



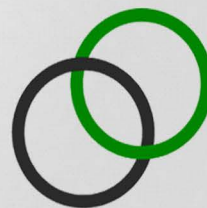
קרון מחלה והשלמה
לדמי פגיעה בעבודה

של



מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ

צומת כספ"מ
ליום
31 בדצמבר 2021



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, 2021

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 2021	4
2.4	ניתוח זכויות עמיתים –	4
3	מידע אודות דמי ניהול	5
3.1.	דמי ניהול לשנת 2021	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-

לא נערכו שינויים בתקנון בשנת 2021.

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 חסכונות 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 2021-

מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים				
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים המבוטחים
3,210	557	-	3,767	שכירים

2.4 ניתוח זכויות עמיתים -

ליום 31 בדצמבר				חשבונות
2020		2021		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
705,325	3,767	768,883	3,210	חשבונות פעילים
-	-	-	-	חשבונות לא פעילים
705,325	3,767	768,883	3,210	סה"כ

3 מידע אודות דמי ניהול

3.1. דמי ניהול לשנת 2021

ליום 31 בדצמבר 2021

סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
768,883	3,210	2%

3.2. מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	<u>מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה</u>
2%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
859	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
26.76%	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 2021 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 46% 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 2021

נכסים באלפי ש"ח	נזילות בשנים
537,503	נכסים נזילים וסחירים
31,833	מח"מ של עד שנה
200,225	מח"מ של מעל שנה
(678)	אחרים
768,883	סך הכל

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.

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, בשיערי מניות, מחירי האג"ח, שיערי 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- Value-Var 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 2021				5.1.2.1 <u>סיכון מדד וסיכון מטבע</u>
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
768,883	214,327	210,571	343,985	סך נכסי הקופה, נטו
(59,259)	(59,090)	(169)	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>709,624</u>	<u>155,237</u>	<u>210,402</u>	<u>343,985</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2021		5.1.2.2 <u>סיכון ריבית</u>
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
באחוזים		
<u>14.81%</u>	<u>7.78%</u>	תשואת תיק ההשקעות

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

סקירת הנהלה- מדיניות ניהול הסיכונים

5.1.2.3 אין חשיפה לענפי למכשרים הוניים

5.1.3 סיכויי אשראי:

סיכון להפסד נובע כתוצאה מחדלות פירעון של הלויים 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 לווים.

ליום 31 בדצמבר 2021			5.1.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
סה"כ	שאינם סחירים באלפי ש"ח	סחירים	
233,771	1,713	232,058	בארץ
233,771	1,713	232,058	סך הכל נכסי חוב

סקירת הנהלה - מדיניות ניהול הסיכונים

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2021	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	דרוג מקומי
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
211,029	אגרות חוב ממשלתיות
21,029	<u>אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:</u> AA ומעלה
232,058	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
1,713	<u>אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים:</u> AA ומעלה
1,713	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
233,771	סך הכל נכסי חוב בארץ
7,279	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי*

* 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 2021	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:
באחוזים	
(1.75)	AA ומעלה
0.0	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 2021		ענף משק
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
4.4	10,316	בנקים
1.9	4,403	ביטוח
3.1	7,279	נפט וגז
0.3	744	אחר
90.3	211,029	אג"ח ממשלתי
100.0	233,771	סך הכל

5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2021								
נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
(59,259)	556,982	17,131	-	306,080	-	22,742	211,029	ישראל
-	21,850	-	-	21,850	-	-	-	שוקים מתעוררים
-	190,971	-	-	190,971	-	-	-	אחר
(59,259)	769,803	17,131	-	518,901	-	22,742	211,029	סך הכל

סקירת הנהלה - מדיניות ניהול הסיכונים

5.2. סיכונים ענפיים:

סיכוני רגולציה וחקיקה

הפעילות בקופות הגמל מבוצעת בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ולהוראות הדין הרלוונטיות (להלן יחד "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 וחרیגה 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
נמוכה	בינונית	גבוהה		
			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	X	סיכון תפעולי	5.
		X	סיכון משפטי	6.
		X	מוניטין	7.

6 דוח המנהל המיוחד וההנהלה 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.

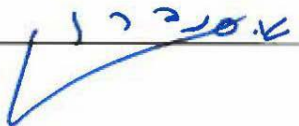
ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

בנוסף, ההנהלה 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)".

בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אפי סנדרוב

המנהל המיוחד



יצחק סבן

מ"מ מנהל הכספים

הצהרת המנהל המיוחד

אני אפי סנדרוב, 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 2021 (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 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.


אפי סנדרוב, המנהל המיוחד

30 במרס, 2022

הצהרת מנהל הכספים

אני יצחק סבן, 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 2021 (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-

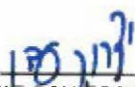
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי שאירע אשתקד שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-

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.


יצחק סבן, מנהל אגף דיווח
מ"מ מנהל חטיבת הכספים

30 במרס, 2022

קופת גמל

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

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

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, 2021 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 קויימה, 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 שחשבונו 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 לבלתי 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, 2021 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, 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הניסוח אומצו מהאגף
בריטמן אלמגור זרה ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global
Network

תל אביב, 30 במרס, 2022

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרכז אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
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

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

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

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
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 2021 ו-2020 ואת הדוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי המנהל המיוחד וההנהלה 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, 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, 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

החיסרון אלמנה זרה ושות'
בריטמן אלמגור זרה ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global
Network

תל אביב, 30 במרס, 2022

תל אביב - משרד ראשי

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

5

משרד נצרת
מרכז אבן עזר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
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

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
5648, ת.ד.
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il


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			
2020	2021	ביאור	
אלפי ש"ח			
28,729	16,889		רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
222,283	232,058	3	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים
1,999	1,713	4	נכסי חוב שאינם סחירים
309	-	5	מניות
453,290	519,143	6	השקעות אחרות
677,881	752,914		סך כל השקעות פיננסיות
706,610	769,803		סך כל הנכסים
1,285	920	7	זכאים ויתרות זכות
705,325	768,883		יתרת הקרן וזכויות עמיתים
706,610	769,803		סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים


יחזק סבן
מנהל אגף דוח
מ"מ מנהל חטיבת הכספים


אפי סנדרוב
המנהל המיוחד

30 במרס, 2022
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	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)				
36	*1,412	(295)		ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:				
21,955	3,461	3,868		מנכסי חוב סחירים
(323)	*(31)	102		מנכסי חוב שאינם סחירים
7	199	4,713		ממניות
48,729	17,550	69,044		מהשקעות אחרות
70,368	21,179	77,727		סך כל הכנסות מהשקעות
(35)	(3)	(85)		הוצאות אחרות
70,369	22,588	77,347		סך כל ההכנסות
הוצאות				
13,396	13,460	14,706	8	דמי ניהול
505	398	383	9	הוצאות ישירות
13,901	13,858	15,089		סך כל ההוצאות
56,468	8,730	62,258		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

* מוין מחדש
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
641,098	697,171	705,325	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
12,555	10,836	9,833	תקבולים מדמי גמולים
(2,277)	(1,450)	(1,525)	תשלום עודפי מחלה
(10,236)	(9,521)	(6,671)	תשלומים לעמיתים
(437)	(441)	(337)	העברות לקרן הפנסיה
56,468	8,730	62,258	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
697,171	705,325	768,883	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א. קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה (להלן – הקרן או הקופה) של מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – "מבטחים") מבטחת עובדים בגין תשלומי דמי מחלה ופגיעה בעבודה, הכל בכפוף לתקנות הקרן.

ב. בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן-חוק הפיקוח) מונה למבטחים בחודש יולי 2003 מנהל מיוחד. מכוח סעיפים 78 ה' ו-70 (ב) לחוק הפיקוח מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו". כמתחייב מהוראות חוק הפיקוח, החל תהליך איחוד תפעולי של קרנות הפנסיה בהסדר. מטרת התהליך להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.

מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון להדק את שיתוף הפעולה והאחדת פעילויות התפעול השוטפות של כל הקרנות שבהסדר, מתוך כוונה להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.

ג. 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.

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

הקרן או הקופה	- קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה.
מבטחים	- מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד).
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסד.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובסעיף 5.10.2, פרק 4, שער 5 לחוזר המאוחד.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
רשות שוק ההון	- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"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:
- 4.

שער החליפין היציג של הדולר - בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר בנקודות (*)	ליום
3.110	228.7	31.12.2021
3.215	223.3	31.12.2020
3.456	224.7	31.12.2019
%	%	שיעורי השינוי בשנת
(3.27)	2.42	2021
(6.97)	(0.60)	2020
(7.79)	0.30	2019

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

ביאור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
197,218	211,029
25,065	21,029
<u>222,283</u>	<u>232,058</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,998	1,713
1	-
<u>1,999</u>	<u>1,713</u>

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

ביאור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
309	-
<u>309</u>	<u>-</u>

מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ביאור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
448,660	518,901
4,630	242
<u>453,290</u>	<u>519,143</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
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		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
(74,813)	(59,090)	מטבע זר
(380)	(169)	ריבית

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
145	87	מוסדות
380	169	התחייבויות בגין נגזרים
760	664	מעסיקים
1,285	920	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 8 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			א. <u>פירוט דמי הניהול:</u>
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
13,396	13,460	14,706	סך הכל הוצאות דמי ניהול

ביאור 8 - דמי ניהול (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
%		
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					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
**	0.01%	**	26	40	26
**	**	**	15	5	1
0.07%	0.05%	0.05%	464	353	356
0.07%	0.06%	0.05%	505	398	383

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה
של ניירות ערך
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				
	2017	2018	2019	2020	2021
	באחוזים				
5.84%	5.89	(1.51)	11.00	3.24	11.11

תשואת הקרן

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		א. יתרות עם צדדים קשורים
2020	2021	
אלפי ש"ח		
-	-	קרן פנסיה מבטחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. עסקאות עם צדדים קשורים
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
13,396	13,460	14,706	דמי ניהול למבטחים פנסיה

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 - מסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022.
- ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

ביאור 14 - 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-1,110 אלפי ש"ח (שנת 2020 - כ-1,283 אלפי ש"ח).

ביאור 15- 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 16- אירועים במהלך תקופת המאזן

שנת 2020 רובה ככולה לוותה בהתמודדות כלל עולמית עם נגיף COVID-19 (קורונה). המגבלות שהוטלו במדינות השונות ובכללן ישראל, השפיעו על כלל הפעילות המשקית. לקראת סוף 2020 אושר חיסון לנגיף הקורונה, והוחל במבצע לחיסון האוכלוסייה בישראל. מבצע החיסונים התבצע ביעילות רבה וזכה להיענות גבוהה בציבור, כך שתוך מספר חודשים חוסנה רוב האוכלוסייה הבוגרת בישראל. כתוצאה מהצלחת מבצע החיסונים הצטמצם מאוד מספר החולים בקורונה בישראל מה שאפשר את הסרת רוב המגבלות מעל הפעילות המשקית וחזרה כמעט מלאה לשגרה בישראל.

בתחילת שנת 2021 התגלה בעולם וגם בישראל וריאנט "דלתא" של נגיף הקורונה. הווריאנט התפשט מאוד בישראל בסוף חודש יוני 2021 וכן בחודשים יולי ואוגוסט 2021 והביא לעלייה מהירה מאוד בתחלואה, להחזרת מגבלת ההתקהלות וחובת עטית מסכות במרחב הציבורי ובמקומות סגורים. יחד עם זאת רוב הפעילות המשקית המשיכה להתנהל כסדרה. בהמשך ובמקביל למתן מנת החיסון השלישית ירדו שיעורי התחלואה. בסוף שנת 2021 התפשט בישראל זן האומיקרון, כתוצאה מכך עברו הקרנות לעבוד במודל עבודה היברידי והפעילות המשקית המשיכה להתנהל כסדרה.