

1. סקירת הנהלה
2. דוח כספי

דוחות כספיים ליום וז בדצמבר 2024



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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2024
קופת גמל למטרה אחרת
בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ
(בניהול מיוחד)

תוכן עניינים

2	מאפיינים כלליים של קופת הגמל1
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 עמיתים2
4.....	יחס נזילות.....	2.1
4.....	משך חיים ממוצע של החיסכון.....	2.2
4.....	שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2024.....	2.3
4.....	ניתוח זכויות עמיתים.....	2.4
5	מידע אודות דמי ניהול3
5.....	דמי ניהול לשנת 2024.....	3.1
5.....	מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה.....	3.2
6	ניתוח מדיניות השקעה4
6.....	מדיניות ההשקעות של הקרן.....	4.1
7	מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל5
7.....	סיכוני מקרו.....	5.1
10.....	סיכונים ענפיים.....	5.2
11.....	סיכונים מיוחדים.....	5.3
11.....	גורמי הסיכון.....	5.4
12	דוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי6

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 מנוהלת כקרן חופשה לפי חוק חופשה שנתית, התשי"א-1951, 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 המנוהלת על ידי קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד).

1.2.1 סוג הקופה

קופה למטרה אחרת.

קידוד הקופה- 570009852-00000000000513-0000-000

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 שיעורי 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 2024.

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 2.17% 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 ניתן לקבוע את משך החיים הממוצע בחסכון.

2.3 שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2024

מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים				סוג העמיתים המבוטחים שכירים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
682	14	-	696	

2.4 ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				חשבונות
2023		2024		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
39,012	60	43,221	55	חשבונות פעילים
859	636	958	627	חשבונות לא פעילים
39,871	696	44,179	682	סה"כ
817	632	902	622	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי ניהול

3.1 דמי ניהול לשנת 2024

ליום 31 בדצמבר 2024		שיעור דמי הניהול
סך נכסים נטו, באלפי ש"ח	מספר עמיתים	
43,221	55	2%
958	627	0.3%

3.2 מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה
2%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
25	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
3.67%	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 2024 קבעה כי ההשקעה במניות תהייה 53% מנכסי הקרן וההשקעה באג"ח קונצרני תהייה 24.3% מנכסי הקרן ובאג"ח ממשלתי תהייה 18% מנכסי הקרן.

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

5. מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

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

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

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

5.1 סיכונים מאקרו

5.1.1 סיכון נזילות

הגדרה - פער שלילי מצטבר בין תזרים דמי הגמולים המתקבלים ופירעונות הנכסים במועדי תשלום ההתחייבויות.

קיים סיכון כי 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:

ליום 31 בדצמבר 2024	
נכסים נטו, באלפי ש"ח	נזילות בשנים
43,977	נכסים נזילים וסחירים
-	נכסים במח"מ של עד שנה
-	נכסים במח"מ של מעל שנה
202	נכסים אחרים
<u>44,179</u>	<u>סך הכל</u>

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 4,590.50%.

5.1.2 סיכונים פיננסיים

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

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

סיכון 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 סיכונים השוק מסתייעים בין היתר במערכת ממוחשבת לביצוע חישובים בניהם מודל ה-Var, Value At Risk, מבחני רגישות ובחינת תרחישי קיצון. תוצאות ניתוח ה-Var, המבחינים והתרחישים, יחד עם מדדי סיכון נוספים מדווחים למנהל המיוחד ולועדות ההשקעה.

5.1.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024				
אלפי ש"ח	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	סך הכל
16,402	10,489	17,288	44,179	סך נכסי הקופה, נטו
-	-	(7,502)	(7,502)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
16,402	10,489	9,786	36,677	סך הכל

5.1.2.2 סיכון ריבית¹

ליום 31 בדצמבר 2024		
באחוזים	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	תשואת תיק ההשקעות
10.82%	+1%	
14.72%	-1%	

5.1.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות הוניות:

ליום 31 בדצמבר 2024			
אלפי ש"ח	נסחרות במדד ת"א 125	סך הכל	% מסה"כ
133	133	133	21.6
119	119	119	19.3
228	228	228	37.1
36	36	36	5.9
71	71	71	11.5
28	28	28	4.6
615	615	615	100.0

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

5.1.3 סיכון אשראי

סיכון להפסד שנובע 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 2024			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
			באלפי ש"ח
7,339	-	7,339	בארץ
7,339	-	7,339	סך הכל נכסי חוב

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2024	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	
7,067	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
169	AA ומעלה
103	A עד BBB
7,339	סך הכל נכסי חוב בארץ

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 2024		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
55	0.8	ביטוח
39	0.5	טכנולוגיה
131	1.8	נדל"ן ובינוי
47	0.6	נפט וגז
7,067	96.3	אג"ח ממשלתי
7,339	100.0%	סך הכל

5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2024							אלפי ש"ח	
נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות		
(7,502)	27,135	2,192	16,989	615	272	7,067	ישראל	
-	9,132	-	9,132	-	-	-	ארה"ב	
-	235	-	235	-	-	-	קנדה	
-	884	-	884	-	-	-	יפן	
-	284	-	284	-	-	-	בריטניה	
-	847	-	847	-	-	-	מזרח אירופה	
-	5,664	-	5,664	-	-	-	אחר	
(7,502)	44,181	2,192	34,035	615	272	7,067	סך הכל	

5.2 סיכונים ענפיים

סיכוני רגולציה וחקיקה

הפעילות בקופות הגמל מבוצעת בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולהוראות הדין הרלוונטיות (להלן "הוראות דין"). קיימים 2 סיכונים שעלולים להתממש בהקשר זה:

1. סיכון של אי עמידה בהוראת דין: על מנת לוודא עמידה בכלל הוראות הדין, כל הוראה שמתפרסמת מוזנת למערכת מידע המסייעת במעקב אחר ביצוע הוראות הרגולציה. באשר להוראות דין חדשות, מבוצע מעקב שוטף אחר פרסומים של הוראות דין שיש בהן רלוונטיות לפעילות הקופות, על מנת שניתן יהיה להעביר התייחסות כדי שהוראת הדין תאושר באופן שיסייע לקופות לקיים את ההוראה בהתאם.
2. סיכון של השפעה שלילית של הוראה רגולטורית על מצב הקופות: קיים סיכון שתתקבל הוראת דין שתשפיע לרעה על מצב הקופות. כאמור, הקופות מצויות בקשר עם הרגולטור על מנת לוודא היכרות מלאה של הרשות עם המשמעות של החלטות רגולטוריות.

5.3 סיכונים מיוחדים

5.3.1 סיכון משפטי

הסיכון המשפטי, ככל שקיים, הינו בגין תביעות עתידיות שעלולות לחול 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 לתעודף הארגון, מבוצעים תהליכי הפקת לקחים מאירועי כשל ויישום מסקנות. כמו גם טיפול שוטף בסיכונים בחטיבות השונות.

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

5.4 גורמי הסיכון

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

6. דוח המנהל המיוחד 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.

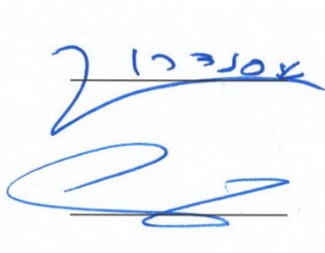
ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission".

בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אפי סנדרוב

המנהל המיוחד

רויטל פיאדה היכל

מנהלת חטיבת הכספים

הצהרת המנהל המיוחד

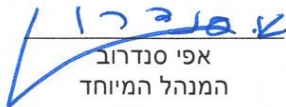
אני אפי סנדרוב, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקרן") לשנת 2024 (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.

26 במרס, 2025


אפי סנדרוב
המנהל המיוחד

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 2024 (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 כספים

26 במרס, 2025

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

7.....	דוח על המצב הכספי	
8.....	דוח הכנסות והוצאות	
9.....	דוח על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים	
10.....	כללי	ביאור 1 -
11.....	המדיניות החשבונאית	ביאור 2 -
12.....	חייבים ויתרות חובה	ביאור 3 -
12.....	נכסי חוב סחירים	ביאור 4 -
12.....	מניות	ביאור 5 -
12.....	השקעות אחרות	ביאור 6 -
13.....	זכאים ויתרות זכות	ביאור 7 -
13.....	דמי ניהול	ביאור 8 -
14.....	הוצאות ישירות	ביאור 9 -
14.....	תשואת הקרן	ביאור 10 -
14.....	יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים	ביאור 11 -
15.....	יתרת הקרן וזכויות עמיתים	ביאור 12 -
15.....	סיכונים	ביאור 13 -
15.....	מיסים	ביאור 14 -
15.....	אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח	ביאור 15 -

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, 2024 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, 2024 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, 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ביתאן אולמור זרה ושות'

בריטמן אלמור זרה ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 26 במרס, 2025

תל אביב - משרד ראשי			
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 טלפון: 03-6085555 info@deloitte.co.il			
משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חובבים ירושלים, 914510 ת.נ. 45396	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד נצרת מרכז אבן עזר 9 נצרת, 16100
טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il
משרד בית שמש יבאל אלון 1 בית שמש, 9906201	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפינה 8, רעננה	משרד ראשון לציון - מתחם מילניה שדרות ראשונים 23 ראשון לציון	

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל למטרה אחרת בנייהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024. 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 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, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב את הדיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לועדת הביקורת של הקופה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

- מתייחס לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן
- שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד.

לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים

מידת שווי הוגן של השקעות סחירות ולא סחירות:

כמתואר בביאור 4,5,6 לדוחות הכספיים, יתרת ההשקעות הסחירות ליום 31 בדצמבר 2024, מסתכמות לכ- 42 מיליון ש"ח. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק לתאריך הדיווח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, לרבות אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, נמדד ומחושב על פי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 | תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת
קרית המדע 3 מגדל הר חובבים ירושלים, 914510 ת.נ. 45396	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-ailat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי	משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	רעננה 8, הפנינה 8, רעננה	שדרות ראשונים 23 ראשל"צ

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. 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.

ביתאון אולמור צהר ושות'
בריטמן אלמגור צהר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 26 במרס 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 | תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת
קרית המדע 3 מגדל הר חובבים ירושלים, 914510 ת.נ. 45396	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il

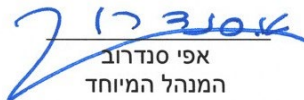
משרד בית שמש	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי	משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	הפנינה 8, רעננה	שדרות ראשונים 23 ראשל"צ

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024	מבוקר	
		אלפי ש"ח	ביאור
2,163	1,988		<u>רכוש שוטף</u>
6	8	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,169	1,996		חייבים ויתרות חובה
7,892	7,339	4	<u>השקעות פיננסיות</u>
427	615	5	נכסי חוב סחירים
29,389	34,231	6	מניות
37,708	42,185		השקעות אחרות
39,877	44,181		סך כל השקעות פיננסיות
6	2	7	סך כל הנכסים
39,871	44,179	12	זכאים ויתרות זכות
39,877	44,181		יתרת הקרן וזכויות עמיתים
			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, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מבוקר	אלפי ש"ח	ביאור
2022	2023	2024			
27	159	60			הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
(839)	72	263			מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
-	14	177			ממניות
(2,834)	*3,229	4,524			מהשקעות אחרות
(3,673)	3,315	4,964			סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
1	2	39			הכנסות אחרות
(3,645)	3,476	5,063			סך כל ההכנסות (הפסדים)
751	750	819	8		הוצאות דמי ניהול
14	46	22	9		הוצאות ישירות
-	*19	22			מיסים
765	815	863			סך כל ההוצאות
(4,410)	2,661	4,200			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.
* מוין מחדש.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
			מבוקר
			אלפי ש"ח
41,351	37,096	39,871	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
186	190	172	תקבולים מדמי גמולים
(31)	(76)	(64)	תשלומים לעמיתים
(4,410)	2,661	4,200	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
37,096	39,871	44,179	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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. תכניות 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, תאגיד 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. הערכת נכסי הקופה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים - השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן מחושב 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 לתקופה שאינה עולה 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 פי 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 שנותר עד לפקיעת החוזה. היתרה נטו של כל עסקה תוצג בסעיף "השקעות אחרות" כאשר חיובית (סכומים לקבל) ובסעיף "זכאים ויתרות זכות" כאשר שלילית (סכומים לשלם).
6. מוצרים מובנים - משוערכים לפי השער לתום שנת הדיווח המתפרסם על ידי חברה מצטטת בארה"ב.

ג. 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 הידוע למועד הדוחות (בגין חודש נובמבר) בנקודות ¹	ליום
3.647	257.3	31.12.2024
3.627	248.8	31.12.2023
3.519	240.8	31.12.2022
%	%	שיעורי השינוי בתקופה
0.55	3.43	2024
3.07	3.34	2023
13.15	5.28	2022

¹ המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
6	8	ריבית ודיבידנד לקבל
<u>6</u>	<u>8</u>	סך הכל

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
7,080	7,067	אגרות חוב ממשלתיות
812	272	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>7,892</u>	<u>7,339</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
427	615	מניות סחירות
<u>427</u>	<u>615</u>	סך הכל מניות

ביאור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א. <u>הרכב:</u>
2023	2024	
אלפי ש"ח		
29,174	34,035	<u>השקעות אחרות סחירות</u> קרנות סל
215	196	<u>השקעות אחרות שאינן סחירות</u> מכשירים נגזרים
<u>29,389</u>	<u>34,231</u>	סך הכל השקעות אחרות

ביאור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(5,865)	(7,502)

מטבע זר

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	1
6	1
6	2

מוסדות
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
751	750	819

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		
2.0	2.0	2.0

דמי ניהול מסך נכסים:

2.0	2.0	2.0
2.0	2.0	2.0

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 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
**	0.07%	0.01%	-	26	5	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**	**	**	-	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.04%	0.05%	0.04%	14	19	16	עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04%	0.12%	0.05%	14	46	22	סך הכל עמלות ניהול השקעות

** נמוך מ-0.01%

ביאור 10 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2020	2021	2022	2023	2024	
באחוזים	באחוזים					
5.38%	3.23	12.25	(8.90)	9.26	12.69	תשואת הקרן

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			עסקאות עם צדדים קשורים
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
751	750	819	דמי ניהול לקרן הפנסיה מקפת הוותיקה

ביאור 12 - יתרת הקרן וזכויות עמיתים

יתרת ההתחייבות של קרן חופשה ליום 31 בדצמבר 2024 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31 בדצמבר 2024.

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
39,012	43,221	קרן מחלה ודמי פגיעה בעבודה
859	958	קרן חופשה
<u>39,871</u>	<u>44,179</u>	יתרת הקרן ובזכויות עמיתים

ביאור 13 - סיכונים

נכסי החוב (אגרות החוב, פקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשווקים הפיננסיים עשויות להשפיע על שוים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם הלווים לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני השוק.

ביאור 14 - מיסים

א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025.
 ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

ביאור 15 - אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" (להלן "המלחמה") אשר עדיין נמשכת בימים אלו. למלחמה שורה של השלכות אשר הובילו להאטה בפעילות העסקית במדינת ישראל, ביניהן גיוס מאסיבי של אנשי מילואים, הגבלות על לימודים במערכת החינוך, סגירת עסקים רבים, תנודות משמעותיות בשוק ההון, במסחר במטבע חוץ, עליה בשיעור האבטלה ועוד. עם פרוץ המלחמה בוצעו התאמות בתחומי השירות, אבטחת מידע, משאבי אנוש, תפעול, רגולציה וניהול השקעות להבטחת המשך שירות רציף לעמיתים וניהול תיק הנכסים של הקרנות בסביבה כלכלית תנודתית. במהלך 2024 שלוש חברות דירוג האשראי הגדולות (Moody's, Fitch S&P), הורידו את דירוגי האשראי של ישראל. בספטמבר 2024 Moody's הורידה שוב את דירוג האשראי של ישראל באופן חריג במיוחד בשתי דרגות. בנוסף הוסיפה תחזית דירוג שלילית. בדוח חריף ציינה Moody's את ההוצאות העצומות של המלחמה בשתי חזיתות ואת היעדרם של צעדים משמעותיים ומספקים מצד הממשלה כדי לטפל בגירעון. קרן המטבע הבינלאומית (IMF) עדכנה בחודש אוקטובר בחדות את תחזית הגירעון של ממשלת ישראל לשנת 2024 לרמה של 9%, הרמה הגבוהה ביותר במערב כולו. בשנת 2025 ה-IMF צופה שישראל תסיים את השנה עם גרעון של 5.4%. להמשך הלחימה ולעליית המדרגה בעימות מול איראן יש השפעות מיידיות וארוכות טווח על הגרעון התקציבי והפעילות הכלכלית במשק. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בהתבסס על המידע המצוי בידי הקרן, אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות.