

קרון מחלה והשלמה  
לדמי פגיעה בעבודה

של

**הזכאות**

מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ

**דוחות כספיים**  
**ליום**  
**31 בדצמבר 2020**



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

# קופת גמל לדמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה

של מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ  
(בניהול מיוחד)

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2020

## תוכן עניינים

1	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	2
1.1.	תאור הקרן	2
1.2.	מועד הקמת הקרן	3
1.3.	האם יש לקופה מסלולי השקעה?	3
1.4.	האם היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות?	3
1.5.	שיעור הפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן	3
1.6.	מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת	3
2	ניתוח זכויות עמיתים	4
2.1	יחס נזילות	4
2.2	משך חיים ממוצע של החיסכון	4
2.3	שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2020	4
2.4	ניתוח זכויות עמיתים –	4
3	מידע אודות דמי ניהול	5
3.1.	דמי ניהול לשנת 2020	5
3.2.	מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה	5
4	ניתוח מדיניות השקעה	6
4.1.	מדיניות ההשקעות של הקרן	6
4.2.	ניתוח והסבר	6
5	מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל	7
5.1	סיכוני מקרו:	7
5.2.	סיכונים ענפיים:	12
5.3	סיכונים מיוחדים:	12
5.4	גורמי הסיכון:	12
6	דוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	13

---

## **1 מאפיינים כלליים של קופת הגמל**

---

### **1.1. תאור הקרן**

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול "מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד)" (להלן "הקרן" או "הקופה") מיועדת לתשלום דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה והיא מנוהלת ע"י מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ בניהול מיוחד (להלן "מבטחים").

לקרן שני מסלולים עיקריים:

← ביטוח דמי מחלה.

← ביטוח והשלמה לדמי פגיעה בעבודה.

עוד לפני חקיקת חוק דמי מחלה, התשל"ו 1976, הובטחה זכות העובדים לדמי מחלה באמצעות הסכמים קיבוציים, מיוחדים או כלליים, כאשר זכות זו הורחבה במסגרת צווי ההרחבה שהוצאו באותו ענף בו חל הסכם קיבוצי כללי כאמור, גם על העובדים הבלתי מאורגנים שלא נהנו מתחולת הוראות ההסכם הקיבוצי. חוק דמי מחלה נועד לתת רשת ביטחון מינימלית לכלל העובדים בישראל במקרה של מחלה.

מבטחים הקימה בשנת 1955 את קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה המבטיחה לחברים בה הכנסה במקרה של מחלה או אובדן זמני של כושר עבודה.

ההוראות לניהול הקרן וזכויות המבטחים בה מוסדרות בתקנות הקרן, מהדורת נובמבר 2020.

#### **1.1.1. להלן פירוט המסלולים השונים המרכיבים את הקרן והשינויים:**

במסגרת מסלולי ביטוח הקיימים בקרן לדמי מחלה והן להשלמת דמי פגיעה בעבודה קיימות התוכניות הבאות:

1. תכנית ביטוח מצומצמת המעניקה זכויות מוקטנות בתמורה לדמי גמולים מופחתים.
2. תכנית רגילה. לפי תכנית זו הקרן מחזירה 50% מהעודף למעסיקים. סכום העודף נקבע בהתאם להפרשות המעסיק לקרן העולות על התשלומים ששולמו לעובדיו, לרבות תשלומים שהועברו לקרן הפנסיה, הוצאות ניהול ודמי סיכון.

קרן דמי מחלה הינה קופת גמל כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 ופועלת במסגרת חוק זה ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד-1964.

בהתאם לתיקון תקנות מס הכנסה מס' 2 שפורסם ביום 7.7.2003, בהן הוסדרה פעילותן של קופות גמל לדמי מחלה, נקבע כי לא יתאפשר ביטוח של עמיתים חדשים מיום 7.8.2003. עמיתים חדשים של מעביד קיים יכלו להצטרף לקרן עד ליום 31 ביולי 2004.

#### **1.1.2. שם הקופה-**

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה המנוהלת ע"י מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד).

#### **1.1.3. סוג הקופה-**

קופה למטרה אחרת.

קידוד הקופה-000-000-000000000000526-0000-000-520019688.

#### **1.1.4. סוג העמיתים-**

עמיתים שכירים.

## סקירת הנהלה-מאפיינים כלליים

### 1.1.5 בעלי המניות בחברה המנהלת-

הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.

בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

### 1.2 מועד הקמת הקרן-

הקרן הוקמה בשנת 1955.

### 1.3 האם יש לקופה מסלולי השקעה?

אין לקופה מסלולי השקעה.

### 1.4 האם היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות?

לא היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.

### 1.5 שיעור ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן-

שיעורי ההפרשות המרביים שהקרן רשאית לקבל הינם: מעביד 2.5% או 2% למחלה בהתאם למסלול הביטוח ועוד 1% או 0.5% לביטוח השלמה לדמי פגיעה בעבודה בהתאם למסלול הביטוח.

### 1.6 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-

ביום 5.11.2020 התקבל אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, לשינוי תקנון קופת הגמל " מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ".

במסגרת השינויים בתקנון, התווסף פרק שמיני העוסק בחבר שחלה ומקבל גמלת נכות כללית (המוסד לביטוח לאומי), כך במידה וחבר חלה וקיבל גמלת נכות כללית מהמוסד לביטוח לאומי, תשלם הקרן לחבר את ההפרש החיובי, ככל שקיים, בין דמי המחלה לבין גמלת הנכות הכללית המשולמת על ידי המוסד לביטוח לאומי, על פי התנאים המפורטים בהוראות התקנון.

קרן המחלה תפריש דמי גמולים לקרן הפנסיה הוותיקה של מבטחים בגין מלוא דמי המחלה, ללא הפחתת גמלת הנכות הכללית המשולמת על ידי המוסד לביטוח לאומי וזאת ככל שהחבר הינו עמית פעיל בקרן הוותיקה.

תוקף הפרק השמיני מיום 01.01.2017.

## סקירת הנהלה- ניתוח זכויות עמיתים

### 2 ניתוח זכויות עמיתים

#### 2.1 יחס נזילות-

מאחר והקרן משלמת לחברים על פי זכאותם לדמי מחלה הנקבעת בהתאם לתקנותיה ועל פי התביעות המוגשות באופן שוטף בגין דמי מחלה לא נתן לקבוע את היקף חסכוניות שהבשילו.

#### 2.2 משך חיים ממוצע של החיסכון-

הקרן משלמת סכומי כסף על פי תביעות תשלום לדמי מחלה העומדות בתקנות הקרן, לפיכך לא נתן לקבוע את משך החיים הממוצע בחסכון.

#### 2.3 שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2020-

מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים				סוג העמיתים המבוטחים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
3,767	588	-	4,355	שכירים

#### 2.4 ניתוח זכויות עמיתים -

ליום 31 בדצמבר				חשבונות
2019		2020		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
697,171	4,355	705,325	3,767	חשבונות פעילים
-	-	-	-	חשבונות לא פעילים
<b>697,171</b>	<b>4,355</b>	<b>705,325</b>	<b>3,767</b>	סה"כ

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה של מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד)

## סקירת הנהלה- דמי ניהול

### 3 מידע אודות דמי ניהול

#### 3.1 דמי ניהול לשנת 2020

ליום 31 בדצמבר 2020

סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
705,325	3,767	2%

#### 3.2 מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה
2%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
940	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
24.95%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

---

**4 ניתוח מדיניות השקעה**

---

**4.1. מדיניות ההשקעות של הקרן**

---

לקרן אסטרטגיית השקעות ארוכת טווח, שעיקריה השגת תשואה מירבית בהתחשב במאפייני הקופה וברמת הסיכון הנדרשת להשגת תשואה זו.

במסגרת מדיניות זו, גיבשה ועדת השקעות של הקרן מדיניות השקעה פרטנית והקצאת נכסים.

מדיניות ההשקעות לשנת 2020 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 41% מנכסי הקרן. וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 36% מנכסי הקרן.

**4.2. ניתוח והסבר**

---

מדיניות ההשקעות של הקרן הינה מדיניות ארוכת טווח, התואמת למאפייני הקרן כמוצר בכלל ומאפייני עמיתי הקרן בפרט.

## 5 מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

ניהול תיק השקעות הקרן עוסק בהשגת תשואה בהתאם לסיכון שהקופות מוכנות ליטול. במסגרת פעילות זו נחשפת הקרן לסיכונים שונים, בהם: סיכונים שוק, סיכונים אשראי, סיכונים משפטיים, סיכונים תפעוליים שונים וסיכונים חקיקה ורגולציה. תהליך ניהול הסיכונים בעמיתים כולל מיפוי הסיכונים העיקריים, מיפוי הבקורות, כימות החשיפות וטיפול בהן וקביעת מדרג ומארג דיווחים אחר הסיכונים.

מטרת תהליך ניהול הסיכונים הינה לאתר חשיפות קיימות, לייעל תהליכים, למזער סיכונים, תוך עמידה ביעדי הארגון ודרישות הרגולציה.

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

### 5.1 סיכונים מקרו:

#### 5.1.1 סיכונים נזילות:

א. סיכון נזילות - פער שלילי מצטבר בין תזרים דמי הגמולים המתקבלים ופירעונות הנכסים במועדי תשלום ההתחייבויות.

ב. הקופות לא יצליחו לממש את הנכסים במהירות במועד התשלום במחיר ה"שווי ההוגן".

#### ניתוח נזילות הקרן -

דוח המראה את נכסי הקרן נטו לפי מועדי פירעון בשנים:

ליום 31 בדצמבר 2020

נכסים באלפי ש"ח	נזילות בשנים
699,672	נכסים נזילים וסחירים
369	מח"מ של עד שנה
1,630	מח"מ של מעל שנה
3,654	אחרים
<b>705,325</b>	<b>סך הכל</b>

מאחר והקרן משלמת לחברים על פי זכאותם לדמי מחלה הנקבעת בהתאם לתקנותיה ועל פי התביעות המוגשות באופן שוטף לא נתן לקבוע את היקף חסכוניות שהבשילו.



קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה של מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד)

## סקירת הנהלה - מדיניות ניהול הסיכונים

### 5.1.2. סיכונים פיננסיים:

ניהול תיק ההשקעות מתבצע תוך חתירה להשגת תשואה במסגרת תאבון הסיכון של הקופות, בהתאם לתקנות ההשקעה ומדיניות ועדת ההשקעות.

**סיכוני שוק** - סיכון לירידה בשווי התיק הנובעת משינויים בשיעור הריבית, בשערי מניות, מחירי האג"ח, שערי מט"ח, אינפלציה וכיו"ב.

**סיכוני אשראי** - סיכון להפסד כספי כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות של לווים (ירידה באיכות האשראי, חדלות פירעון).

**סיכוני נזילות** - הסיכון שהקופות יתקשו לקיים מחויבויות לעמיתים במועד וההפסד הצפוי מהצורך במימוש מידי של נכסים העומדים כנגד התחייבויות (כגון: מחיר נמוך ממחיר השוק).

ועדת ההשקעות, בבואה לקבוע את מדיניות ההשקעות ואת תאבון הסיכון, מתייחסת לגורמי סיכון שונים, לתחזיות של מגמות, להתפתחויות אפשריות בשווקים הפיננסיים והריאליים.

לצורך מדידת סיכוני השוק מסתייעים בין היתר במערכת ממוחשבת לביצוע חישובים מודל ה-Var Value ו-At Risk ובחינת תרחישי קיצון. ערך ה-Var נמדד כשיעור מסך הנכסים בתיק ומחושב אחת לרבעון. תוצאות ניתוח ה-Var והתרחישים, יחד עם מדדי סיכון נוספים מדווחים למנהל המיוחד ולועדות ההשקעה.

ליום 31 בדצמבר 2020				5.1.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע
ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	סך הכל	
אלפי ש"ח				
286,659	193,355	225,311	705,325	סך נכסי הקופה, נטו
-	(380)	(74,813)	(75,193)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>286,659</u>	<u>192,975</u>	<u>150,498</u>	<u>630,132</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020		5.1.2.2 סיכון ריבית
באחוזים	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
	+1%	
	-1%	
באחוזים		
0.01	6.85	תשואת תיק ההשקעות

סיכון להפסד כתוצאה מעליה בריבית השוק העלולה להביא לירידה בשווי ההוגן של נכסי החוב.

**סקירת הנהלה - מדיניות ניהול הסיכונים**

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2020						5.1.2.3
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	<u>פירוט החשיפה לענפי משק</u>
אלפי ש"ח						
<b>ענף משק:</b>						
100.0%	309	-	309	-	-	מסחר ושרותים
100.0%	309	-	309	-	-	<b>סך הכל</b>

**5.1.3 סיכוני אשראי:**

סיכון להפסד נובע כתוצאה מחדלות פירעון של הלווים או מפגיעה באיתנותם הפיננסית. ההשקעות באגרות חוב, שטרי הון ופיקדונות של חברות מדורגות ברובן בדירוג אשראי גבוה. בהתאם לתקנות ההשקעה ולמגבלות ועדת ההשקעות שומרת הקרן על חשיפה מוגבלת למנפיק, לסקטורים ולקבוצת לוויים.

ליום 31 בדצמבר 2020			5.1.3.1 <u>חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם</u>
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
באלפי ש"ח			
224,282	1,999	222,283	בארץ
224,282	1,999	222,283	<b>סך הכל נכסי חוב</b>

**סקירת הנהלה - מדיניות ניהול הסיכונים**

**5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים**

ליום 31 בדצמבר 2020	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	דרוג מקומי
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
197,218	אגרות חוב ממשלתיות
25,065	<u>אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:</u> AA ומעלה
<b>222,283</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
1,998	<u>אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים:</u>
1	AA ומעלה
	הלוואות לאחרים
<b>1,999</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<b>224,282</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
<b>6,945</b>	<b>מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי*</b>

\* על פי אישור מודל פנימי לדרוג אשראי שקבלה החברה מהממונה על שוק ההון במרס 2014.

**5.1.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן**

ליום 31 בדצמבר 2020	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:
באחוזים	AA ומעלה
(0.21)	
6.11	לא מדורג

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה של מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד)

## סקירת הנהלה - מדיניות ניהול הסיכונים

### 5.1.3.4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		ענף משק
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
6.7	15,032	בנקים
1.9	4,176	ביטוח
3.1	6,945	נפט וגז
0.4	911	אחר
87.9	197,218	אג"ח ממשלתי
<b>100.0</b>	<b>224,282</b>	<b>סך הכל</b>

### 5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2020								
נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
(75,193)	487,313	33,359	-	229,363	309	27,064	197,218	ישראל
-	27,828	-	-	27,828	-	-	-	שווקים מתעוררים
-	191,469	-	-	191,469	-	-	-	אחר
<b>(75,193)</b>	<b>706,610</b>	<b>33,359</b>	<b>-</b>	<b>448,660</b>	<b>309</b>	<b>27,064</b>	<b>197,218</b>	<b>סך הכל</b>

## סקירת הנהלה - מדיניות ניהול הסיכונים

### 5.2. סיכונים ענפיים:

#### סיכוני רגולציה וחקיקה

הפעילות בקופות הגמל מבוצעת בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולהוראות הדין הרלוונטיות (להלן "הוראות דין"). קיימים 2 סיכונים שעלולים להתממש בהקשר זה:

1. סיכון של אי עמידה בהוראת דין: על מנת לוודא עמידה בכלל הוראות הדין, כל הוראה שמתפרסמת מוזנת למערכת מידע המסייעת במעקב אחר ביצוע הוראות הרגולציה. באשר להוראות דין חדשות, מבוצע מעקב שוטף אחר פרסומים של הוראות דין שיש בהן רלוונטיות לפעילות הקופות, על מנת שניתן יהיה להעביר התייחסות כדי שהוראת הדין תאושר באופן שיייע לקופות לקיים את ההוראה בהתאם.
2. סיכון של השפעה שלילית של הוראה רגולטורית על מצב הקופות: קיים סיכון שתתקבל הוראת דין שתשפיע לרעה על מצב הקופות. כאמור, הקופות מצויות בקשר עם הרגולטור על מנת לוודא היכרות מלאה של הרשות עם המשמעות של החלטות רגולטוריות.

### 5.3. סיכונים מיוחדים:

#### 5.3.1 סיכון משפטי

הסיכון המשפטי, ככל שקיים, הינו בגין תביעות קיימות ותביעות עתידיות שעלולות לחול וחריגה מהוראות רגולציה. הפחתת סיכונים משפטיים כרוכה בין היתר בהתנהלות המקפידה על אכיפה פנימית של הוראות הרגולציה הרלוונטיות. ההפרשות הנדרשות במידת הצורך באות לידי ביטוי בדוחות הכספיים.

#### 5.3.2 סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו חשיפה להפסד כתוצאה מאי נאותות או כשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים.

כחלק מתהליך סדור של ניהול הסיכונים מעודכנת מפת הסיכונים התפעוליים הארגונית בהסתמך על ניתוח חומרים, דיווחים שוטפים, שיחות עם גורמים רלוונטיים בארגון, דוחות ביקורת וכו', מבוצע תהליך מעקב ובקרה אחר הסיכונים. בתהליך צמצום החשיפות מטופלים סיכונים ממפת הסיכונים בהתאם לתכניות הפחתה שאושרו בהתאם לתעודף הארגון, מבוצעים תהליכי הפקת לקחים מאירועי כשל ויישום מסקנות וכמו כן סיכונים מטופלים באופן שוטף בחטיבות השונות.

בנוסף, מופעל מערך ביקורת פנימית נרחב המבצע ביקורת תקופתית בהתאם לתכנית עבודה שנתית ורב שנתית. התוכנית נקבעת אחת לשנה בהתייחס לסקר סיכונים שבוצע וכן בהתאם לדרישות החוק וההוראות השונות. היבטים נוספים של סיכונים תפעוליים מטופלים במסגרת יישום הנחיות SOX 404.

### 5.4. גורמי הסיכון:

השפעת הסיכון			גורם הסיכון	מספר
גבוהה	בינונית	נמוכה		
			סיכוני מקרו	
		X	סיכון אשראי (בינוני - נמוך)	1.
	X		סיכון שוק	2.
		X	סיכון ריבית	2.1
	X		סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין	2.2
X			סיכון מחירי מניות	2.3
		X	סיכון נזילות	3.
			סיכונים ענפיים	
	X		סיכון רגולציה וחקיקה	4.
			סיכונים מיוחדים	
		X	סיכון תפעולי	5.
	X		סיכון משפטי	6.
		X	מוניטין	7.

**6 דוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

הנהלת הקופה אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון למנהל המיוחד ולהנהלה של הקופה 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.

הנהלה מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים.

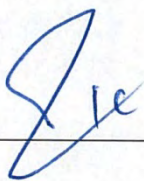
בנוסף, הנהלה נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הקופה העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)".

בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



---



---

**יואב בן אור**

**המנהל המיוחד**

**אלי לוי**

**מנהל הכספים**

## הצהרת המנהל המיוחד

אני יואב בן אור, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) ("להלן: "הקרן") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

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

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על רשות ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי שאירע אשתקד שהשפיע באופן מהותי, או סביר שפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-

4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לוועדת המנהלה ולוועדת הביקורת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:

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

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

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

יואב בן אור, המנהל המיוחד

24 במרס, 2021

## הצהרת מנהל הכספים

אני אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) ("להלן: "הקרן") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").

1. 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.
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  3. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על רשות ההון;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 הקרן על דיווח כספי שאירע אשתקד שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
  4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לוועדת המנהלה ולוועדת הביקורת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אלי לוי, מנהל הכספים

24 במרס, 2021



## קופת גמל

דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה  
של מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ  
(בניהול מיוחד)

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020

### תוכן העניינים

6	.....	דוח על המצב הכספי
7	.....	דוח הכנסות והוצאות
8	.....	דוח על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים
9	.....	ביאורים לדוחות הכספיים
9	.....	ביאור 1: - כללי
10	.....	ביאור 2 - המדיניות החשבונאית
11	.....	ביאור 3 - נכסי חוב סחירים
12	.....	ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים
12	.....	ביאור 5 - מניות
12	.....	ביאור 6 - השקעות אחרות
13	.....	ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות
13	.....	ביאור 8 - דמי ניהול
14	.....	ביאור 9 - הוצאות ישירות
14	.....	ביאור 10 - תשואת הקרן
15	.....	ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים
15	.....	ביאור 12 - סיכונים
15	.....	ביאור 13 - התחייבויות תלויות
15	.....	ביאור 14 - החזר עודפים למעסיקים
16	.....	ביאור 15 - אירועים במהלך תקופת המאזן



## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על הדיווח כספי של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה המנוהלת ע"י מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). המנהל המיוחד והנהלה של הקופה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, 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 לכללי חשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964.

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 לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות המנהל המיוחד והנהלה של הקופה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי שלה ליום 31 בדצמבר, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בניהול חשבון  
בריתמן אלמגור זר ושות'  
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 24 במרץ, 2021

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

משרד נצרת  
מרכז אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

משרד אילת  
המרכז העירוני  
583, ת.ד.  
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-ellat@deloitte.co.il](mailto:info-ellat@deloitte.co.il)

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מנדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד)

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה המנוהלת ע"י מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד והנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב את הדיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בנימין אלמגור  
בְּרִיטְמָן אֶלְמְגוֹר זֶהר וְשׁוֹת'  
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network


תל אביב, 24 במרץ, 2021

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ  
(בניהול מיוחד)


דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
12,437	28,729		<b>רכוש שוטף</b> מזומנים ושווי מזומנים
245,320	222,283	3	<b>השקעות פיננסיות</b> נכסי חוב סחירים
3,192	1,999	4	נכסי חוב שאינם סחירים
205	309	5	מניות
437,346	453,290	6	השקעות אחרות
686,063	677,881		סך כל השקעות פיננסיות
698,500	706,610		<b>סך כל הנכסים</b>
1,329	1,285	7	זכאים ויתרות זכות
697,171	705,325		<b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים</b>
698,500	706,610		<b>סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

  
יחזקאל בן-ז'בו  
מנהל אגף דווח

  
אלי לוי  
מנהל חטיבת הכספים

  
יואב בן אור  
המנהל המיוחד

24 במרס, 2021  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ  
(בניהול מיוחד)

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
				<b>הכנסות (הפסדים)</b>
28	36	16		ממזומנים ושווי מזומנים
				<b>מהשקעות:</b>
(2,212)	21,955	3,461		מנכסי חוב סחירים
(578)	(323)	1,365		מנכסי חוב שאינם סחירים
(3)	7	199		ממניות
*(5,446)	*48,729	17,550		מהשקעות אחרות
(8,239)	70,368	22,575		סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
(1,232)	(35)	(3)		הוצאות אחרות
(9,443)	70,369	22,588		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
				<b>הוצאות</b>
13,182	13,396	13,460	8	דמי ניהול
*531	*505	398	9	הוצאות ישירות
13,713	13,901	13,858		<b>סך כל ההוצאות</b>
(23,156)	56,468	8,730		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

\* מוין מחדש

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ  
(בניהול מיוחד)

דוח על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
662,437	641,098	697,171	<b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
13,905	12,555	10,836	תקבולים מדמי גמולים
(1,699)	(2,277)	(1,450)	תשלום עודפי מחלה
(9,968)	(10,236)	(9,521)	תשלומים לעמיתים
(421)	(437)	(441)	העברות לקרן הפנסיה
(23,156)	56,468	8,730	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>641,098</b>	<b>697,171</b>	<b>705,325</b>	<b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

- א.** קֶרֶן דְּמִי מַחְלָה וְהַשְׁלָמָה לְדְמִי פְּגִיעָה בַּעֲבוּדָה (לְהֵלֵן – הָקֶרֶן אוֹ הַקּוֹפָה) שֶׁל מִבְּטָחִים מוֹסַד לְבִיטּוּחַ סוּצִיאִלִי שֶׁל הָעוֹבְדִים בַּע"מ (בְּנִיחּוּל מִיּוֹחַד) (לְהֵלֵן - "מִבְּטָחִים") מִבְּטַחַת עוֹבְדִים בְּגִין תְּשׁוּמֵי דְּמִי מַחְלָה וּפְגִיעָה בַּעֲבוּדָה, הַכֹּל בְּכַפּוּף לְתַקְנוֹת הָקֶרֶן.
- ב.** בְּהִתְאָם לְהוֹרָאוֹת חוֹק הַפִּיקוּחַ עַל שִׁירוֹתִים פִּינַנְסִים (בִּיטּוּחַ), הַתְּשׁוּמָ"א-1981 (לְהֵלֵן-חוֹק הַפִּיקוּחַ) מוֹנָה לְמִבְּטָחִים בְּחוֹדֵשׁ יוּלִי 2003 מִנְהַל מִיּוֹחַד. מְכוּחַ סְעִיפִים 78 ה' ו-70 (ב) לְחוֹק הַפִּיקוּחַ מוֹקְנִים לְמִנְהַל הַמִּיּוֹחַד "כֹּל הַסְּמֻכוּיּוֹת וְהַתְּפִקִידִים שִׁישׁ לְמִנְהַל עֶסְקִים בְּמִבְּטָח, לְדִירֶקְטוֹרִיוֹן שְׁלוֹ, לוֹוֹעֵדוֹת הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן שְׁלוֹ וְלְדִירֶקְטוֹרִים שְׁלוֹ". כְּמִתְחַיֵּב מִהוֹרָאוֹת חוֹק הַפִּיקוּחַ, הַחֵל תְּהִלִּיךְ אִיחּוּד תְּפַעוּלִי שֶׁל קֶרְנוֹת הַפְּנִסִיָּה בְּהַסְדֵּר. מִטְרַת הַתְּהִלִּיךְ לְהִבִּיא לְהִתְיַעֲלוֹת תוֹךְ שִׁיפּוֹר וְאִיחּוּד תְּהִלִּיכִים מִרְכְּזִיִּים בְּקֶרְנוֹת.
- מִינּוֹי מִנְהַל מִיּוֹחַד לְכֹלל קֶרְנוֹת הַפְּנִסִיָּה הוֹוֹתִיקוֹת שְׁבַהסְדֵּר, מִבְּטָא אֶת מַגְמַת הַמְּמוֹנָה עַל שׁוֹק הַהוֹן בִּיטּוּחַ וְחֹסְכוֹן לְהִדְקָא אֶת שִׁיתוּף הַפְּעוּלָה וְהַאֲחָדֵת פְּעִילוּיּוֹת הַתְּפַעוּלָה הַשׁוֹטְפוֹת שֶׁל כֹּל הַקֶּרְנוֹת שְׁבַהסְדֵּר, מִתוֹךְ כּוֹנֵנָה לְהִבִּיא לְהִתְיַעֲלוֹת תוֹךְ שִׁיפּוֹר וְאִיחּוּד תְּהִלִּיכִים מִרְכְּזִיִּים בְּקֶרְנוֹת.
- ג.** הַקּוֹפָה כְּפוּפָה לְהוֹרָאוֹת חוֹק הַפִּיקוּחַ עַל שִׁירוֹתִים פִּינַנְסִיִּים (קוֹפּוֹת גְּמֵל) הַתְּשׁוּסָ"ה - 2005, שֶׁתְּחִילָתוֹ בְּיוֹם 8.11.05 ("חוֹק קוֹפּוֹת הַגְּמֵל"). סְעִיף 2 לְחוֹק, קוֹבֵעַ כִּי נִיחּוּל קוֹפּוֹת גְּמֵל יַעֲשֶׂה עַל יְדֵי חֲבֵרָה מִנְהַלֵּת שְׁנֵיתָן לְהַרְשִׁיאוֹן וּלְפִי תְּנַאִיוֹ.
- בְּחוֹדֵשׁ יָנוּאָר 2008 הַתְּקַבֵּל תִּיקוּן מִס' 3 לְחוֹק קוֹפּוֹת הַגְּמֵל, בְּמַסְגֵּרְתוֹ תוֹקְנוֹ הוֹרָאוֹת סְעִיף 7 לְחוֹק קוֹפּוֹת הַגְּמֵל וְסְעִיף 15 לְחוֹק הַפִּיקוּחַ עַל שִׁירוֹתִים פִּינַנְסִיִּים (בִּיטּוּחַ) הַתְּשׁוּמָ"א-1981. בֵּין הֵיטֵר הוֹסְרוּ הַמַּגְבָּלוֹת אֲשֶׁר מִנְעוּ אִפְשָׁרוֹת כִּי הַחֲבֵרָה הַמְּנַהֵלֵת שֶׁל קֶרֶן הַפְּנִסִיָּה תִּהְיֶה גַם הַחֲבֵרָה הַמְּנַהֵלֵת שֶׁל קוֹפּוֹת הַגְּמֵל שְׁלָה. לְפִי נוֹסַחַם הַמְּתוֹקֵן שֶׁל סְעִיפֵי הַחוֹקִים הַנ"ל, תְּאִגִּידִי קֶרְנוֹת הַפְּנִסִיָּה הוֹוֹתִיקוֹת לְהֵן מוֹנָה מִנְהַל מִיּוֹחַד הָאוֹחֲזִים בְּרִישִׁיוֹן מִבְּטָח, אֲשֶׁר הֵם 'חֲבֵרָה מִנְהֵלֵת' לְפִי הָאִמּוֹר בְּסְעִיף 86(ח) לְחוֹק קוֹפּוֹת הַגְּמֵל, הֵם גַּם חֲבֵרוֹת מִנְהֵלוֹת שֶׁל קוֹפּוֹת הַגְּמֵל שְׁלָהֵם וְאִין צוֹרֵךְ בְּהַקְמַת חֲבֵרָה מִנְהֵלֵת נִפְרֵדֵת לְנִיחּוּל קוֹפּוֹת הַגְּמֵל.
- ד.** הַגְּדֵרוֹת בְּדוּחוֹת כְּסָפִיִּים אֵלֶּה:

הָקֶרֶן אוֹ הַקּוֹפָה	- קֶרֶן דְּמִי מַחְלָה וְהַשְׁלָמָה לְדְמִי פְּגִיעָה בַּעֲבוּדָה.
מִבְּטָחִים	- מִבְּטָחִים מוֹסַד לְבִיטּוּחַ סוּצִיאִלִי שֶׁל הָעוֹבְדִים בַּע"מ (בְּנִיחּוּל מִיּוֹחַד).
צַדִּדִים קְשׁוּרִים	- כְּהַגְּדֵרְתָם בְּתַקְנוֹת הַפִּיקוּחַ עַל שִׁירוֹתִים פִּינַנְסִיִּים (קוֹפּוֹת גְּמֵל) (כִּלְלִי) הַשְּׁקֵעָה הַחֲלִים עַל גּוֹפִים מוֹסְדִיִּים), הַתְּשׁוּסָ"ב-2012 לְעִנִּיין הַשְּׁקֵעוֹת מִשְׁקִיעַ מוֹסַד.
בְּעִלֵי עִנִּיין	- כְּהַגְּדֵרְתָם בְּתַקְנוֹת הַפִּיקוּחַ עַל שִׁירוֹתִים פִּינַנְסִיִּים (קוֹפּוֹת גְּמֵל) (כִּלְלִי) הַשְּׁקֵעָה הַחֲלִים עַל גּוֹפִים מוֹסְדִיִּים), הַתְּשׁוּסָ"ב-2012 וּבְסְעִיף 5.10.2, פְּרָק 4, שְׁעַר 5 לְחוֹזֵר הַמְּאוּחַד.
מִדָּד	- מִדָּד הַמְּחִירִים לְצֶרְכֵן כְּפִי שְׁמִפְרַסְמַת הַלְּשָׁכָה הַמְּרְכִזִית לְסְטִיִּסְטִיקָה.
רְשׁוֹת שׁוֹק הַהוֹן	- רְשׁוֹת שׁוֹק הַהוֹן, בִּיטּוּחַ וְחֹסְכוֹן בְּמִשְׂרַד הָאוֹצֵר.
הַמְּמוֹנָה	- הַמְּמוֹנָה עַל שׁוֹק הַהוֹן, בִּיטּוּחַ וְחֹסְכוֹן בְּמִשְׂרַד הָאוֹצֵר.
תַּקְנוֹת מַס הַכְּנֶסָה	- תַּקְנוֹת מַס הַכְּנֶסָה (כִּלְלִים לְאִישׁוֹר וְלִנְיָחּוּל קוֹפּוֹת גְּמֵל), הַתְּשׁוּכָ"ד-1964.



ביאור 2 - המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

1. **בסיס הדיווח** - הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום.
2. **מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים**- הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים.
3. **מדיניות חשבונאית עקבית**-מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. אומדנים:

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ג. הערכת נכסי הקופה:

1. **קביעת שווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים** - השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן ומחושב על פי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
2. **מזומנים ושווי מזומנים** - כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד ו/או בשימוש מידי.
3. **השקעות סחירות** - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
4. **מניות לא סחירות** - בהתאם להערכת שווי לתום שנת הדיווח.
5. **חוזים עתידיים**-משוערכים על-פי הנוסחא שנקבעה על-ידי רשות שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. היתרה נטו, בחובה או בזכות הנובעת מעודף נכסים על התחייבויות או העודף של התחייבויות העתידיות של הנכסים העתידיים של כל עסקה מוצגת בסעיף השקעות אחרות וזכאים ויתרות זכות, בהתאמה.
6. **מוצרים מובנים** - לפי השער לתום שנת הדיווח המתפרסם על ידי חברה מצטטת בארה"ב.

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שערי החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
3. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שער החליפין היציג של הדולר – בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר בנקודות (*)	ליום
3.215	223.3	31.12.2020
3.456	224.7	31.12.2019
3.748	224.0	31.12.2018
%	%	שיעורי השינוי בשנת
(6.97)	(0.60)	2020
(7.79)	0.30	2019
8.10	1.20	2018

(\* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100).

ביאור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
229,497	197,218	אגרות חוב ממשלתיות
15,823	25,065	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>245,320</u>	<u>222,283</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
2,868	1,998
58	-
266	1
<u>3,192</u>	<u>1,999</u>

אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה  
פקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים  
סך הכל נכסי חוב בלתי סחירים

ביאור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
205	309
<u>205</u>	<u>309</u>

מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

ביאור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
420,864	448,660
16,221	-
<u>437,085</u>	<u>448,660</u>
261	4,630
<u>437,346</u>	<u>453,290</u>

השקעות אחרות סחירות  
תעודות סל  
קרנות נאמנות  
סך הכל השקעות אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות  
מכשירים נגזרים  
סך הכל השקעות אחרות

ביאור 6 - השקעות אחרות (המשך)

**ב. מכשירים נגזרים:**

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(17,522)	(74,813)	מטבע זר
(269)	(380)	ריבית
<u>(17,791)</u>	<u>(75,193)</u>	

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
101	145	מוסדות
269	380	התחייבויות בגין נגזרים
930	760	מעסיקים
29	-	צדדים קשורים
<u>1,329</u>	<u>1,285</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 8 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			א. פירוט דמי הניהול:
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
<u>13,182</u>	<u>13,396</u>	<u>13,460</u>	סך הכל הוצאות דמי ניהול

ביאור 8 - דמי ניהול (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
2.0	2.0	2.0
2.0	2.0	2.0

ב. שיעור דמי ניהול:

דמי ניהול מסך נכסים:  
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת  
רשאית לגבות על פי הוראות הדין  
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה  
החברה המנהלת בפועל

ביאור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
**	**	0.01%	17	26	40
0.01%	**	**	36	15	5
**	-	-	1	-	-
0.07%	0.07%	0.05%	477	464	353
0.08%	0.07%	0.06%	531	505	398

עמלות קניה ומכירה  
של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה  
של ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות  
לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני  
בגין השקעה בנכסים  
מחוץ לישראל  
  
סך הכל עמלות  
הוצאות ישירות

\*\* נמוך מ-0.01%

ביאור 10 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2016	2017	2018	2019	2020
	באחוזים				
3.64	0.03	5.89	(1.51)	11.00	3.24

תשואת הקרן

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים		ליום 31 בדצמבר	
		2019	2020
		אלפי ש"ח	
קרן פנסיה מבטחים		29	-

ב. עסקאות עם צדדים קשורים			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
			2018	2019	2020
			אלפי ש"ח		
דמי ניהול למבטחים פנסיה			13,182	13,396	13,460

ביאור 12 - סיכונים

הנכסים הפיננסיים (אגרות החוב, פיקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שווים.

כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני השוק.

ביאור 13 - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958, מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, במקרים בהם מעסיק פיגר בתשלום דמי גמולים לקרן.

לתאריך המאזן חובות מעסיקים מסתכמים לכ- 1,283 אלפי ש"ח (שנת 2019 - כ-1,285 אלפי ש"ח).

ביאור 14 - החזר עודפים למעסיקים

א. במסגרת מסלולי ביטוח הקיימים בקרן הן לדמי מחלה והן להשלמת דמי פגיעה בעבודה קיימות התוכניות הבאות:

1. תכנית ביטוח מצומצמת המעניקה זכויות מוקטנות בתמורה לדמי גמולים מופחתים.
2. תכנית רגילה. לפי תכנית זו הקרן מחזירה 50% מהעודף למעסיקים. סכום העודף נקבע בהתאם להפרשות המעסיק לקרן העולות על התשלומים ששולמו לעובדיו, לרבות תשלומים שהועברו לקרן הפנסיה והוצאות ניהול.

ב. בדוח התנועה בקרן מוצג בסעיף נפרד החזר עודפים למעסיקים.

ביאור 15- אירועים במהלך תקופת המאזן

שנת 2020 רובה ככולה לוותה בהתמודדות כלל עולמית עם נגיף COVID-19 (קורונה). המגבלות שהוטלו במדינות השונות ובכללן ישראל, השפיעו ועודן משפיעות על כלל הפעילות המשקית. לקראת סוף 2020 אושר חיסון לנגיף הקורונה, והוחל במבצע לחיסון האוכלוסייה בישראל, אולם השפעתו טרם באה לידי ביטוי.

לאורך שנת 2020 ואף לאחריה פורסמו דברי חקיקה ותקנות שהגבילו פעילות ושהייה במרחב הציבורי והורו על צמצום הפעילות במקומות העבודה השונים. במשך מספר תקופות במהלך השנה ולאחריה, הוטלו סגרים, כאשר האחרון שבהם הוטל בסוף 2020 והודק החל מיום 8.1.2021. בסגרים אלו הציבור הונחה שלא לצאת מהמרחב שהוגדר לצורך שאינו חיוני, מוסדות חינוך ומוסדות ציבוריים נוספים הושבתו, חלק ממקומות עבודה לא הורשו לפתוח את שעריהם, וחלק הורשו תוך שפתיחתם הותנתה בביצוע התאמות לנדרש בתקנות.

לצעדים שננקטו, ולאי הוודאות הנלוות אליהם השלכות כלכליות רבות ובהן:

- תנודות במסחר בבורסות ברחבי העולם
- שינויים בשערי הריבית
- אי וודאות לגבי חומרי גלם ומחירי סחורות ועיכובים באספקתם
- קשיים כלכליים של מפעלים ועסקים
- וכן ירידה בצריכה הפרטית.

בתקופה שמתאריך המאזן ועד לתאריך שבו אושרו הדוחות הכספיים, הקרנות ביצעו הערכות שוטפות במגמה לבדוק את השפעת האירועים על מצב ההתחייבויות והנכסים. להערכת ההנהלה ולמידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין סיכון ליכולת הקרנות לעמוד בהתחייבויותיהן לעמיתיהן.

יצוין כי על אף המשבר, לא חל שינוי מהותי הן במשיכות ופדיונות עמיתי הקרנות והן בגביית דמי הניהול (הנגבים על בסיס הוצאות בפועל) בתקופת הדוחות הכספיים לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן בתקופה שלאחר תאריך המאזן לעומת תקופת הדוחות הכספיים.

ההנהלה ביצעה פעולות התאמה רבות כדי להמשיך ולספק את עיקר השירותים לעמיתים, לרבות מתן השירות בערוצים דיגיטליים, טלפוניים ובאמצעות שליחים, והכל תוך צמצום משמעותי במספר העובדים המגיעים למשרדים, ובהקפדה על הנדרש ע"פ הוראות הדין ועל בריאותם של עובדי הקרנות ועמיתיהן.