

קופת גמל  
למטרה אחרת  
של



# דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

## קופת גמל למטרה אחרת

בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ  
(בניהול מיוחד)

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2020

### תוכן עניינים

|    |   |      |
|----|---|------|
| 2  | מאפיינים כלליים של קופת הגמל                              | 1    |
| 2  | תאור הקרן   | 1.1. |
| 3  | מועד הקמת הקרן  | 1.2. |
| 3  | האם יש לקופה מסלולי השקעה?                                | 1.3. |
| 3  | האם היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות?     | 1.4. |
| 3  | שיעור ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן        | 1.5. |
| 3  | מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת                          | 1.6. |
| 4  | ניתוח זכויות עמיתים                                       | 2    |
| 4  | יחס נזילות  | 2.1. |
| 4  | משך חיים ממוצע של החיסכון                                 | 2.2. |
| 4  | שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2020                     | 2.3. |
| 4  | ניתוח זכויות עמיתים –                                     | 2.4. |
| 5  | מידע אודות דמי ניהול                                      | 3    |
| 5  | דמי ניהול לשנת 2020                                       | 3.1. |
| 5  | מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה                         | 3.2. |
| 6  | ניתוח מדיניות השקעה                                       | 4    |
| 6  | מדיניות ההשקעות של הקרן                                   | 4.1. |
| 6  | ניתוח והסבר   | 4.2. |
| 7  | מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל                         | 5    |
| 7  | סיכוני מקרו   | 5.1. |
| 11 | סיכונים ענפיים  | 5.2. |
| 12 | סיכונים מיוחדים   | 5.3. |
| 12 | גורמי הסיכון  | 5.4. |
| 13 | דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי | 6    |

---

## 1 מאפיינים כלליים של קופת הגמל

---

### 1.1 תאור 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 7.7.2003, 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.

##### קרן חופשה

הקרן מנהלת גם מסלול "קרן חופשה" אך אינה מנוהלת כקרן חופשה לפי חוק חופשה שנתית, התשכ"ז-1957, ובה יתרות כספים הרשומות 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.

---

#### 1.1.2 שם הקופה-

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

---

#### 1.1.3 סוג הקופה-

קופה למטרה אחרת.

קידוד הקופה- 570009852-00000000000513-0000-000.

---

#### 1.1.4 סוג העמיתים-

עמיתים שכירים.

## סקירת הנהלה- מאפיינים כלליים של קופת הגמל

---

### 1.1.5 בעלי המניות בחברה המנהלת-

---

הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.

בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

### 1.2 מועד הקמת הקרן-

---

הקרן הוקמה בשנות ה-50.

### 1.3 האם יש לקופה מסלולי השקעה?

---

אין לקופה מסלולי השקעה.

### 1.4 האם היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות?

---

לא היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.

### 1.5 שיעור הפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן-

---

שיעורי הפרשות המרביים שהקרן רשאית לקבל הינם: מעביד 2.5% או 2% משכר העובד בהתאם להסכמי העבודה הקיבוציים. העובד אינו נדרש להפריש כספים לקרן.

### 1.6 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-

---

לא נערכו שינויים בתקנון בשנת 2020.

**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 החסכוניות שהבשילו. חופשה - כל זכויות החופשה ניתנות למשיכה מיידית. זכויות החופשה מהוות 2.01% 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 2020-**

| מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים |            |            |             |                      |
|-----------------------------|------------|------------|-------------|----------------------|
| לסוף השנה                   | נסגרו השנה | נפתחו השנה | לתחילת השנה | סוג העמיתים המבוטחים |
| 749                         | 34         | -          | 783         | שכירים               |

**2.4 ניתוח זכויות עמיתים –**

| ליום 31 בדצמבר          |              |                         |              |   |
|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|---|
| 2019                    |              | 2020                    |              | חשבונות                                       |
| סך נכסים, נטו באלפי ש"ח | מספר חשבונות | סך נכסים, נטו באלפי ש"ח | מספר חשבונות |   |
| 36,122                  | 86           | 36,629                  | 74           | חשבונות פעילים                                |
| 741                     | 697          | 779                     | 675          | חשבונות לא פעילים                             |
| <b>36,863</b>           | <b>783</b>   | <b>37,408</b>           | <b>749</b>   | <b>סה"כ</b>                                   |
| 720                     | 695          | 768                     | 673          | מתוכם חשבונות לא פעילים<br>ביתרה עד 8,000 ש"ח |

3 מידע אודות דמי ניהול

3.1 דמי ניהול לשנת 2020

| ליום 31 בדצמבר 2020         |                |                     |
|-----------------------------|----------------|---------------------|
| סך נכסים באלפי ש"ח<br>(נטו) | מספר<br>עמיתים | שיעור<br>דמי הניהול |
| 36,629                      | 74             | 2%                  |
| 779                         | 675            | 0.3%                |

3.2 מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה

| לשנה שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר 2020 | מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה                                       |
|---|--|
| 2%                                      | שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)                   |
| 35                                      | מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים                                     |
| 4.67%                                   | 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 מרבית 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 2020 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 41% מנכסי הקרן, וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 36% מנכסי הקרן.

### 4.2 ניתוח והסבר

---

מדיניות ההשקעות של הקרן הינה מדיניות ארוכת טווח, התואמת למאפייני הקרן כמוצר בכלל ומאפייני עמיתי הקרן בפרט.

## 5 מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

ניהול תיק השקעות הקרן עוסק בהשגת תשואה בהתאם לסיכון שהקופות מוכנות ליטול. במסגרת פעילות זו נחשפת הקרן לסיכונים שונים, בהם: סיכונים שוק, סיכונים אשראי, סיכונים משפטיים, סיכונים תפעוליים שונים וסיכונים חקיקה ורגולציה. תהליך ניהול הסיכונים בעמיתים כולל מיפוי הסיכונים העיקריים, מיפוי הבקורות, כימות החשיפות וטיפול בהן וקביעת מדרג ומארג דיווחים אחר הסיכונים.

מטרת תהליך ניהול הסיכונים הינה לאתר חשיפות קיימות, לייעל תהליכים, למזער סיכונים, תוך עמידה ביעדי הארגון ודרישות הרגולציה.

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

### 5.1 סיכונים מקרו:

#### 5.1.1 סיכונים נזילות:

- א. סיכון נזילות- פער שלילי מצטבר בין תזרים דמי הגמולים המתקבלים ופירעונות הנכסים במועדי תשלום ההתחייבויות.
- ב. הקופות לא יצליחו לממש את הנכסים במהירות במועד התשלום במחיר ה"שווי ההוגן".

#### ניתוח נזילות הקרן -

דוח המראה את נכסי הקרן נטו לפי מועדי פירעון בשנים:

ליום 31 בדצמבר 2020

| נכסים<br>באלפי ש"ח | נזילות<br>בשנים      |
|--------------------|----------------------|
| 37,137             | נכסים נזילים וסחירים |
| 11                 | מח"מ של עד שנה       |
| -                  | מח"מ של מעל שנה      |
| 260                | אחרים                |
| <b>37,408</b>      | <b>סך הכל</b>        |

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 4,767.27%.



**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- 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.

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                               |                           |               |   |
|---------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------|---|
| סך הכל              | במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | ללא הצמדה     | 5.1.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע                       |
| אלפי ש"ח            |                               |                           |               |   |
| 37,408              | 11,863                        | 10,136                    | 15,409        | סך נכסי הקופה, נטו                                  |
| (3,962)             | (3,942)                       | (20)                      | 0             | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |
| <b>33,446</b>       | <b>7,921</b>                  | <b>10,116</b>             | <b>15,409</b> | <b>סך הכל</b>                                       |

| ליום 31 בדצמבר 2020               |      | 5.1.2.2 סיכון ריבית |
|-----------------------------------|------|---------------------|
| ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית |      |                     |
| -1%                               | +1%  |                     |
| באחוזים                           |      |                     |
| 6.76                              | 0.07 | תשואת תיק ההשקעות   |

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

**סקירת הנהלה- מדיניות ניהול הסיכונים**

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |        |        |         |                         |                      | פירוט החשיפה לענפי משק |
|---------------------|--------|--------|---------|-------------------------|----------------------|------------------------|
| % מסה"כ             | סך הכל | בחול"ל | לא סחיר | נסחרות בממדד מניות היתר | נסחרות בממדד ת"א 100 |                        |
| אלפי ש"ח            |        |        |         |                         |                      |                        |
| <b>ענף משק:</b>     |        |        |         |                         |                      |                        |
| 100.0%              | 48     | -      | 48      | -                       | -                    | מסחר ושרותים           |
| 100.0%              | 48     | -      | 48      | -                       | -                    | <b>סך הכל</b>          |

**5.1.3 סיכוני אשראי:**

סיכון להפסד נובע כתוצאה מחדלות פירעון של הלווים או מפגיעה באיתנותם הפיננסית. ההשקעות באגרות חוב, שטרי הון ופיקדונות של חברות מדורגות ברובן בדירוג אשראי גבוה. בהתאם לתקנות ההשקעה ולמגבלות ועדת ההשקעות שומרת הקרן על חשיפה מוגבלת למנפיק, לסקטורים ולקבוצת לוויים.

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |               | חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם |
|---------------------|--------------|---------------|-----------------------------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים        |                             |
| באלפי ש"ח           |              |               |                             |
| 11,681              | 11           | 11,670        | בארץ                        |
| <b>11,681</b>       | <b>11</b>    | <b>11,670</b> | <b>סך הכל נכסי חוב</b>      |

**סקירת הנהלה- מדיניות ניהול הסיכונים**

**5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים**

| ליום 31<br>בדצמבר 2020 | נכסי חוב בארץ   |
|------------------------|---|
| אלפי ש"ח               | דרוג מקומי  |
| 10,384                 | נכסי חוב סחירים בארץ                                    |
| 1,286                  | אגרות חוב ממשלתיות                                      |
| <b>11,670</b>          | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:<br>AA ומעלה |
|                        | <b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>                      |
| 11                     | נכסי חוב שאינם סחירים בארץ                              |
| <b>11</b>              | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים:<br>AA ומעלה       |
| <b>11,681</b>          | <b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>                |
| 362                    | <b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>                             |
|                        | מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי*                             |

**5.1.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן**

| ליום 31 בדצמבר 2020 | נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג: |
|---------------------|---------------------------------|
| באחוזים             | AA ומעלה                        |
| 0.12                |                                 |

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 |               | ענף משק       |
|---------------------|---------------|---------------|
| % מסה"כ             | סכום אלפי ש"ח |               |
| 6.1                 | 717           | בנקים         |
| 1.9                 | 218           | ביטוח         |
| 3.1                 | 362           | נפט וגז       |
| 88.9                | 10,384        | אג"ח ממשלתי   |
| <b>100.0</b>        | <b>11,681</b> | <b>סך הכל</b> |

**סקירת הנהלה- מדיניות ניהול הסיכונים**

**5.1.4. סיכונים גיאוגרפיים**

ליום 31 בדצמבר 2020

| נגזרים<br>במונחי<br>דלתא | סה"כ<br>חשיפה<br>מאזנית | השקעות<br>אחרות | קרנות<br>נאמנות | תעודות סל     |           | מניות        | אגרות חוב<br>קונצרניות | אגרות חוב<br>ממשלתיות |  |
|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------|--------------|------------------------|-----------------------|--|
|                          |                         |                 |                 | אלפי ש"ח      |           |              |                        |                       |  |
| (3,962)                  | 25,898                  | 2,056           | -               | 12,124        | 48        | 1,286        | 10,384                 | ישראל                 |  |
| -                        | 1,465                   | -               | -               | 1,465         | -         | -            | -                      | שווקים מתעוררים       |  |
| -                        | 10,077                  | -               | -               | 10,077        | -         | -            | -                      | אחר                   |  |
| <b>(3,962)</b>           | <b>37,440</b>           | <b>2,056</b>    | <b>-</b>        | <b>23,666</b> | <b>48</b> | <b>1,286</b> | <b>10,384</b>          | <b>סך הכל</b>         |  |

**5.2. סיכונים ענפיים:**

סיכוני רגולציה וחקיקה

הפעילות בקופות הגמל מבוצעת בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 קיימות ותביעות עתידיות שעלולות לחול וחרגה 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 שנתיית רב שנתיית. התוכנית נקבעת אחת לשנה בהתייחס לסקר סיכונים שבוצע וכן בהתאם לדרישות החוק וההוראות השונות. היבטים נוספים של סיכונים תפעוליים מטופלים במסגרת יישום הנחיות SOX 404.

**5.4. גורמי הסיכון:**

| השפעת הסיכון |         |       | גורם הסיכון                     | מספר |
|--------------|---------|-------|---------------------------------|------|
| גבוהה        | בינונית | נמוכה |                                 |      |
|              |         |       | סיכוני מקרו                     |      |
|              |         | X     | סיכון אשראי (בינוני – נמוך)     | .1   |
|              | X       |       | סיכון שוק                       | .2   |
|              |         | X     | סיכון ריבית                     | 2.1  |
|              | X       |       | סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין | 2.2  |
| X            |         |       | סיכון מחירי מניות               | 2.3  |
|              |         | X     | סיכון נזילות                    | .3   |
|              |         |       | סיכונים ענפיים                  |      |
|              | X       |       | סיכון רגולציה וחקיקה            | .4   |
|              |         |       | סיכונים מיוחדים                 |      |
|              |         | X     | סיכון תפעולי                    | .5   |
|              | X       |       | סיכון משפטי                     | .6   |
|              |         | X     | מוניטין                         | .7   |

## 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.

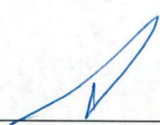
הנהלה מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים.

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

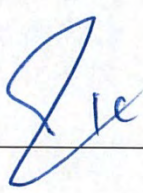
הנהלת הקופה העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של

"ה-COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission".

בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



---



---

יואב בן אור

המנהל המיוחד

אלי לוי

מנהל הכספים

## הצהרת המנהל המיוחד

אני יואב בן אור, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקרן") לשנת 2020 (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 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 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 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, לוועדת המנהלה ולוועדת הביקורת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יואב בן אור, המנהל המיוחד

24 במרס, 2021

## הצהרת מנהל הכספים

אני אלי לוי, 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 2020 (להלן: "הדוח").

1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על רשות ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לוועדת המנהלה ולוועדת הביקורת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
אלי לוי, מנהל הכספים

24 במרס, 2021



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

**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020**

**תוכן העניינים**

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



## 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, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). המנהל המיוחד והנהלה של הקופה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות המנהל המיוחד והנהלה של הקופה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון 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, 2020 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, 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב

תל-אביב,

24 מרס, 2021

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

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 2020 ו-2019 ואת הדוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד והנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 והנהלה 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 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב את הדיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב

תל-אביב,

24 מרס, 2021

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

דוח על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר |               |           |   |
|----------------|---------------|-----------|---|
| 2019           | 2020          | ביאור     |   |
| אלפי ש"ח       |               |           |   |
| 775            | 1,801         |           | <b>רכוש שוטף</b><br>מזומנים ושווי מזומנים |
| 12,887         | 11,670        | <u>3</u>  | <b>השקעות פיננסיות</b><br>נכסי חוב סחירים |
| 110            | 11            | <u>4</u>  | נכסי חוב שאינם סחירים                     |
| 32             | 48            | <u>5</u>  | מניות                                     |
| 23,075         | 23,910        | <u>6</u>  | השקעות אחרות                              |
| 36,104         | 35,639        |           | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>              |
| 36,879         | 37,440        |           | <b>סך כל הנכסים</b>                       |
| 16             | 32            | <u>7</u>  | זכאים ויתרות זכות                         |
| 36,863         | 37,408        | <u>12</u> | יתרת הקרן וזכויות עמיתים                  |
| <b>36,879</b>  | <b>37,440</b> |           | <b>סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן</b>       |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 י'חנן י'חנן  
 יצחק יסבן  
 מנהל אגף דוח

  
 אלי לוי  
 מנהל חטיבת הכספים

  
 יואב בן אור  
 המנהל המיוחד

24 במרס, 2021  
 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<br>31 בדצמבר |              |            |  |
|---------------------------------|--------------|------------|--|
| 2018                            | 2019         | 2020       | ביאור  |
| אלפי ש"ח                        |              |            |  |
|                                 |              |            | <b>הכנסות (הפסדים)</b>                         |
| 2                               | 2            | 1          | ממזומנים ושווי מזומנים                         |
|                                 |              |            | <b>מהשקעות:</b>                                |
| (109)                           | 1,132        | 181        | מנכסי חוב סחירים                               |
| (37)                            | (23)         | 69         | מנכסי חוב שאינם סחירים                         |
| -                               | 1            | 16         | ממניות   |
| *(292)                          | *2,576       | <u>925</u> | מהשקעות אחרות                                  |
| (438)                           | 3,686        | 1,191      | <b>סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>           |
| (62)                            | -            | -          | הוצאות אחרות                                   |
| (498)                           | 3,688        | 1,192      | <b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>                  |
|                                 |              |            | <b>הוצאות</b>                                  |
| 681                             | 691          | 699        | דמי ניהול <u>8</u>                             |
| *29                             | *29          | 24         | הוצאות ישירות <u>9</u>                         |
| <b>710</b>                      | <b>720</b>   | <b>723</b> | <b>סך כל ההוצאות</b>                           |
| <b>(1,208)</b>                  | <b>2,968</b> | <b>469</b> | <b>עודף הכנסות (הפסדים)<br/>על הוצאות לשנה</b> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

\* מוין מחדש

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<br>31 בדצמבר |               |               |  |
|---------------------------------|---------------|---------------|--|
| 2018                            | 2019          | 2020          |  |
| אלפי ש"ח                        |               |               |  |
| 34,903                          | 33,779        | 36,863        | <b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים<br/>ליום 1 בינואר של השנה</b>        |
| 257                             | 227           | 198           | תקבולים מדמי גמולים  |
| (173)                           | (111)         | (122)         | תשלומים לעמיתים  |
| (1,208)                         | 2,968         | 469           | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות<br>לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| <b>33,779</b>                   | <b>36,863</b> | <b>37,408</b> | <b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים<br/>ליום 31 בדצמבר של השנה</b>       |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: - כללי

- 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". כמתחייב מהוראות חוק הפיקוח, החל תהליך איחוד תפעולי של קרנות הפנסיה בהסדר. מטרת התהליך להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות. מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון להדק את שיתוף הפעולה והאחדת פעילויות התפעול השוטפות של כל הקרנות שבהסדר, מתוך כוונה להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.
- ג. הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו. בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

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



ביאור 2 - המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

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

ב. אומדנים:

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ג. הערכת נכסי הקופה:

1. **קביעת שווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים** - השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן ומחושב על פי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית לגופים מוסדיים.
2. **מזומנים ושווי מזומנים** - כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד ו/או בשימוש מידי.
3. **השקעות סחירות** - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
4. **מניות לא סחירות** - בהתאם להערכת שווי לתום שנת הדיווח.
5. **חוזים עתידיים**-משוערכים על-פי הנוסחא שנקבעה על-ידי רשות שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. היתרה נטו, בחובה או בזכות הנובעת מעודף נכסים על התחייבויות או העודף של התחייבויות העתידיות של הנכסים העתידיים של כל עסקה מוצגת בסעיף השקעות אחרות וזכאים ויתרות זכות, בהתאמה.
6. **מוצרים מובנים** - לפי השער לתום שנת הדיווח המתפרסם על ידי חברה מצטטת בארה"ב.

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שערי החליפין וההצמדה

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

| שער החליפין היציג של הדולר – בש"ח | המדד בגין חודש נובמבר בנקודות (*) | ליום               |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| 3.215                             | 223.3                             | 31.12.2020         |
| 3.456                             | 224.7                             | 31.12.2019         |
| 3.748                             | 224.0                             | 31.12.2018         |
| %                                 | %                                 | שיעורי השינוי בשנת |
| (6.97)                            | (0.60)                            | 2020               |
| (7.79)                            | 0.30                              | 2019               |
| 8.10                              | 1.20                              | 2018               |

(\* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100).

ביאור 3 - נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר |               |   |
|----------------|---------------|---|
| 2019           | 2020          |   |
| אלפי ש"ח       |               |   |
| 12,061         | 10,384        | אגרות חוב ממשלתיות                      |
| 826            | 1,286         | אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה |
| <u>12,887</u>  | <u>11,670</u> | סך הכל נכסי חוב סחירים                  |

ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר |           |   |
|----------------|-----------|---|
| 2019           | 2020      |   |
| אלפי ש"ח       |           |   |
| 70             | -         | אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה |
| 22             | 11        | פיקדונות בבנקים                         |
| 18             | -         | הלוואות לאחרים                          |
| <u>110</u>     | <u>11</u> | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים            |

ביאור 5 - מניות

| ליום 31 בדצמבר |      |                 |
|----------------|------|-----------------|
| 2019           | 2020 |                 |
| אלפי ש"ח       |      |                 |
| 32             | 48   | מניות לא סחירות |
| 32             | 48   | סך הכל מניות    |

ביאור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר |        |                                  |
|----------------|--------|----------------------------------|
| 2019           | 2020   |                                  |
| אלפי ש"ח       |        |                                  |
| 22,222         | 23,666 | <u>השקעות אחרות סחירות</u>       |
| 839            | -      | תעודות סל                        |
| 23,061         | 23,666 | קרנות נאמנות                     |
| 14             | 244    | <u>השקעות אחרות שאינן סחירות</u> |
| 23,075         | 23,910 | מכשירים נגזרים                   |
|                |        | סך הכל השקעות אחרות              |

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות

| ליום 31 בדצמבר |         |         |
|----------------|---------|---------|
| 2019           | 2020    |         |
| אלפי ש"ח       |         |         |
| (968)          | (3,942) | מטבע זר |
| (14)           | (20)    | ריבית   |
| (982)          | (3,962) |         |

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר |           |                          |
|----------------|-----------|--------------------------|
| 2019           | 2020      |                          |
| אלפי ש"ח       |           |                          |
| -              | 3         | מוסדות                   |
| 14             | 20        | התחייבויות בגין נגזרים   |
| 2              | 9         | מעסיקים                  |
| <u>16</u>      | <u>32</u> | סך הכל זכאים ויתרות זכות |

ביאור 8 - דמי ניהול

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |            | א. פירוט דמי הניהול:    |
|------------------------------|------------|------------|-------------------------|
| 2018                         | 2019       | 2020       |                         |
| אלפי ש"ח                     |            |            |                         |
| <u>681</u>                   | <u>691</u> | <u>699</u> | סך הכל הוצאות דמי ניהול |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |            | ב. שיעור דמי ניהול:   |
|------------------------------|------------|------------|---|
| 2018                         | 2019       | 2020       |   |
| %                            |            |            |   |
| <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             |

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - הוצאות ישירות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר   |              |              |           |           |           |
|--|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 2018   | 2019         | 2020         | 2018      | 2019      | 2020      |
| שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת   |              |              | אלפי ש"ח  |           |           |
| 0.01%  | **           | 0.01%        | 2         | 1         | 2         |
| 0.01%  | 0.01%        | 0.01%        | 3         | 4         | 3         |
| 0.07%  | 0.07%        | 0.05%        | 24        | 24        | 19        |
| <u>0.09%</u>   | <u>0.08%</u> | <u>0.07%</u> | <u>29</u> | <u>29</u> | <u>24</u> |
| <p>עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך</p> <p>עמלות דמי שמירה של ניירות ערך</p> <p>עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה מחוץ לישראל</p> <p>סך הכל עמלות הוצאות ישירות</p> |              |              |           |           |           |

\*\* נמוך מ-0.01%

ביאור 10 - תשואת הקרן

| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים באחוזים | תשואה שנתית נומינלית ברוטו |      |        |       |      |
|--|----------------------------|------|--------|-------|------|
|  | 2016                       | 2017 | 2018   | 2019  | 2020 |
|  | באחוזים                    |      |        |       |      |
| 3.58   | (0.16)                     | 5.74 | (1.37) | 10.89 | 3.23 |
| תשואת הקרן                                   |                            |      |        |       |      |

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |            | עסקאות עם צדדים קשורים             |
|------------------------------|------------|------------|------------------------------------|
| 2018                         | 2019       | 2020       |                                    |
| אלפי ש"ח                     |            |            | דמי ניהול לקרן הפנסיה הוותיקה מקפת |
| <u>681</u>                   | <u>691</u> | <u>699</u> |                                    |

ביאור 12 - שינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים

יתרת ההתחייבות של קרן חופשה ליום 31 בדצמבר 2020 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020.

| ליום 31 בדצמבר |               |                            |
|----------------|---------------|----------------------------|
| 2019           | 2020          |                            |
| אלפי ש"ח       |               |                            |
| 36,122         | 36,629        | קרן מחלה ודמי פגיעה בעבודה |
| 741            | 779           | קרן חופשה                  |
| <u>36,863</u>  | <u>37,408</u> | סה"כ יתרת הקרן             |

ביאור 13 - 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 14 - אירועים במהלך תקופת המאזן

שנת 2020 רובה ככולה לוותה בהתמודדות כלל עולמית עם נגיף COVID-19 (קורונה). המגבלות שהוטלו במדינות השונות ובכללן ישראל, השפיעו ועודן משפיעות על כלל הפעילות המשקית. לקראת סוף 2020 אושר חיסון לנגיף הקורונה, והוחל במבצע לחיסון האוכלוסייה בישראל, אולם השפעתו טרם באה לידי ביטוי.

לאורך שנת 2020 ואף לאחריה פורסמו דברי חקיקה ותקנות שהגבילו פעילות ושהייה במרחב הציבורי והורו על צמצום הפעילות במקומות העבודה השונים. במשך מספר תקופות במהלך השנה ולאחריה, הוטלו סגרים, כאשר האחרון שבהם הוטל בסוף 2020 והודק החל מיום 8.1.2021. בסגרים אלו הציבור הונחה שלא לצאת מהמרחב שהוגדר לצורך שאינו חיוני, מוסדות חינוך ומוסדות ציבוריים נוספים הושבתו, חלק ממקומות עבודה לא הורשו לפתוח את שעריהם, וחלק הורשו תוך שפתיחתם הותנתה בביצוע התאמות לנדרש בתקנות.

לצעדים שנקטו, ולאיי הוודאות הנלוות אליהם השלכות כלכליות רבות ובהן:

- תנודות במסחר בבורסות ברחבי העולם
- שינויים בשערי הריבית
- אי וודאות לגבי חומרי גלם ומחירי סחורות ועיכובים באספקתם
- קשיים כלכליים של מפעלים ועסקים
- וכן ירידה בצריכה הפרטית.

בתקופה שמתאריך המאזן ועד לתאריך שבו אושרו הדוחות הכספיים, הקרנות ביצעו הערכות שוטפות במגמה לבדוק את השפעת האירועים על מצב ההתחייבויות והנכסים. להערכת ההנהלה ולמידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין סיכון ליכולת הקרנות לעמוד בהתחייבויותיהן לעמיתיהן.

יצוין כי על אף המשבר, לא חל שינוי מהותי הן במשיכות ופדיונות עמיתי הקרנות והן בגביית דמי הניהול (הנגבים על בסיס ההוצאות בפועל) בתקופת הדוחות הכספיים לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן בתקופה שלאחר תאריך המאזן לעומת תקופת הדוחות הכספיים.

ההנהלה ביצעה פעולות התאמה רבות כדי להמשיך ולספק את עיקר השירותים לעמיתים, לרבות מתן השירות בערוצים דיגיטליים, טלפוניים ובאמצעות שליחים, והכל תוך צמצום משמעותי במספר העובדים המגיעים למשרדים, ובהקפדה על הנדרש ע"פ הוראות הדין ועל בריאותם של עובדי הקרנות ועמיתיהן.