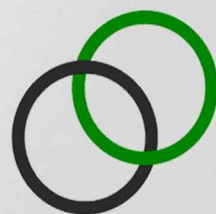




**קופת גמל  
למטרה אחרת  
של**



**דוחות כספיים  
ליום  
31 בדצמבר 2022**



**עמיתים** קרנות הפנסיה הוותיקות

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2022  
 קופת גמל למטרה אחרת  
 בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ  
 (בניהול מיוחד)

תוכן עניינים

2	מאפיינים כלליים של קופת הגמל .....	.1
2	תיאור הקרן .....	1.1
2	שם הקופה .....	1.2
3	מועד הקמת הקרן .....	1.3
3	מסלולי השקעה .....	1.4
3	שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות .....	1.5
3	שיעור ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן .....	1.6
3	מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת .....	1.7
4	ניתוח זכויות עמיתים .....	.2
4	יחס נזילות .....	2.1
4	משך חיים ממוצע של החיסכון .....	2.2
4	שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2022 .....	2.3
4	ניתוח זכויות עמיתים .....	2.4
5	מידע אודות דמי ניהול .....	.3
5	דמי ניהול לשנת 2022 .....	3.1
5	מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה .....	3.2
6	ניתוח מדיניות השקעה .....	.4
6	מדיניות ההשקעות של הקרן .....	4.1
7	מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל .....	.5
7	סיכוני מקרן .....	5.1
10	סיכונים ענפיים .....	5.2
10	סיכונים מיוחדים .....	5.3
11	גורמי הסיכון .....	5.4
12	דוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי .....	.6

## 1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

### 1.1 תיאור הקרן

קופת הגמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "קרן מקפת") הינה קופת גמל הכוללת שתי קרנות:

- ◀ קרן דמי מחלה
- ◀ קרן חופשה.

#### 1.1.1 להלן פירוט המסלולים השונים המרכיבים את הקרן והשינויים

##### קרן דמי מחלה

הקרן כוללת כספים המופרשים ע"י מעסיקים, לפי הסכמי עבודה קיבוציים, למטרת ביטוח עובדיהם בדמי מחלה וכן סכומים שהופרשו בעבר המתייחסים לקרן חופשה. הקרן מחשבת רווחים לקרן דמי מחלה לפי ההוראות החלות על קופות גמל למטרות חסכון בעוד שבפועל התחייבות הקרן היא לשלם דמי מחלה על פי תקנותיה ללא קשר לרווחים שנשאו השקעותיה. התשלום לעמית הוא באמצעות אישור רפואי על היותו חולה. 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.

##### קרן חופשה

הקרן מנהלת גם מסלול "קרן חופשה" אך אינה מנהלת כקרן חופשה לפי חוק חופשה שנתית, התשכ"ז-1957, יתרות הכספים בה רשומות על שם עובדים שהיו (וחלקם עדיין) מבוטחים בקרן הפנסיה. בעבר הופקדו כספים על ידי מעסיקים, בהתאם להסכמים לצורך צבירת כספים לחופשה של עובדים זמניים. בקרן החופשה אין כמעט פעילות שוטפת ו/או משיכות מזה מספר שנים.

### 1.2 שם הקופה

קופת גמל למטרה אחרת המנהלת על ידי קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד).

#### 1.2.1 סוג הקופה

קופה למטרה אחרת.

קידוד הקופה- 570009852-000000000000513-0000-000

#### 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 8.11.05 ("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.

- 1.3 מועד הקמת הקרן  
הקרן הוקמה בשנות ה-50.
- 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 המרביים שהקרן רשאית לקבל הינם: מעביד 2.5% או 2% משכר העובד בהתאם להסכמי העבודה הקיבוציים. העובד אינו נדרש להפריש כספים לקרן.
- 1.7 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת  
לא נערכו שינויים בתקנון בשנת 2022.

## 2. ניתוח זכויות עמיתים

### 2.1 יחס נזילות

מחלה - מאחר והקרן משלמת לחברים על פי זכאותם לדמי מחלה הנקבעת בהתאם לתקנותיה ועל פי התביעות המוגשות באופן שוטף, לא ניתן לקבוע את היקף החסכונות שהבשילו. חופשה - כל זכויות החופשה ניתנות למשיכה מיידית. זכויות החופשה מהוות 2.14% מזכויות העמיתים של הקרן.

### 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/מבוטחים				סוג העמיתים המבוטחים שכירים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
703	8	-	711	

### 2.4 ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				חשבונות
2021		2022		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
36,629	65	36,302	62	חשבונות פעילים
779	646	794	641	חשבונות לא פעילים
37,408	711	37,096	703	סה"כ
768	645	771	639	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה עד 8,000 ש"ח

**3. מידע אודות דמי ניהול**

3.1 דמי ניהול לשנת 2022

ליום 31 בדצמבר 2022		שיעור דמי הניהול
סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	
36,302	62	2%
794	641	0.3%

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)
28	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
3.98%	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 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 עמית 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: סיכוני שוק, סיכוני אשראי, סיכונים משפטיים, סיכונים תפעוליים שונים וסיכוני 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 סיכוני מקרו

#### 5.1.1 סיכוני 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

להלן פירוט נכסי הקרן נטו לפי מועדי פירעון בשנים:

נכסים נטו באלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2022 נזילות בשנים
37,264	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ של מעל שנה
(168)	אחרים
<u>37,096</u>	<u>סך הכל</u>

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 4,693.20%.

### 5.1.2 סיכונים פיננסיים

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

סיכוני שוק - סיכון לירידה בשווי התיק הנובעת משינויים בשיעור הריבית, בשערי מניות, מחירי האג"ח, שערי מט"ח, אינפלציה וכיו"ב.  
סיכוני אשראי - סיכון להפסד כספי כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות של לווים (ירידה באיכות האשראי, חדלות פירעון).

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

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

לצורך מדידת סיכוני השוק מסתייעים בין היתר במערכת ממוחשבת לביצוע חישובים בניהם מודל ה-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				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
37,096	11,385	10,028	15,683	סך נכסי הקופה, נטו
(3,839)	(3,836)	(3)	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
33,257	7,549	10,025	15,683	סך הכל

5.1.2.2 סיכון ריבית<sup>1</sup>

ליום 31 בדצמבר 2022		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
באחוזים		
(6.18)	(11.34)	תשואת תיק ההשקעות

5.1.2.3 אין השקעה במכשירים הוניים בקופה (מניות)

5.1.3 סיכונים 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.

5.1.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
באלפי ש"ח			
10,866	-	10,866	בארץ
10,866	-	10,866	סך הכל נכסי חוב

<sup>1</sup> סיכון להפסד כתוצאה מעלייה בריבית השוק העלולה להביא לירידה בשווי ההוגן של נכסי החוב.

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2022	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	דרוג מקומי
10,091	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
775	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
	AA ומעלה
10,866	סך הכל נכסי חוב בארץ
326	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי <sup>2</sup>

5.1.3.3 שיעורי הריבית הממוצעת ששימשו בקביעת השווי ההוגן

אין נכסי חוב שאינם סחירים בקופה.

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

ליום 31 בדצמבר 2022		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
2.2	237	בנקים
1.9	211	ביטוח
-	1	מסחר ושירותים
92.9	10,091	אג"ח ממשלתי
3.0	326	נפט וגז
100.00	10,866	סך הכל

<sup>2</sup> על פי אישור מודל פנימי לדרוג אשראי שקבלה החברה מהממונה על שוק ההון במרס 2014.

5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2022						
נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	אלפי ש"ח
(3,839)	25,978	757	14,355	775	10,091	ישראל
-	-	-	-	-	-	שווקים מתעוררים
-	11,287	-	11,287	-	-	אחר
<u>(3,839)</u>	<u>37,265</u>	<u>757</u>	<u>25,642</u>	<u>775</u>	<u>10,091</u>	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 שסייע 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 לתכנית הפחתה שאושר בהתאם לתעודף הארגון, מבוצעים תהליכי הפקת לקחים מאירועי כשל ויישום מסקנות וכמו כן סיכונים מטופלים באופן שוטף בחטיבות השונות.

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

5.4 גורמי הסיכון

גורם הסיכון	השפעת הסיכון		
	נמוכה	בינונית	גבוהה
<b>סיכונים מקרו</b>			
.1 סיכון אשראי	X		
.2 סיכון שוק			
2.1 סיכון ריבית	X		
2.2 סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין		X	
2.3 סיכון מחירי מניות/קרנות סל			X
.3 סיכון נדילות	X		
<b>סיכונים ענפיים</b>			
.4 סיכון רגולציה וחקיקה		X	
<b>סיכונים מיוחדים</b>			
.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 בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים.

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

הנהלת הקופה העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission".

בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אפי סנדרוב

המנהל המיוחד

רויטל פיאדה היכל

מנהלת חטיבת הכספים

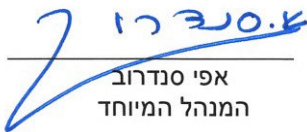
## הצהרת המנהל המיוחד

אני אפי סנדרוב, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית 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 מידע 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.

  
אפי סנדרוב  
המנהל המיוחד

26 במרס, 2023

## הצהרת מנהלת הכספים

אני רוויטל פיאדה היכל, מצהירה כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית 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, 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.

  
רוויטל פיאדה היכל  
מנהלת חטיבת  
הכספים

26 במרס, 2023

קופת גמל למטרה אחרת  
בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים  
אגודה שיתופית 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 - השקעות אחרות
12.....	ביאור 5 - זכאים ויתרות זכות
13.....	ביאור 6 - דמי ניהול
13.....	ביאור 7 - הוצאות ישירות
13.....	ביאור 8 - תשואת הקרן
14.....	ביאור 9 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים
14.....	ביאור 10 - יתרת הקרן וזכויות עמיתים
14.....	ביאור 11 - סיכונים
14.....	ביאור 12 - מסים



דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על הדיווח כספי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Treadway the of Sponsoring of Committee 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 ולבצעה 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 מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנון 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 ולכל 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 אלוני  
נרי וינקל

בריטמן אלמגור זהר 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](mailto:info@deloitte.co.il)

משרד נצרת  
מרכז אבן עאמר 9  
נצרת, 16100  
טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

משרד אילת  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402  
טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-ellat@deloitte.co.il](mailto:info-ellat@deloitte.co.il)

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

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מנדלי הר הוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396  
טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ואת הדוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. 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. 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.

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, לוועדת 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 לגביו 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, 67011101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

**משרד נצרת**  
מרכז אבן עאמר 9  
נצרת, 16100  
  
טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

**משרד אילת**  
המרכז העירוני  
583 ת.ד.  
אילת, 8810402  
  
טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

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

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מנדל הר חוצבים  
914510 ירושלים,  
ת.ח. 45396  
  
טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

## מדידת שווי הוגן של השקעות סחירות ולא סחירות

כמתואר בביאורים 3 ו-4 לדוחות הכספיים, יתרת ההשקעות הסחירות והלא סחירות ליום 31 בדצמבר 2022, מסתכמות לכ- 11 מיליון ש"ח, לכ-26 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 הייוון 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.

בריתמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון


A Firm in the Deloitte Global Network


תל אביב, 26 במרס, 2023

קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)  
דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
1,227	756		<u>רכוש שוטף</u>
-	1		מזומנים ושווי מזומנים
1,227	757		חייבים ויתרות חובה
11,994	10,866	3	<u>השקעות פיננסיות</u>
28,141	25,642	4	נכסי חוב סחירים
40,135	36,508		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>41,362</u>	<u>37,265</u>		סך כל הנכסים
11	169	5	זכאים ויתרות זכות
41,351	37,096	10	יתרת הקרן וזכויות עמיתים
<u>41,362</u>	<u>37,265</u>		סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
רויטל פיאדה היכל  
מנהלת חטיבת הכספים

  
אפי סנדרוב  
המנהל המיוחד

26 במרס, 2023  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)  
דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
73	(12)	27		<u>הכנסות (הפסדים)</u> ממזומנים ושווי מזומנים
				<u>מהשקעות:</u>
181	192	(839)		מנכסי חוב סחירים
(3)	-	-		מנכסי חוב שאינם סחירים
16	731	-		ממניות
925	3,653	(2,834)		מהשקעות אחרות
<u>1,119</u>	<u>4,576</u>	<u>(3,673)</u>		סך כל הכנסות מהשקעות
-	-	1		הכנסות אחרות
<u>1,192</u>	<u>4,564</u>	<u>(3,645)</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				<u>הוצאות</u>
699	773	751	6	דמי ניהול
24	21	14	7	הוצאות ישירות
<u>723</u>	<u>794</u>	<u>765</u>		סך כל ההוצאות
<u>469</u>	<u>3,770</u>	<u>(4,410)</u>		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)  
 דוח על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
36,863	37,408	41,351	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
198	189	186	תקבולים מדמי גמולים
(122)	(16)	(31)	תשלומים לעמיתים
469	3,770	(4,410)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
37,408	41,351	37,096	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

- א. קופת הגמל למטרה אחרת (להלן: "הקרן") כוללת תכניות להטבות מוגדרות המתייחסות לקרן מחלה ודמי פגיעה בעבודה ותכניות מסוג השתתפות מוגדרת המתייחסות לקרן חופשה. תוכניות להטבות מוגדרות כרוכות בסיכונים אקטואריים שהקרנות נושאות בהן ואילו בתוכניות מסוג השתתפות מוגדרת ההטבות המשולמות לעמיתים נקבעות על-פי ההפקדות לקרן בתוספת התשואה הנצברת עליהן והן אינן כרוכות בסיכון אקטוארי מבחינת הקרנות.
- ב. בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן-חוק הפיקוח) מונה לקרן 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 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו. בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

- הקרן או הקופה - קרנות למטרה אחרת.
- קרן מקפת - קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד).
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב -2012 לעניין השקעות משקיע מוסד.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב -2012 ובסעיף 5.10.2, פרק 4, שער 5 לחוזר המאוחד.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

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

ב. אומדנים:

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים הנהלה 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 היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
2. מזומנים ושווי מזומנים - מזומנים והשקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד ו/או בשימוש מידי.
3. השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
4. מניות לא סחירות - בהתאם להערכת שווי לתום שנת הדיווח.
5. חוזים עתידיים- משוערכים על פי 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. שערי החליפין וההצמדה

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

שער החליפין היציג של הדולר – בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר בנקודות <sup>1</sup>	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

<sup>1</sup> המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.



ביאור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
10,911	10,091	אגרות חוב ממשלתיות
1,083	775	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>11,994</u>	<u>10,866</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 4 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א. הרכב:
2021	2022	
אלפי ש"ח		
28,128	25,642	<u>השקעות אחרות סחירות</u> קרנות סל
13	-	<u>השקעות אחרות שאינן סחירות</u> מכשירים נגזרים
<u>28,141</u>	<u>25,642</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		
(3,110)	(3,836)	מטבע זר
(9)	(3)	ריבית

ביאור 5 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
-	8	מוסדות
9	133	התחייבויות בגין נגזרים
2	28	אחרים
<u>11</u>	<u>169</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 6 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
699	773	751

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
%		
2.0	2.0	2.0
2.0	2.0	2.0

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

ג. החל משנת 2016 גובה הקרן 0.3% דמי ניהול מנכסי קרן חופשה.

ביאור 7 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020	2021	2022	2020	2021	2022
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.01%	**	**	2	2	-
0.01%	**	**	3	-	-
0.05%	0.05%	0.04%	19	19	14
0.07%	0.05%	0.04%	24	21	14

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

\*\* נמוך מ-0.01%

ביאור 8 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2018	2019	2020	2021	2022
באחוזים	באחוזים				
2.92	(1.37)	10.89	3.23	12.25	(8.90)

תשואת הקרן

ביאור 9 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			עסקאות עם צדדים קשורים
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
699	773	751	דמי ניהול לקרן הפנסיה מקפת הותיקה

ביאור 10 - יתרת הקרן וזכויות עמיתים

יתרת ההתחייבות של קרן חופשה ליום 31 בדצמבר 2022 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022.

ליום 31 בדצמבר		קרן מחלה ודמי פגיעה בעבודה קרן חופשה יתרת הקרן ובזכויות עמיתים
2021	2022	
אלפי ש"ח		
40,472	36,302	
879	794	
<u>41,351</u>	<u>37,096</u>	

ביאור 11 - סיכונים

הנכסים הפיננסיים (אגרות החוב, פקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני 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 לסיכוני השוק.

ביאור 12 - מיסים

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