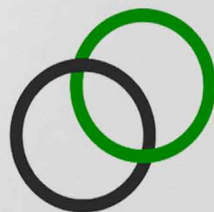


קרן מחלה והשלמה
לדמי פגיעה בעבודה
של



מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ

דוחות כספיים
ליום
31 בדצמבר 2022



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2022

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

תוכן עניינים

1.	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	2
1.1	תיאור הקרן	2
1.2	שם הקופה	2
1.3	מועד הקמת הקרן	3
1.4	מסלולי השקעה	3
1.5	שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות	3
1.6	שיעור ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן	3
1.7	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 2022	4
2.4	ניתוח זכויות עמיתים	4
3.	מידע אודות דמי ניהול	5
3.1	דמי ניהול לשנת 2022	5
3.2	מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה	5
4.	ניתוח מדיניות השקעה	6
4.1	מדיניות ההשקעות של הקרן	6
5.	מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל	7
5.1	סיכוני מקרן	7
5.2	סיכונים ענפיים	10
5.3	סיכונים מיוחדים	11
5.4	גורמי הסיכון	11
6.	דוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	12

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1.1 תיאור 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 - מעניקה זכויות מוקטנות בתמורה לדמי גמולים מופחתים.
2. תכנית רגילה - 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 ביולי 2003, בהן הוסדרה פעילותן של קופות גמל לדמי מחלה, נקבע כי לא יתאפשר ביטוח של עמיתים חדשים מיום 7 באוגוסט 2003. עמיתים חדשים של מעביד קיים יכלו להצטרף לקרן עד ליום 31 ביולי 2004.

1.2 שם הקופה

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

1.2.1 סוג הקופה

קופה למטרה אחרת.

קידוד הקופה-000000000000526-0000-000-520019688.

1.2.2 סוג העמיתים

עמיתים שכירים.

1.2.3 בעלי המניות בחברה המנהלת

הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, שתחילתו ביום 8 בנובמבר 2005 ("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.

1.3 מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה בשנת 1955.

1.4 מסלולי השקעה

אין לקופה מסלולי השקעה.

1.5 שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות

לא היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.

1.6 שיעור ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן

שיעורי ההפרשות המירביים 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.

1.7 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת

לא נערכו שינויים בתקנון בשנת 2022.

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 2022

מספר חשבונות עמיתים/מבטחים				סוג העמיתים המבטחים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
2,821	389	-	3,210	שכירים

2.4 ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				חשבונות
2022	2021	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
2,821	3,210	687,029	705,325	חשבונות פעילים
-	-	-	-	חשבונות לא פעילים
2,821	3,210	687,029	705,325	סה"כ

3. מידע אודות דמי ניהול

3.1 דמי ניהול לשנת 2022

ליום 31 בדצמבר 2022		שיעור דמי הניהול
מספר עמיתים	סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	
2,821	687,029	2%

3.2 מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה
2%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
789	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
27.97%	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 2022 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 42% מנכסי הקרן וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 30% מנכסי הקרן ובאג"ח ממשלתי לא תעלה על 28% מנכסי הקרן.

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 מזילות

- א. סיכון מזילות- 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 מזילות הקרן

להלן פירוט נכסי הקרן נטו לפי מועדי פירעון בשנים:

ליום 31 בדצמבר 2022	
נכסים מזילות בשנים	נכסים באלפי ש"ח
נכסים מזילים וסחירים	688,853
מח"מ של עד שנה	350
מח"מ של מעל שנה	944
אחרים	(3,118)
סך הכל	687,029

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.

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, בשיעור מניית, 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 בניהם 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 ולוועדות ההשקעה.

5.1.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2022				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	סך הכל	
288,473	186,518	212,038	687,029	סך נכסי הקופה, נטו
-	(55)	(68,621)	(68,676)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
288,473	186,463	143,417	618,353	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
+1%	-1%	
באחוזים		
(11.39)	(6.16)	תשואת תיק ההשקעות

5.1.2.2 אין השקעה במכשירים הוניים (מניות).

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 הקרבן על חשיפה מוגבלת למנפיק, לסקטורים ולקבוצת לוויים.

5.1.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2022			
סח"כ	שאינם סחירים	סחירים	
באלפי ש"ח			
204,451	1,294	203,157	בארץ
204,451	1,294	203,157	סך הכל נכסי חוב

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2022	נכסי חוב בארץ	דירוג מקומי
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
188,166	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים:	
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
14,991	AA ומעלה	
203,157	סך הכל נכסי חוב בארץ	
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים:	
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
1,294	AA ומעלה	
1,294	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
204,451	סך הכל נכסי חוב בארץ	
6,251	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי ¹	

¹ על פי אישור מודל פנימי לדירוג אשראי שקבלה החברה מהממונה על שוק ההון במרס 2014.

5.1.3.3 שיעורי הריבית הממוצעת ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר 2022	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
באחוזים	
1.72	AA ומעלה

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

ליום 31 בדצמבר 2022		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
5,448	2.7	בנקים
4,053	2.0	ביטוח
6,251	3.0	נפט וגז
533	0.3	אחר
188,166	92.0	אג"ח ממשלתי
204,451	100.00	סך הכל

5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2022						
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	
אלפי ש"ח						
188,166	16,285	266,036	9,466	479,953	(68,676)	ישראל
-	-	210,208	-	210,208	-	אחר
188,166	16,285	476,244	9,466	690,161	(68,676)	סה"כ

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 שיסייע 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 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 לתעדוף 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

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

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 2022, 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 2022, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

המנהל המיוחד אפי סנדרוב

מנהלת חטיבת הכספים רויטל פיאדה היכל

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 2022 (להלן: "הדוח").

1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן 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.

26 במרס, 2023


אפי סנדרוב
המנהל המיוחד

הצהרת מנהלת הכספים

אני רוויטל פיאדה היכל, מצהירה 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 2022 (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, ליועדת 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 המנהלה 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.


רוויטל פיאדה היכל
מנהלת חטיבת
הכספים

26 במרס, 2023

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

7.....	דוח על המצב הכספי
8.....	דוח הכנסות והוצאות
9.....	דוח על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים
10.....	ביאורים לדוחות הכספיים
10.....	ביאור 1 - כללי
11.....	ביאור 2 - המדיניות החשבונאית
12.....	ביאור 3 - נכסי חוב סחירים
12.....	ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים
12.....	ביאור 5 - השקעות אחרות
13.....	ביאור 6 - זכאים ויתרות זכות
13.....	ביאור 7 - דמי ניהול
13.....	ביאור 8 - הוצאות ישירות
14.....	ביאור 9 - תשואת הקרן
14.....	ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים
14.....	ביאור 11 - סיכונים
14.....	ביאור 12 - מסים
14.....	ביאור 13 - התחייבויות תלויות
14.....	ביאור 14 - 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") לימים 31 בדצמבר 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Sponsoring of Committee Treadway the of Organizations (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- Board Oversight Accounting Company Public (PCAOB) 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 הוצאתם מרשות) (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 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, 2022 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, 2022 ו- 2021 לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דניאל אהרון / גור ונתי

בריטמן אלמגור זרר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 26 במרס, 2023

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 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
914510, ירושלים,
45396, ת.ח.

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 קופת גמל למטרות אחרות בניהול קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, 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, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הינם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לועדת הביקורת של הקרן ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים, וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. תקשור עניינים אלה, כמפורט להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

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 עזר
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

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

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
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

מדידת שווי הוגן של השקעות סחירות ולא סחירות

כמתואר בביאורים 3, 4 ו-5 לדוחות הכספיים, יתרת ההשקעות הסחירות והלא סחירות ליום 31 בדצמבר 2022, מסתכמות לכ- 679 מיליון ש"ח, לכ-1 מיליון ש"ח בהתאמה.

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק לתאריך הדיווח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, לרבות אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, נמדד ומחושב על פי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

לאור הכמות הגדולה של ניירות הערך הסחירים, הערכת השווי ההוגן של ניירות ערך סחירים כוללת בחינת ציטוטים של מספר רב של מחירים בשוק פעיל. הערכת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים כוללת שימוש בשיעורי ריבית המותאמים לדירוג ומשך החיים הממוצע של המכשיר. לאור השימוש בהנחות אלה, זיהינו את מדידת השווי ההוגן של ההשקעות כעניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

להלן עיקר נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה:

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות פנימיות בקשר עם תהליך שיערוך שווי הוגן לנכסי חוב סחירים, קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחינה מדגמית של שווי הוגן של נכסי חוב סחירים מול אישורי צדדים שלישיים.
- בחינה מדגמית של אומדן השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים באמצעות ביצוע חישוב מקביל המבוסס על שיעורי הריבית של החברה המצטטת שיעורי ריבית.

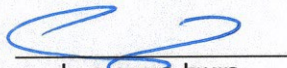
דניאל אלוני
גנרל מנע

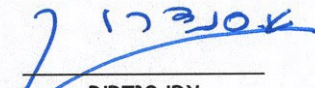
בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network
תל אביב, 26 במרס, 2023

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
16,889	9,452		<u>רכוש שוטף</u>
-	14		מזומנים ושווי מזומנים
16,889	9,466		חייבים ויתרות חובה
232,058	203,157	3	<u>השקעות פיננסיות</u>
1,713	1,294	4	נכסי חוב סחירים
519,143	476,244	5	נכסי חוב שאינם סחירים
752,914	680,695		השקעות אחרות
769,803	690,161		סך כל השקעות פיננסיות
920	3,132	6	סך כל הנכסים
768,883	687,029		זכאים ויתרות זכות
769,803	690,161		יתרת הקרן וזכויות עמיתים
			סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים


רונית פִּיטוּל היכל
מנהלת חטיבת הכספים


אפי סַנְדֵּר אפי סנדרוב
המנהל המיוחד

26 במרס, 2023
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)			
1,412	(295)	422	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
3,461	3,868	(15,633)	מנכסי חוב סחירים
(31)	102	(37)	מנכסי חוב שאינם סחירים
199	4,713	-	ממניות
17,550	69,044	(52,424)	מהשקעות אחרות
21,179	77,727	(68,094)	סך כל הכנסות מהשקעות
(3)	(85)	51	הכנסות (הפסדים) אחרות
22,588	77,347	(67,621)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
13,460	14,706	14,200	7 דמי ניהול
398	383	266	8 הוצאות ישירות
13,858	15,089	14,466	סך כל ההוצאות
8,730	62,258	(82,087)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
697,171	705,325	768,883	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
10,836	9,833	9,169	תקבולים מדמי גמולים
(1,450)	(1,525)	(1,731)	תשלום עודפי מחלה
(9,521)	(6,671)	(6,906)	תשלומים לעמיתים
(441)	(337)	(299)	העברות לקרן הפנסיה
8,730	62,258	(82,087)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
705,325	768,883	687,029	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". 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 בנובמבר 2005 ("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.

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 - המדיניות 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 שמשפיעים 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 היות תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
2. מזומנים ושווי מזומנים - מזומנים והשקעות שנזילות 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 מיידי.
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 הנוסחה 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 – משוערכים לפי השער לתום שנת הדיווח המתפרסם על ידי חברה מצטטת בארה"ב.

ד. שער החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שער 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 שער החליפין היציגים של דולר ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שער החליפין היציג של הדולר – בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר בנקודות ¹	ליום
3.519	240.8	31.12.2022
3.110	228.7	31.12.2021
3.215	223.3	31.12.2020
%	%	שיעורי השינוי בשנת
13.15	5.29	2022
(3.27)	2.42	2021
(6.97)	(0.60)	2020

¹ המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
211,029	188,166	אגרות חוב ממשלתיות
21,029	14,991	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>232,058</u>	<u>203,157</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
1,713	1,294	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
<u>1,713</u>	<u>1,294</u>	סך הכל נכסי חוב בלתי סחירים

ביאור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א. <u>הרכב:</u>
2021	2022	
אלפי ש"ח		
518,901	476,244	<u>השקעות אחרות סחירות</u> קרנות סל
242	-	<u>השקעות אחרות שאינן סחירות</u> מכשירים נגזרים
<u>519,143</u>	<u>476,244</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
(59,090)	(68,621)	מטבע זר
<u>(169)</u>	<u>(55)</u>	ריבית

בִּיאור 6 - זְכָאִים וִיתְרוֹת זְכוּת

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
87	60	מוסדות
169	2,387	התחייבויות בגין נגזרים
664	685	אחרים
920	3,132	סך הכל זכאים ויתרות זכות

בִּיאור 7 - דְּמִי נִיּוּל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			א. פירוט דמי הניהול:
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
13,460	14,706	14,200	סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. שיעור דמי ניהול:
2020	2021	2022	
%			
2.0	2.0	2.0	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
2.0	2.0	2.0	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

בִּיאור 8 - הוֹצָאוֹת יִשִּׁירוֹת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
אלפי ש"ח						
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת						
0.01%	**	**	40	26	8	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**	**	**	5	1	**	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.05%	0.05%	0.04%	353	356	258	עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.06%	0.05%	0.04%	398	383	266	סך הכל עמלות ניהול השקעות

** נמוך מ-0.01%

ביאור 9 - תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואת הקרן
	2018	2019	2020	2021	2022	
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	באחוזים					
באחוזים	באחוזים					
2.70	(1.51)	11.00	3.24	11.11	(8.92)	

ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			עסקאות עם צדדים קשורים
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
13,460	14,706	14,200	דמי ניהול למבטחים פנסיה ותיקה

ביאור 11 - סיכונים

הנכסים הפיננסיים (אגרות החוב, פיקדונות 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 12 - מיסים

- הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023.
- הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

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- 1,055 אלפי ש"ח (שנת 2021 - כ- 1,110 אלפי ש"ח).

ביאור 14 - החזר עודפים למעסיקים

- במסגרת מסלולי ביטוח הקיימים בקרן הן לדמי מחלה והן להשלמת דמי פגיעה בעבודה קיימות התוכניות הבאות:
 - תכנית ביטוח מצומצמת המעניקה זכויות מוקטנות בתמורה לדמי גמולים מופחתים.
 - 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.
- בדוח התנועה בקרן מוצג בסעיף נפרד החזר עודפים למעסיקים.