

קרון מחלה והשלמה
לדמי פגיעה בעבודה
בניהול



מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2015



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

דף

2	מאפיינים כללים של קופת הגמל	.1
4	ניתוח זכויות עמיתים של קופת הגמל	.2
5	מידע אודות דמי ניהול	.3
6	ניתוח מדיניות השקעה	.4
7	ניהול סיכונים	.5

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 המבוטחים בה מוסדרות בתקנות הקרן, מהדורת נובמבר 1996.

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.

1.1.1 שם הקופה-

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

1.1.2 סוג הקופה-

קופה למטרה אחרת.
קידוד הקופה- 520019688-00000000000526-0000-000.

1.1.3 סוג העמיתים-

עמיתים שכירים.

- 1.1.4 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 הותיקות 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 אין לקופה מסלולי השקעה.**
- 1.4 לא היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.**
- 1.5 שיעור ההפרשות המירביים 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.
- 1.6 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-**
לא נערכו שינויים בתקנון בשנת 2015.

2. ניתוח זכויות העמיתים

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 2015-

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים	סוג העמיתים המבוטחים
6,950	1,082	-	8,032		שכירים

3. מידע אודות דמי ניהול

ליום 31 בדצמבר 2015		
ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
649,744	6,950	2%

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה -
2%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
1,619	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
23%	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 2015 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 48% מנכסי הקרן וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 25%. מדיניות ההשקעות לשנת 2016 קבעה כי ההשקעה במניות לא תרד מ 64% מנכסי הקרן. לאור כך נקבעה תקופת התאמת מדיניות ע"י וועדת ההשקעות שחלה מ 23 לדצמבר 2015 ועד 23 לינואר 2016.

4.2 ניתוח והסבר

מדיניות ההשקעות של הקרן הינה מדיניות ארוכת טווח, התואמת למאפייני הקרן כמוצר בכלל ומאפייני עמיתי הקרן בפרט. במהלך שנת 2015 עלה הרכיב הקונצרני בכ- 5% מרמה של 18% לרמה של כ-23% מהנכסים. מרכיב המניות עלה בכ- 24% מרמה של כ- 35% לרמה של כ 59% מהנכסים.

5. מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

ניהול תיק השקעות הקרן עוסק בהשגת תשואה אופטימאלית במסגרת תאבון הסיכון של הקופות. במסגרת פעילות זו נחשפת הקרן לסיכונים שונים, בהם: סיכונים שוק, סיכונים אשראי, סיכונים נזילות, סיכונים משפטיים, סיכונים תפעוליים שונים וסיכונים חקיקה ורגולציה. תהליך ניהול הסיכונים בעמיתים כולל מיפוי הסיכונים העיקריים, מיפוי הבקורות, כימות החשיפות, קביעת מדרג ומארג דיווחים אחר הסיכונים, מעקב ובקרה, וטיפול בסיכונים.

מטרת תהליך ניהול הסיכונים הינה ביצוע הפעילות העסקית תוך לקיחת סיכון מחושבת, הבנת הסיכון הגלום פעילות וקבלת החלטה מושכלת לגבי אופן הטיפול בו, מניעה ומזעור סיכונים והפקת לקחים בגין אירועי כשל ויישום מסקנות.

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

5.1 סיכוני מקרו:

- 5.1.1 סיכון נזילות:
- א. סיכון תזרים המזומנים (פער נזילות)- פער שלילי בין תזרים התקבולים 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 2015

<u>נכסים</u> <u>(באלפי ש"ח)</u>	<u>נזילות</u> <u>(בשנים)</u>
711,285	נכסים נזילים וסחירים
3,145	מח"מ של עד שנה
16,996	מח"מ של מעל שנה
(81,682)	אחרים
649,744	סה"כ

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 אופטימאלית במסגרת תאבון הסיכון של הקופות, בהתאם לתקנות ההשקעה ומדיניות ועדת ההשקעות.
סיכוני שוק - סיכון לגידול בגרעון הנובע משינויים בשיעור הריבית, בשיעור מניית, מחירי האג"ח, שיערי מט"ח, אינפלציה וכיו"ב.
סיכוני אשראי - סיכון להפסד כספי כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות של לוויים (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 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.

5.1.2.1

ליום 31 בדצמבר 2015

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	סיכון מדד וסיכון מטבע
אלפי ש"ח				
649,744	309,686	188,662	151,396	סך נכסי הקופה, נטו
(25,882)	(25,882)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
623,862	283,804	188,662	151,396	סך הכל

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

5.1.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2015

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
באחוזים	
0.49%	(1.57%)
תשואת תיק ההשקעות	

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2015						5.1.2.3
מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות ת"א 100	פירוט החשיפה לענפי משק
אלפי ש"ח						
						ענף משק
18.5	14,222				14,222	בנקים
1.5	1,173				1,173	ביטוח
5.0	3,832				3,832	ביומד
10.9	8,363			294	8,069	טכנולוגיה
9.3	7,145		895		6,250	מסחר ושרותים
6.6	5,102			334	4,768	נדל"ן ובינוי
35.3	27,092				27,092	תעשייה
5.3	4,070				4,070	השקעות ואחזקות
5.7	4,372				4,372	נפט וגז
1.8	1,366	1,239			127	אחר
100.0%	76,737	1,239	895	628	73,975	סך הכל

סיכוני אשראי:

5.1.3

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.

5.1.3.1

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
	באלפי ש"ח		
258,382	16,696	241,686	בארץ
8,724	3,445	5,279	בחו"ל
267,106	20,141	246,965	סך הכל נכסי חוב

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2015	נכסי חוב בארץ
דרוג מקומי	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בארץ
137,284	אגרות חוב ממשלתיות
58,307	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה
46,095	BBB עד A
241,686	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
6,937	AA ומעלה
6,707	BBB עד A
947	נמוך מ-BBB
2,105	הלוואות לאחרים
16,696	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
258,382	סך הכל נכסי חוב בארץ
17,808	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי*

ליום 31 בדצמבר 2015	נכסי חוב בחו"ל
דרוג בנלאומי	
אלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל
1	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: A ומעלה
5,278	BBB
5,279	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
3,445	נמוך מ-BBB
3,445	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
8,724	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

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

5.1.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר 2015	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:
באחוזים	
1.52	AA ומעלה
1.26	A
6.64	לא מדורג

5.1.3.4

ליום 31 בדצמבר 2015		פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
		ענף משק
20.1	53,783	בנקים
3.1	8,305	ביטוח
0.8	2,136	טכנולוגיה
8.7	23,155	מסחר ושרותים
6.1	16,379	נדל"ן ובינוי
2.8	7,510	תעשיה
4.9	13,190	השקעה ואחזקות
0.7	1,786	נפט וגז
1.3	3,579	אחר
51.4	137,283	אג"ח ממשלתי
100.0%	267,106	סך הכל

5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח							
398,676	37,519		32,474	72,054	119,346	137,284	ישראל
90,043	(41,665)		123,581	4,682	3,445		ארה"ב
53,071	2,575		50,497				בריטניה
33,210			33,210				גרמניה
32,346			32,346				צרפת
17,429			17,429				יפן
3,492					3,492		אוסטרליה
(9,477)	(17,009)	7,862	(330)				אחר שווקים מתעוררים
30,953			30,953				
649,744	(18,581)	7,862	320,159	76,737	126,282	137,284	סך הכל

5.2 סיכונים ענפיים:

5.2.1 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 וחרیגה מהוראות רגולציה. הפחתת סיכונים משפטיים כרוכה בין היתר בהתנהלות המקפידה על אכיפה פנימית של הוראות הרגולציה הרלבנטיות. 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 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 לתעדוף הארגון, מבוצעים תהליכי הפקת לקחים מאירועי כשל ויישום מסקנות כמו 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:

מספר	גורם הסיכון	השפעת הסיכון		
		נמוכה	בינונית	גבוהה
סיכונים מקרו				
.1	סיכון אשראי		X	
.2	סיכון שוק			X
.2.1	סיכון ריבית		X	
2.2	סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין		X	
.2.3	סיכון מחירי מניות			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	

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 2015, 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 2015, 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, המנהל המיוחד, 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 2015 (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 המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, 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 שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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, לועדת מנהלה ולועדת 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 קרן הפנסיה 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

29 במרס, 2016

הצהרת מנהל הכספים

אני אלי לוי, מצהיר כ:

סקרתי את הדוח השנתי של קרן קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקרן") לשנת 2015 (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 המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, 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 שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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, לועדת מנהלה ולועדת 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 קרן הפנסיה 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

29 במרס, 2016

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, 2015 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- Public Company Accounting Oversight Board (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 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 והערכת 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 הממונה על אגף 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 תהפוכנה לבלתי 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 של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015 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 ליום 31 בדצמבר, 2015 ואת תוצאות פעילותה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסייגת על אותם דוחות כספיים.

בריסמן אלמגור שגור ושות'
בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 29 במרס, 2016

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 10 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד חיפה	משרד ירושלים	משרד באר שבע	משרד אילת	משרד רמת-גן	מרכז פורטיט	Deloitte Analytics	Seker - Deloitte
מנהל השחרר 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101	אלמגור 12 סניף התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני 583 ת.ד. אילת, 8810402	הרקון 6 רמת-גן, 5252183	תל אביב, 6701101	הסניפים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375476 פקס: 08-6371628 info-ilat@deloitte.co.il	טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info-tfco.co.il	טלפון: 077-8322321 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

עמוד

18	דוח רואה החשבון המבקר	.1
19	דוחות על המצב הכספי	.2
20	דוחות הכנסות והוצאות	.3
21	דוחות על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים	.4
22	ביאורים לדוחות הכספיים	.5

**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") ליום 31 בדצמבר 2015 ואת הדוח הכנסות והוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוח על המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2014, הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בתנועת הקופה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 ו-2013, בוקרו ע"י רואי חשבון אחרים אשר נתנו את חוות דעתם הבלתי מסויגת עליהם ביום 26 במרס, 2015.

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 שישומו 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, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על 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 בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


בריתמן אלמגור זיהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 29 במרס, 2016

תל אביב - משרד ראשי

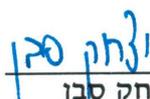
מרכז עזריאל 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593
 תל אביב, 6116402 || טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד חיפה	משרד ירושלים	משרד בר שבע	משרד אילת	משרד רמת-גן	מרכז פריסיי	Deloitte Analytics	Seker - Deloitte
מגלה השחרור 5 5648 חיסה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חצבים 9777603 ת.ח. 45396 ירושלים, 9145101	אלומות 12 פירוק התעשייה עומר 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני 583 ת.ד. אילת, 8810402	הרקון 6 רמת-גן, 5252183	תל אביב, 6701101	הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	ניבוי ישראל 7 ת.ד. 8458 מתנה דרום, 4250407
טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-ilat@deloitte.co.il	טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info-efco.co.il	טלפון: 072-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il

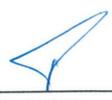
Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2014	2015	
אלפי ש"ח		
		רכוש שוטף
38,278	60,125	מזומנים ושווי מזומנים
421	333	3 חייבים ויתרות חובה
		השקעות פיננסיות
360,994	246,965	4 נכסי חוב סחירים
27,265	20,141	5 נכסי חוב שאינם סחירים
60,940	76,737	6 מניות
177,894	328,634	7 השקעות אחרות
<u>627,093</u>	<u>672,477</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>665,792</u>	<u>732,935</u>	סך כל הנכסים
2,202	83,191	8 זכאים ויתרות זכות
663,590	649,744	יתרת הקרן וזכויות עמיתים
<u>665,792</u>	<u>732,935</u>	סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 יצחק סבן
 מנהל אגף דו"ח


 אלי לוי
 מנהל חטיבת הכספים


 יואב בן אור
 המנהל המיוחד

29 במרס, 2016
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2013	2014 אלפי ש"ח	2015	
			הכנסות (הפסדים)
434	187	19	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
12,773	1,754	69	מנכסי חוב סחירים
4,264	189	514	מנכסי חוב שאינם סחירים
3,395	3,545	2,395	ממניות
24,432	29,264	(4,092)	מהשקעות אחרות
<u>44,864</u>	<u>34,752</u>	<u>(1,114)</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
26	35	(41)	הכנסות (הוצאות) אחרות
<u>45,324</u>	<u>34,974</u>	<u>(1,136)</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
12,507	13,104	13,376	9 דמי ניהול
781	754	1,144	10 הוצאות ישירות
-	-	477	13 מיסים
<u>13,288</u>	<u>13,858</u>	<u>14,997</u>	סך כל ההוצאות
<u>32,036</u>	<u>21,116</u>	<u>(16,133)</u>	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			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
607,661	642,360	663,590	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
21,270	18,685	17,176	תקבולים מדמי גמולים
(2,703)	(2,543)	(2,202)	תשלום עודפי מחלה
(15,302)	(15,441)	(12,134)	תשלומים לעמיתים
(602)	(587)	(553)	העברות לקרן הפנסיה
32,036	21,116	(16,133)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
642,360	663,590	649,744	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 נוסח 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
- 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 ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- אגף שוק ההון** - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
- הממונה** - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"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 הוגן 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 ציטוטי 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 הוגן 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 אגף 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.

בִּיאור 2 - עִיקָרֵי הַמְדִינִיּוֹת הַחֲשׁוֹנָאִית (הַמְשָׁךְ)

ד. שְׁעָרֵי הַחֲלִיפִין וְהַצְמָדָה

1. נִכְסִים וְהַתְּחַיִּיבוּת בַּמְטָבַע חוֹץ, אוֹ הַצְמוּדִים לוֹ, נִכְלָלוּ לְפִי שְׁעָרֵי הַחֲלִיפִין הַיְצִיגִים שֶׁפּוֹרְסָמוּ עַל יְדֵי בִּנְקַיִם יִשְׂרָאֵל וְהִיוּ תִּקְפִּים לְיוֹם הַמֵּאָזֵן.
2. נִכְסִים וְהַתְּחַיִּיבוּת הַצְמוּדִים לְמִדַּד הַמַּחִירִים לְצָרְכֵן נִכְלָלוּ לְפִי הַמִּדַּד הַמֵּתָאִים לְגַבִּי כֹּל נִכֵּס אוֹ הַתְּחַיִּיבוּת צְמוּדִים.
3. לְהֵלֵךְ פְּרָטִים עַל מִדַּד הַמַּחִירִים לְצָרְכֵן, עַל שְׁעָרֵי הַחֲלִיפִין הַיְצִיגִים שֶׁל הַדּוֹלָר שֶׁל אַרְה"ב וְעַל שִׁיעוּרֵי הַשִּׁינוּיִם שֶׁחָלוּ בָהֶם:

שְׁעָרֵי הַחֲלִיפִין הַיְצִיגִים שֶׁל הַדּוֹלָר בְּש"ח	הַמִּדַּד בְּגִין חוֹדֶשׁ נוֹבֵמְבֵר (בְּנִקּוּדוֹת *)	לְיוֹם
3.902	221.3	31.12.2015
3.889	223.4	31.12.2014
3.471	223.6	31.12.2013
%	%	שִׁיעוּרֵי הַשִּׁינוּי בְּשָׁנָה
0.33	(0.90)	2015
12.04	(0.10)	2014
(7.02)	1.91	2013

* הַמִּדַּד לְפִי בְּסִיס מִמוּצֵעַ 1993 = 100.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
389	333	ריבית ודיבידנד לקבל
32	-	צדדים קשורים
<u>421</u>	<u>333</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
281,174	137,284	אגרות חוב ממשלתיות
79,820	109,681	אגרות חוב קונצרניות: שאינם ניתנים להמרה
<u>360,994</u>	<u>246,965</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
18,623	16,601	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
2,378	1,435	פיקדונות בבנקים
6,264	2,105	הלוואות לאחרים
<u>27,265</u>	<u>20,141</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

בִּיאורִים לְדוּחוֹת הַכְּסָפִים

בִּיאור 6 - מְנִיּוֹת

לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֵר		
2014	2015	
אַלְפֵי ש"ח		
60,122	75,842	מְנִיּוֹת סְחִירוֹת
818	895	מְנִיּוֹת לֹא סְחִירוֹת
<u>60,940</u>	<u>76,737</u>	סך הַכֹּל מְנִיּוֹת

בִּיאור 7 - הַשְׁקְעוֹת אַחֲרוֹת

לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֵר		א. הַרְכָּב:
2014	2015	
אַלְפֵי ש"ח		
173,398	320,159	הַשְׁקְעוֹת אַחֲרוֹת סְחִירוֹת
3,518	-	תְּעוּדוֹת סֵל
-	7,862	מוֹצְרִים מוֹבְנִים
<u>176,916</u>	<u>328,021</u>	קְרָנוֹת נְאֻמָּנוֹת
266	312	הַשְׁקְעוֹת אַחֲרוֹת שְׂאִינָן סְחִירוֹת
708	297	מְכַשִּׁירִים נִגְזָרִים
4	4	מוֹצְרִים מוֹבְנִים
<u>978</u>	<u>613</u>	אַחֲרוֹת
<u>177,894</u>	<u>328,634</u>	סך הַכֹּל הַשְׁקְעוֹת אַחֲרוֹת

ב. מְכַשִּׁירִים נִגְזָרִים:
לְהַלֵּךְ סְכוּם הַחֲשִׁיפָה, נְטוֹ לְנֶכֶס הַבְּסִיס, הַמוֹצָג בְּמוֹנָחֵי דִלְתָא שֶׁל הָעֵסְקָאוֹת הַפִּינַנְסִיּוֹת שֶׁנַּעֲשׂוּ לְתַאֲרִיךְ הַדוּחַ הַכְּסָפִי:

לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֵר		
2014	2015	
אַלְפֵי ש"ח		
(19,056)	(25,882)	מְטָבַע זָר

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
224	190	מוסדות
1,040	1,313	התחייבויות בגין נגזרים
938	101	מעסיקים
-	81,587	התחייבויות בגין ניירות ערך שנרכשו
<u>2,202</u>	<u>83,191</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			א. פירוט דמי הניהול:
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
<u>12,507</u>	<u>13,104</u>	<u>13,376</u>	סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. שיעור דמי ניהול:
2013	2014	2015	
%			
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	דמי ניהול מסך נכסים:
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.08%	0.04%	0.08%	488	289	610	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	-	33	34	34	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	9	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.04%	0.06%	0.07%	260	422	493	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	-	7	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
<u>0.13%</u>	<u>0.11%</u>	<u>0.15%</u>	<u>781</u>	<u>754</u>	<u>1,144</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

ביאור 11 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים באחוזים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואת הקרן
	2011	2012	2013	2014	2015	
4.28	(1.28)	10.72	7.40	5.68	(0.58)	
	באחוזים					

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		א. יתרות עם צדדים קשורים	מבטחים
2014	2015		
אלפי ש"ח			
32	-		
32	-		

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 32 אלפי ש"ח בחובה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. עסקאות עם צדדים קשורים	דמי ניהול למבטחים
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
12,507	13,104	13,376		

ביאור 13 - מסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2016.
- ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר ולמעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

ליום 31 בדצמבר		ג. הרכב הוצאות המס:	מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים
2014	2015		
אלפי ש"ח			
-	477		

ביאור 14 - סיכונים

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

ביאור 15- 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-2,264 אלפי ש"ח (שנת 2014-כ-2,474 אלפי ש"ח).

ביאור 16- 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.