

**קרן מחלה והשלמה
לדמי פגיעה בעבודה
של**

הבטחים

מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

**דוחות כספיים
ליום
13 בדצמבר 2018**

קופת גמל לדמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה

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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן עניינים

1	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	2
1.1	תאור הקרן	2
1.1.1	להלן פירוט המסלולים השונים המרכיבים את הקרן והשינויים:	2
1.1.2	שם הקופה-	2
1.1.3	סוג הקופה-	2
1.1.4	סוג העמיתים-	2
1.1.5	בעלי המניות בחברה המנהלת-	3
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 ההפרשות 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 2018-	4
2.4	ניתוח זכויות עמיתים –	4
3	מידע אודות דמי ניהול	5
3.1	דמי ניהול לשנת 2018	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	סיכונים מקרו:	7
5.1.1	סיכונים נזילות:	7
5.1.2	סיכונים פיננסיים:	8
5.1.3	סיכונים אשראי:	9
5.1.4	סיכונים גיאוגרפיים:	11
5.2	סיכונים ענפיים:	12
5.3	סיכונים מיוחדים:	12
5.3.1	סיכון משפטי	12
5.3.2	סיכון תפעולי	12
5.4	גורמי הסיכון:	12
6	דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	13

דוח 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 2018.

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 2018-

מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים					
סוג העמיתים המבוטחים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה	
שכירים	5,445	-	530	4,915	

2.4 ניתוח זכויות עמיתים -

ליום 31 בדצמבר				חשבונות
2017		2018		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
662,437	5,445	641,098	4,915	חשבונות פעילים
-	-	-	-	חשבונות לא פעילים
662,437	5,445	641,098	4,915	סה"כ

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

דוח הנהלה- דמי ניהול

3 מידע אודות דמי ניהול

3.1. דמי ניהול לשנת 2018

ליום 31 בדצמבר 2018		
סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
641,098	4,915	2%

3.2. מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה
2%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
1,274	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
25.92%	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, שעיקרה 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 2018 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 2018

נכסים באלפי ש"ח	נזילות בשנים
637,350	נכסים נזילים וסחירים
2,898	מח"מ של עד שנה
3,117	מח"מ של מעל שנה
(2,267)	אחרים
641,098	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.

דוח 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 מדי 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 על בסיס מודל ה--Var Value 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 אחת לרבעון.

ליום 31 בדצמבר 2018				
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				
סך נכסי הקופה, נטו	264,988	173,874	202,236	641,098
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	(356)	(17,878)	(18,234)
סך הכל	264,988	173,518	184,358	622,864

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

ליום 31 בדצמבר 2018		
5.1.2.2 סיכון ריבית	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
	+1%	-1%
באחוזים		
תשואות תיק ההשקעות	(3.93%)	1.14%

דוח הנהלה- מדיניות ניהול הסיכונים

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2018						5.1.2.3
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	<u>פירוט החשיפה לענפי משק</u>
אלפי ש"ח						
ענף משק:						
-	-	199	-	199	100.0%	מסחר ושרותים
-	-	199	-	199	100.0%	סך הכל

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 2018			5.1.3.1 <u>חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם</u>
סחיר	שאינם סחירים	סה"כ	
באלפי ש"ח			
213,140	6,015	219,155	בארץ
213,140	6,015	219,155	סך הכל נכסי חוב

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2018	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	דרוג מקומי
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
198,282	אגרות חוב ממשלתיות
13,881	<u>אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:</u>
977	AA ומעלה
	BBB עד A
213,140	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	<u>אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים:</u>
3,964	AA ומעלה
1,272	BBB עד A
516	נמוך מ-BBB
263	הלוואות לאחרים
6,015	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
219,155	סך הכל נכסי חוב בארץ
8,597	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 2018	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:
באחוזים	
0.61%	AA ומעלה
1.07%	A
24.64%	לא מדורג

דוח הנהלה - מדיניות ניהול הסיכונים

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

ליום 31 בדצמבר 2018			ענף משק
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח		
3.1	6,732		בנקים
1.7	3,709		ביטוח
0.7	1,481		מסחר ושרותים
0.4	977		נדל"ן ובינוי
0.1	262		השקעה ואחזקות
2.9	6,392		נפט וגז
0.6	1,319		אחר
90.5	198,283		אג"ח ממשלתי
100%	219,155		סך הכל

5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2018								
נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
(18,234)	442,261	33,369	-	190,089	199	20,322	198,282	ישראל
-	16,611	-	16,611		-	-	-	צפון אמריקה
-	164,163	-	-	164,163	-	-	-	אחר
-	20,529	-	-	20,529	-	-	-	שווקים מתעוררים
(18,234)	643,564	33,369	16,611	374,781	199	20,322	198,282	סך הכל

דוח הנהלה- מדיניות ניהול הסיכונים

5.2. סיכונים ענפיים:

סיכוני רגולציה וחקיקה

פעילות קופות הגמל מודרכת ותחומה במערכת של הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון והוראות דין נוספות, משמע שאין כמעט תחום בפעילותה שאינו מושפע מהן במידה כלשהי.

הקרנות מבצעות מעקב ובקרה שוטפים אחר הצעות החקיקה וההוראות של הגוף הרגולטורי אשר תחת פיקוחו הן נתונות ו/או עלול להשפיע על פעילותן.

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 לתעודת 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 שנתיית ורב שנתיית. 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	X		סיכון אשראי	1.1
	X		סיכון שוק	1.2
	X		סיכון ריבית	2.1
	X		סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין	2.2
			סיכון מחירי מניות	2.3
		X	סיכון נזילות	3.1
סיכונים ענפיים				
	X		סיכון רגולציה וחקיקה	4.1
סיכונים מיוחדים				
		X	סיכון תפעולי	5.1
		X	סיכון משפטי	6.1
		X	מוניטין	7.1

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 בקורות 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 2018, 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 2018, 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") ליום 31 בדצמבר, 2018 (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 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 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.


יואב בן אור, המנהל המיוחד

27 במרס, 2019

הצהרת מנהל הכספים

אני אלי לוי, מזהיר 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") ליום 31 בדצמבר, 2018 (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 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 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-

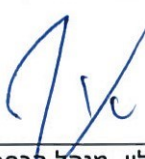
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי שאירע אשתקד שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-

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.


אלי לוי, מנהל הכספים

27 במרס, 2019

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018

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
11	ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים
11	ביאור 5 - מניות
12	ביאור 6 - השקעות אחרות
12	ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות
13	ביאור 8 - דמי ניהול
13	ביאור 9- הוצאות ישירות
14	ביאור 10 - תשואת הקרן
14	ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים
14	ביאור 12 - מסים
15	ביאור 13- סיכונים
15	ביאור 14- התחייבויות תלויות
15	ביאור 15- החזר עודפים למעסיקים

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, 2018 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 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 הוצאת מרשומה) (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 שבקורות תהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי שלה ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח על המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 ואת תוצאות פעילותה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 27 במרס, 2019

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד נתניה Seker - Deloitte ניבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	משרד פתח תקווה Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	משרד אילת המרכז העירוני 583, ת.ד. אילת, 8810402	משרד באר שבע אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מנדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-ellat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	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 הדוח על המצב הכספי המצורף 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 2018 ו-2017 ואת הדוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים. 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 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 והנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


 בריטמן אלמגור זר ושות'
 רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

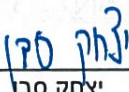
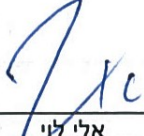
תל אביב, 27 במרס, 2019

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			
2017	2018		
אלפי ש"ח		ביאור	
רכוש שוטף			
38,274	32,818		מזומנים ושווי מזומנים
השקעות פיננסיות			
213,008	213,140	3	נכסי חוב סחירים
9,733	6,015	4	נכסי חוב שאינם סחירים
201	199	5	מניות
402,253	391,392	6	השקעות אחרות
625,195	610,746		סך כל השקעות פיננסיות
663,469	643,564		סך כל הנכסים
1,032	2,466	7	זכאים ויתרות זכות
662,437	641,098		יתרת הקרן וזכויות עמיתים
663,469	643,564		סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

 יצחק סבן מנהל אגף דיווח	 אלי לוי מנהל חטיבת הכספים	 יואב בן אור המנהל המיוחד	27 במרס, 2019 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			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			ביאור
הכנסות (הפסדים)			
13	23	28	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
(681)	7,752	(2,212)	מנכסי חוב סחירים
1,590	930	(578)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(6,108)	(924)	(3)	ממניות
6,617	29,992	(5,933)	מהשקעות אחרות
1,418	37,750	(8,726)	סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
(101)	(361)	(1,232)	הוצאות אחרות
1,330	37,412	(9,930)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
12,579	12,787	13,182	דמי ניהול 8
1,160	639	44	הוצאות ישירות 9
515	88	-	מיסים 12
14,254	13,514	13,226	סך כל ההוצאות
(12,924)	23,898	(23,156)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

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			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
649,744	638,072	662,437	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
15,584	14,681	13,905	תקבולים מדמי גמולים
(2,250)	(2,207)	(1,699)	תשלום עודפי מחלה
(11,588)	(11,534)	(9,968)	תשלומים לעמיתים
(494)	(473)	(421)	העברות לקרן הפנסיה
(12,924)	23,898	(23,156)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
638,072	662,437	641,098	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: - כללי

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, תאגדי 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.

בִּיאור 2 - הַמְדִּינִיּוֹת הַחֲשׁוֹנוֹת

א. בְּסִיס הַצָּגַת הַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּיִּים:

1. **בְּסִיס הַדִּיוּחַ** - הַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּיִּים נֶעְרְכוּ עַל בְּסִיס מִצְטָבֵר, לְמַעַט דָּמִי גְמוּלִים וְתִשְׁלוּמִים הַמְדוּוּחִים עַל בְּסִיס מְזוּמָן, בְּמוֹעַד הַתְּקָבֹל אוֹ הַתִּשְׁלוּם.
2. **מִתְכּוֹנַת הָעֵרִיכָה שֶׁל הַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּיִּים** - הַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּיִּים עֲרוּכִים בַּהֲתָאם לְכֻלֵּי הַחֲשׁוֹנוֹת וְדִרִישוֹת הַגִּילוֹי, אֲשֶׁר נִקְבְּעוּ בַּהוֹרָאוֹת הַמְמוּנָה וּבִתְקֻנוֹת הַפִּיקּוּחַ עַל שִׁירוֹתִים פִּינַנְסִיִּים.
3. **מְדִינִיּוֹת חֲשׁוֹנוֹת עִקְבִּית-מְדִינִיּוֹת** הַחֲשׁוֹנוֹת שִׁוּשְׁמָה בְּדוֹחוֹת הַכִּסְפִּיִּים יוֹשְׁמָה בְּאֹפֶן עִקְבִּי בְּכָל הַתְּקוּפוֹת הַמוֹצָגוֹת, לְמַעַט אִם נֶאֱמַר אַחֲרָת.

ב. אוֹמְדָנִים:

בַּעֲרִיכַת דּוֹחוֹת כִּסְפִּיִּים לִפִּי כֻלֵּי חֲשׁוֹנוֹת מְקוּבָּלִים הַהֲנָהֳלָה נִדְרֶשֶׁת לְהִשְׁתַּמֵּשׁ בְּאוֹמְדָנִים וּבַהֲעֵרְכוֹת הָאוֹמְדָנִים וְהַהֲעֵרְכוֹת מִשְׁפִּיעִים עַל הַנִּתּוּנִים הַמְדוּוּחִים בְּדִבְרֵי נִכְסִים וְהַתְּחִיבּוּיּוֹת וְכֵן עַל נִתּוּנֵי הַכִּנְסוֹת וְהוֹצָאוֹת בְּתֻקּוֹפַת הַדִּיוּחַ. הַתּוֹצָאוֹת בְּפֹעֵל עֲשׂוּיּוֹת לְהִיּוֹת שׁוֹנוֹת מְאוֹמְדָנִים אֵלֶּה.

ג. הָעֵרְכַת נִכְסֵי הַקּוּפָה:

1. **קְבִיעֶת שׁוּוֹי הוֹגֵן שֶׁל נִכְסֵי חוֹב שְׂאִינָם סְחִירִים** - הַשׁוּוֹי הַהוֹגֵן שֶׁל אֲגָרוֹת חוֹב בְּלִתִּי סְחִירוֹת, הַלוֹאאוֹת וּפִיקְדוֹנוֹת, הַנִּמְדָּדִים בְּשׁוּוֹי הוֹגֵן וּמְחֻשָּׁב עַל פִּי מוֹדֵל הַמְּבֹסָס עַל הַיּוֹן תִּזְרִימֵי הַמְּזוּמָנִים כְּאִשֶּׁר שִׁיעוּרֵי הָרִיבִית לְהַיּוֹן נִקְבְּעִים עַל יְדֵי חֲבֵרָה הַמְּסַפֶּקֶת צִיטוּטִי מִחִירִים וְשִׁעוּרֵי רִיבִית לְגוֹפִים מוֹסְדִיִּים.
2. **מְזוּמָנִים וְשׁוּוֹי מְזוּמָנִים** - כְּשׁוּוֹי מְזוּמָנִים נִחְשָׁבוֹת הַשְּׁקָעוֹת שֶׁנִּזְלָחוּ גְבוּהָה הַכּוֹלָלוֹת, בֵּין הֵיטֵר, פְּקֻדוֹנוֹת לְזִמְנָן קֶצֶר שֶׁהוֹפְקָדוּ בְּבִנְיָנִים וְהַתְּקוּפָה עַד לְמוֹעַד מִימוּשָׁם בַּעֲת הַהֲשָׁקָה בָּהֶם לֹא עָלְתָה עַל שְׁלוּשָׁה חֳדָשִׁים וְאִשֶּׁר אִינָם מוֹגְבִּלִים בְּשַׁעֲבֹד ו/אוּ בְּשִׁימוּשׁ מִיִּידִי.
3. **הַשְּׁקָעוֹת סְחִירוֹת** - נִמְדָּדוֹת לִפִּי שׁוּוֹי הוֹגֵן דֶּרֶךְ דּוּחַ הַכִּנְסוֹת וְהוֹצָאוֹת. הַשׁוּוֹי הַהוֹגֵן שֶׁל הַשְּׁקָעוֹת הַנִּסְחָרוֹת בְּאֹפֶן פְּעִיל בְּשׁוּקִים פִּינַנְסִיִּים מוֹסְדִירִים נִקְבָּע עַל יְדֵי מִחִירֵי הַשּׁוּק בְּתֹארוֹךְ הַדִּיוּחַ.
4. **מִנִּיּוֹת לֹא סְחִירוֹת** - בַּהֲתָאם לְהָעֵרְכַת שׁוּוֹי לְתוֹם שְׁנַת הַדִּיוּחַ.
5. **חוֹזִים עֵתִידִיִּים** - מִשְׁוֹעֲרִכִּים עַל-פִּי הַנּוֹסָחָא שֶׁנִּקְבְּעָה עַל-יְדֵי רִשּׁוֹת שׁוּק הַהוֹן שְׁלֻקָּחַת בַּחֲשׁוֹן בֵּין הֵיטֵר, אֶת שִׁיעוּרֵי הָרִיבִית הָאִפְקָטִיבִית לְהַיּוֹן וְאֶת הַזִּמְנָן הַנּוֹתֵר עַד פְּקִיעַת הַחוֹזָה בְּשִׁנּוּיִים מִתְּאִימִים. הֵיטֵרָה נָטוּ, בַּחוּבָה אוּ בְּזָכוֹת הַנּוֹבַעַת מְעוּדָף נִכְסִים עַל הַתְּחִיבּוּיּוֹת אוֹ הָעוּדָף שֶׁל הַתְּחִיבּוּיּוֹת הָעֵתִידִיּוֹת שֶׁל הַנִּכְסִים הָעֵתִידִיִּים שֶׁל כָּל עֶסְקָה מוֹצָגַת בְּסַעֲף הַשְּׁקָעוֹת אַחֲרָת וְזָכָאִים וְיִתְרוֹת זָכוֹת, בַּהֲתָאָמָה.
6. **מוֹצָרִים מוֹבָנִים** - לִפִּי הַשְּׁעָר לְתוֹם שְׁנַת הַדִּיוּחַ הַמִּתְפָּרֵסֵם עַל יְדֵי חֲבֵרָה מִצְטָטָה בִּאֲרָה"ב.

ד. שְׁעָרֵי הַחֲלִיפִין וְהַהֲצָמָדָה

1. נִכְסִים וְהַתְּחִיבּוּיּוֹת בְּמִטְבַּע חוּץ, אוּ הַצְמוּדִים לוֹ, נִכְלָלוּ לִפִּי שְׁעָרֵי הַחֲלִיפִין הַיִּצִּיגִים שְׁפּוֹרְסָמוּ עַל יְדֵי בִּנְק יִשְׂרָאֵל וְהִיוּ תִּקְפִּים לְיוֹם הַמָּאָז.
2. נִכְסִים וְהַתְּחִיבּוּיּוֹת הַצְמוּדִים לְמִדַּד הַמִּחִירִים לְצֶרֶן נִכְלָלוּ לִפִּי הַמִּדַּד הַמִּתְאִים לְגַבִּי כָּל נִכֵּס אוֹ הַתְּחִיבּוֹת צְמוּדִים.
3. לְהֵלֵן פְּרִטִּים עַל מִדַּד הַמִּחִירִים לְצֶרֶן, עַל שְׁעָרֵי הַחֲלִיפִין הַיִּצִּיגִים שֶׁל הַדּוֹלָר שֶׁל אֲרָה"ב וְעַל שִׁיעוּרֵי הַשִּׁנּוּיִים שֶׁחָלוּ בָּהֶם:

שְׁעָרֵי הַחֲלִיפִין הַיִּצִּיגִים שֶׁל הַדּוֹלָר - בִּש"ח	הַמִּדַּד בְּגִין חֹדֶשׁ נּוֹבֶמְבֵּר בְּנִקְדוֹת (*)	לְיוֹם
3.748	224.0	31.12.2018
3.467	221.3	31.12.2017
3.845	220.7	31.12.2016
%	%	שִׁיעוּרֵי הַשִּׁנּוּיִים בְּשָׁנָה
8.10	1.20	2018
(9.83)	0.30	2017
(1.46)	(0.30)	2016

(*) הַמִּדַּד לִפִּי בְּסִיס מְמוּצָע 1993 = 100.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
196,224	198,282
16,784	14,858
213,008	213,140

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

ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
8,673	5,464
597	288
463	263
9,733	6,015

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

ביאור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
201	199
201	199

מניות לא סחירות
סך הכל מניות

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
386,224	374,781
15,855	16,611
402,079	391,392
174	-
402,253	391,392

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
(16,815)	(17,878)
(725)	(356)
(17,540)	(18,234)

מטבע זר

ריבית

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
163	147
725	1,069
144	1,250
1,032	2,466

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

מעסיקים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

בִּיאור 8 - דָּמִי נִיְהוּל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			א. פִּירוּט דָּמִי נִיְהוּל:
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
12,579	12,787	13,182	סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. שִׁיעוֹר דָּמִי נִיְהוּל:
2016	2017	2018	
%			
2.0	2.0	2.0	דמי ניהול מסך נכסים:
2.0	2.0	2.0	שִׁיעוֹר דָּמִי נִיְהוּל שֶׁהַחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת רִשְׁאִית לִגְבוּת עַל פִּי הוֹרָאוֹת הַדִּין
2.0	2.0	2.0	שִׁיעוֹר דָּמִי נִיְהוּל הַמְמוּצָע שֶׁגִּבְתָּה הַחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת בַּפּוֹעֵל

בִּיאור 9 - הוֹצָאוֹת יִשִּׁירוֹת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.06%	0.01%	**	362	94	23
0.05%	0.02%	**	334	158	21
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך					
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך					
עמלות ניהול חיצוני:					
0.07%	0.06%	**	453	378	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל					
0.07%	0.06%	**	453	378	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל					
**	**	**	11	9	-
סך הכל עמלות ניהול השקעות					
0.18%	0.09%	**	1,160	639	44

** נמוך מ-0.01%

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואת הקרן
	2014	2015	2016	2017	2018	
	באחוזים					
1.85	5.68	(0.58)	0.03	5.89	(1.51)	

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			עסקאות עם צדדים קשורים
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
12,579	12,787	13,182	דמי ניהול למבטחים

ביאור 12 - מסים

א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019.			
ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.			
ג. הרכב הוצאות המס:			
ליום 31 בדצמבר		מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
88	-		

ביאור 13- סיכונים

הנכסים הפיננסיים (אגרות החוב, פקדונות והלוואות) חשופים לסיכונים ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכונים השוק.

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- 1,297 אלפי ש"ח (שנת 2017- כ-1,399 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.