9,149	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 ענפים</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.


יוסי אטיאס, מנכ"ל

25.03.2026


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 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 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 כספי¹ 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:
(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 - ענ"ד, מנכ"ל.

25/03/2026

תאריך

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

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

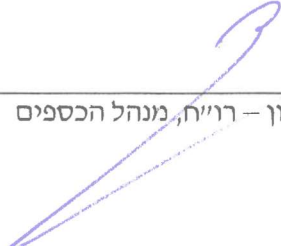
הצהרה (certification)

הצהרת מנהל כספים:

אני, ציון מימון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון" (להלן: "קופת הגמל") 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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכך 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; וכך-
(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; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
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; וכך-
(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 – רו"ח, מנהל הכספים

25/03/2026

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 ולהנהלה 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 בקרות 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 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 קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

ענת נאמן (חתימה)

(חתימה)

(חתימה)

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

תאריך אישור הדוח: 25/03/2026

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

דוח כספי של קופת הגמל

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דין וחשבון כספי

לשנת 2025

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	<u>שער</u>
20	
21	תוכן דוח כספי
22-26	דוח רואי החשבון המבקרים
27-28	דוחות על המצב הכספי
29-30	דוחות הכנסות והוצאות
31-32	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
33-48	באורים לדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לעמיתים של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות על הכספיים של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון (להלן – הקופה) בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות והשינויים בזכויות לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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), התש"ל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקופה ובחברה המנהלת 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 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 לגבי 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 באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בראורים 5, 6 ו 7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכם לכ- 174 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. 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.

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) 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 וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

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

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 בקנוניה, 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 של החברה המנהלת.

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

• מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון של החברה המנהלת 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 הקופה 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 האחד 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 לקופה 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 של החברה המנהלת 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 של החברה המנהלת 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 של החברה המנהלת 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.

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 הקופה 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 הקופה.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

פתח תקווה : 25 מרץ 2026

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 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 הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה 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 וההנהלה של החברה המנהלת;

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.

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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 הקופה 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 הקופה 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

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

דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
147,417	47,382	3	רכוש שוטף
265	256		מזומנים ושווי מזומנים
147,682	47,638		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
697,817	783,722	4	השקעות פיננסיות
24,209	23,768	5	נכסי חוב סחירים
212,816	287,283	6	נכסי חוב שאינם סחירים
354,403	350,552	7	מניות
1,289,245	1,445,325		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,436,927</u>	<u>1,492,963</u>		סך כל נכסים
9,693	2,566	8	התחייבויות וזכויות העמיתים
1,427,234	1,490,397		זכאים ויתרות זכות
1,436,927	1,492,963		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 ציון מימון, רו"ח
 מנהל הכספים


 יוסי אטיאס, עו"ד
 מנכ"ל


 שרה נטע
 יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2026
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

קו הבריאות הברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות על המצב הכספי

לפי מסלולים

2024		2025	
אלפי ש"ח			
קו הבריאות סה"כ	קו הבריאות הברילאוט 50 ומטה	קו הבריאות הברילאוט 60 ומעלה	קו הבריאות הברילאוט 60-50
147,417	1,910	597	144,910
265	(1)	13	253
147,682	1,909	610	145,163
רכוש שוטף			
מזומנים ושורי 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			
זכאים ויתרות זכות			
זכויות העמיתים			
סך כל ההתחייבויות והכרזות העמיתים			

* ר"מאזן מצרפי לעיל ובליאורדים 6 ו-7 לחלק לעניין סיווג מחדש.

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

דוחות הכנסות והוצאות
מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר

2023	2024	2025	
<u>אלפי ש"ח</u>			<u>באור</u>
7,689	4,236	(793)	
52,199	36,250	24,956	
(8,145)	2,250	16,102	
22,030	53,080	96,162	
63,163	67,700	68,330	
<u>129,247</u>	<u>159,280</u>	<u>205,550</u>	
<u>136,936</u>	<u>163,516</u>	<u>204,757</u>	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים *

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

5,272	4,794	4,895	9
2,731	2,810	2,327	10
260	593	357	13
<u>8,263</u>	<u>8,197</u>	<u>7,579</u>	
<u>128,673</u>	<u>155,319</u>	<u>197,178</u>	

עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* כולל מט"ח

קו הבריאות הגרר לניהול קופות גמל בע"מ
קו הבריאות הגרר לניהול קופות גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

זוחות הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

	2023			2024			2025			ממונים ושוי מוזמונים *		
	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50			
7,689	99	90	7,500	4,236	113	49	4,074	(793)	(10)	13	(796)	ממונים ושוי מוזמונים *
52,199	648	1,219	50,332	36,250	486	834	34,930	24,956	590	856	23,510	מהשקעות:
(8,145)	(107)	(197)	(7,841)	2,250	13	19	2,218	16,102	5	8	16,089	מנכסי חוב סחירים
22,030	378	29	21,623	53,080	909	371	51,800	96,162	1,657	562	93,943	מנכסי חוב שאינם סחירים
63,163	892	347	61,924	67,700	1,161	339	66,200	68,330	1,297	294	66,739	מהשקעות אחרות
129,247	1,811	1,398	126,038	159,280	2,569	1,563	155,148	205,550	3,549	1,720	200,281	סך כל הכנסות
136,936	1,910	1,488	133,538	163,516	2,682	1,612	159,222	204,757	3,539	1,733	199,485	הוצאות
5,272	66	93	5,113	4,794	67	79	4,648	4,895	75	74	4,746	9 דמי ניהול
2,731	12	10	2,709	2,810	16	11	2,783	2,327	16	8	2,303	10 הוצאות ישירות
260	8	1	251	593	9	4	580	357	8	1	348	13 מסים
8,263	86	104	8,073	8,197	92	94	8,011	7,579	99	83	7,397	סך כל ההוצאות
128,673	1,824	1,384	125,465	155,319	2,590	1,518	151,211	197,178	3,440	1,650	192,088	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

המאורגים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* כולל מטי"ח

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
1,440,161	1,425,414	1,427,234	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
50,348	46,762	41,654	תקבולים מדמי גמולים
(61,158)	(67,797)	(53,973)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
-	1,103	151	העברות מחברות ביטוח
174	18	195	העברות מקרנות פנסיה חדשות
321	1,383	661	העברות מקופות גמל
2,274	2,456	2,629	העברות בין מסלולים
2,769	4,960	3,636	
			<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(3,849)	(6,361)	(4,498)	העברות לחברות הביטוח
(17,436)	(20,666)	(15,285)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(111,820)	(107,941)	(102,920)	העברות לקופות גמל
(2,274)	(2,456)	(2,629)	העברות בין מסלולים
(135,379)	(137,424)	(125,332)	
(132,610)	(132,464)	(121,696)	העברות צבירה, נטו
128,673	155,319	197,178	עודף הכנסות על הוצאות השנה
1,425,414	1,427,234	1,490,397	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו הבריאות הברה לניהול קופות גמל בע"מ
קו הבריאות הברה לניהול קופות גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

	2023			2024			2025			
	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומטה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומטה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומטה	קו הבריאות 60-50	
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה	1,440,161	1,425,414	1,397,260	1,425,414	1,381,397	1,427,234	20,498	21,360	1,385,376	
תקבולים מודמי גמולים	50,348	46,762	46,353	2,952	43,117	41,654	2,525	674	38,455	
תשלומים לעמיתים	(61,158)	(67,797)	(58,656)	(1,994)	(4,339)	(53,973)	(254)	(1,250)	(57,469)	
העברות מותרות לקופה										
העברות מחברות ביטוח	-	-	-	1,103	217	151	-	151	-	
העברות מקרנות פנסיה חדשות	174	45	129	18	-	195	127	4	64	
העברות מקופות גמל	321	-	281	1,383	1,98	661	80	1	580	
העברות בין מסלולים	2,274	1,588	633	2,456	1,209	2,629	666	1,410	553	
העברות צבירה מוקופה										
העברות לחברות הביטוח	2,769	93	1,633	4,960	1,624	3,636	873	1,566	1,197	
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(3,849)	-	(336)	(6,361)	(826)	(4,498)	-	(187)	(4,311)	
העברות לקופות גמל	(17,436)	(450)	(337)	(16,649)	(1,178)	(15,285)	(877)	(387)	(14,021)	
העברות בין מסלולים	(111,820)	(1,227)	(2,328)	(108,265)	(879)	(102,920)	(1,336)	(1,063)	(100,521)	
העברות צבירה, נטו										
	(135,379)	(2,310)	(3,001)	(1,641)	(1,34)	(2,629)	(553)	(6)	(2,070)	
	(132,610)	(2,217)	(1,358)	(1,30,068)	(3,017)	(129,812)	(2,766)	(1,643)	(120,923)	
				(129,025)	(1,393)	(121,696)	(1,893)	(77)	(119,726)	
עדף הכנסות על הוצאות השנה	128,673	1,824	1,384	125,465	1,518	197,178	3,440	1,650	192,088	
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	1,425,414	19,136	24,881	1,427,234	1,385,376	1,490,397	24,316	22,357	1,443,724	

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות 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.

הגדרות בדוחות כספיים אלה -

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

החברה המנהלת - "קו הבריאות - 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, 2025 ו-2024 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 שנילותן 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 הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - 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:

- | | |
|---|---|
| - 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. | אגרות חוב קונצרניות |
| - 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. | |
| - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. | קרנות השקעה |
| - 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. | פקדונות והלוואות |
| - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. | חוזים עתידיים לא סחירים |
| - בהתאם להערכת המומחה ושיטות הערכה מקובלות. מניות שנרכשו בשנת הדוח הוצגו לפי עלות הרכישה. | מניות לא סחירות |
| - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. | ניירות ערך מורכבים |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. | יתרות הצמודות למדד |
| - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ |

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 הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום 31
בדצמבר

2023	2024	2025
3.34	3.43	2.36
3.07	0.55	(12.53)

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	
55	56
4	-
206	200
265	256

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

ליום 31 בדצמבר

2024		2025			
אלפי ש"ח					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 50-60	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
2	7	46	2	7	47
(6)	3	7	-	-	-
3	3	200	3	3	194
(1)	13	253	5	10	241

מס הכנסה
קו הבריאות - 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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
462,435	537,732
235,382	245,990
<u>697,817</u>	<u>783,722</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר

2024		2025			
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
7,384	12,349	442,702	9,149	11,944	516,639
3,230	5,031	227,121	3,570	5,320	237,100
<u>10,614</u>	<u>17,380</u>	<u>669,823</u>	<u>12,719</u>	<u>17,264</u>	<u>753,739</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
10,372	9,677
4,812	6,053
9,025	8,038
<u>24,209</u>	<u>23,768</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
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					
2024			2025		
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
104	152	10,116	110	147	9,420
-	-	4,812	-	-	6,053
-	-	9,025	-	-	8,038
<u>104</u>	<u>152</u>	<u>23,953</u>	<u>110</u>	<u>147</u>	<u>23,511</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
210,518	285,080
2,298	2,203
<u>212,816</u>	<u>287,283</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
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
3,459	1,386	205,673	4,994	1,570	278,516
-	-	2,298	-	-	2,203
<u>3,459</u>	<u>1,386</u>	<u>207,971</u>	<u>4,994</u>	<u>1,570</u>	<u>280,719</u>

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)

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
169,337	186,655
14,311	10,320
5,579	4,934
348	776
<u>189,575</u>	<u>202,685</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

161,151	145,981
3,369	1,886
308	-
<u>164,828</u>	<u>147,867</u>
<u>354,403</u>	<u>350,552</u>

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
(68,677)	(100,464)
<u>280,614</u>	<u>246,981</u>

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

2024		2025	
אלפי ש"ח			
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה
4,336	1,584	163,417	5,267
153	176	13,982	141
62	102	5,415	55
5	3	340	11
<u>4,556</u>	<u>1,865</u>	<u>183,154</u>	<u>5,474</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
-	-	161,151	-	-	145,981
-	5	3,364	16	1	1,869
-	-	308	-	-	-
-	5	164,823	16	1	147,850
<u>4,556</u>	<u>1,870</u>	<u>347,977</u>	<u>5,490</u>	<u>2,068</u>	<u>342,994</u>

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

2024		2025	
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 50-60	קו הבריאות 50 ומטה
(583)	36	(68,130)	(884)
<u>4,113</u>	<u>1,082</u>	<u>275,419</u>	<u>3,848</u>

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
-	18
465	116
9,228	2,432
<u>9,693</u>	<u>2,566</u>

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

ליום 31 בדצמבר

2024		2025	
אלפי ש"ח			
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה
-	-	-	7
12	3	450	-
132	35	9,061	33
<u>144</u>	<u>38</u>	<u>9,511</u>	<u>40</u>

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

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
5,272	4,794	4,895

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
%		
2	2	2
0.34	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 הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
330	580	380	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
15	21	20	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
2,356	2,011	1,591	בגין השקעה בקרנות השקעה
30	196	310	בגין השקעה בנכסים מתוך לישראל
-	2	26	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
2,386	2,209	1,927	
2,731	2,810	2,327	סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
2023	2024	2025	
0.02%	0.04%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
0.17%	0.14%	0.11%	בגין השקעה בקרנות השקעה
*-	0.01%	0.02%	בגין השקעה בנכסים מתוך לישראל
*-	*-	*-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

* הינו קטן מ-0.01%

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה
ממוצעת
נומינלית
ברוטו

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

ל-5 שנים	2021	2022	2023	2024	2025
%	%	%	%	%	%
7.53	12.58	(9.97)	10.00	11.92	15.20
3.64	6.11	(8.43)	6.13	7.12	8.22
7.68	13.91	(14.66)	11.29	14.35	17.01

קו הבריאות 60-50

קו הבריאות 60 ומעלה

קו הבריאות עד 50

- ראה באור 1א בדבר מסלולי הקופה.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- 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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
4	(18)

קו הבריאות - 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 341 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
29	68	56
5,272	4,794	4,895

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 2026 ולפיכך הכנסותיה בארץ פטורות ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
260	593	357

מהשקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - 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 2025 סכום חוב מעסיקים בצירוף ריבית חשב כללי (בסך של כ-17 אלפי ש"ח) הינו כ-178 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 39,970 אלפי ש"ח (2024 - 44,707 אלפי ש"ח).

ג. כנגד החברה המנהלת את הקופה אין התחייבויות תלויות נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד הוצאת הדוחות הכספיים.

באור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתחות 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 ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות החברה וקופת הגמל.