

**ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון
הרופאים עובדי המדינה**

**דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2022**

תוכן עניינים

3	סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
1	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
2	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
3	מידע אודות דמי ניהול
4	ניתוח מדיניות השקעה
5	ניהול סיכונים
6	נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו
27	הצהרות דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
30	דוחות כספיים

**ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון
הרופאים עובדי המדינה**

**סקירת ההנהלה על מצבה של קופת
הגמל ותוצאות פעולותיה לשנה
שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2022**

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי

הקופה הינה קופת גמל לתגמולים המיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים, חברי ארגון הרופאים עובדי המדינה. הקופה מנוהלת על ידי ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

קוד הקופה: 510773922-00000000000297-0297-000

סוג קופת הגמל: הקופה אושרה כקופת גמל לחיסכון וכקופת גמל לתגמולים.

בעלי מניות: הקופה אינה מאוגדת כחברה בע"מ, ואין לה בעלי מניות.

ב. מסלולי ההשקעה של קופת הגמל

מסלול	מועד הקמה	מספר אישור	קוד מסלולי השקעה
ארם 50-60	נוב-2015	9920	510773922-00000000000297-9920-000
ארם 60 ומעלה	נוב-2015	9921	510773922-00000000000297-9921-000
ארם עד 50	נוב-2015	9922	510773922-00000000000297-9922-000

ג. שינויים מהותיים בתקופת הדיווח

בקופה לא היו שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ד. שיעורי ההפרשות המרביים

שיעורי ההפקדה לקופה הינם בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 או בתקנות לפי סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות.

שיעורי ההפרשות המרביים מתוך השכר שהקופה רשאית לקבל עבור תגמולים לשכירים הינם עד 7% מהשכר על ידי העובד ו-7.5% מהשכר על ידי המעביד בגין תורנויות וכווננויות.

ה. שינויים שנעשו במסמכי היסוד של הקופה

לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן במהלך תקופת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים העמיתים למשוך מחשבונם בקופה ליום 31 בדצמבר 2022, הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים נזילים	מסלול
70.55%	ארם 50-60
96.03%	ארם 60 ומעלה
17.60%	ארם עד 50

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע (שנים)	מסלול
8.19	ארם 50-60
8.76	ארם 60 ומעלה
20.81	ארם עד 50

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים				סוג העמיתים
לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה	
8,947	290	784	8,453	שכירים
2,738	23	221	2,540	עצמאים
11,685	313	1,005	10,993	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2021	2022	2021	2022	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
488,934	3,305	351,984	2,598	חשבונות פעילים
747,815	8,380	691,544	8,395	חשבונות לא פעילים (*)
1,236,749	11,685	1,043,528	10,993	סה"כ
2,459	862	1,700	842	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה.

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו הוא:

שיעור שנתי	מסלול
0.34%	ארם 50-60
0.34%	ארם 60 ומעלה
0.34%	ארם עד 50

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 2,999 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
-	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.34%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
325,013	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
31.15%	שיעור הנכסים המנוהלים עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
3,384	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
30.78%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט בכתובת <http://www.aram-gmulim.co.il>.

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

אדם 50-60

בשנת 2022 חל קיטון של 16.92% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה שלילית בשיעור של 8.55% ומצבירה שלילית, נטו של כ-88.8 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר

2021	2022	
שיעור מתוך סך נכסים		
24.27%	31.74%	נכסי חוב סחירים
2.58%	2.16%	נכסי חוב שאינם סחירים
23.17%	15.48%	מניות
40.35%	48.49%	השקעות אחרות
90.37%	97.87%	סה"כ השקעות פיננסיות

אדם 60 ומעלה

בשנת 2022 חל קיטון של 1.84% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה שלילית בשיעור של 6.38% ומצבירה שלילית, נטו של כ-2.1 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר

2021	2022	
שיעור מתוך סך נכסים		
52.99%	54.29%	נכסי חוב סחירים
0.52%	0.03%	נכסי חוב שאינם סחירים
16.33%	10.83%	מניות
21.16%	26.63%	השקעות אחרות
91.00%	91.78%	סה"כ השקעות פיננסיות

אדם עד 50

בשנת 2022 חל קיטון של 8.71% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה שלילית בשיעור של 10.75% ומצבירה חיובית, נטו של כ-4.6 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר

2021	2022	
שיעור מתוך סך נכסים		
19.88%	26.03%	נכסי חוב סחירים
0.11%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
31.47%	20.56%	מניות
34.82%	42.25%	השקעות אחרות
86.28%	88.84%	סה"כ השקעות פיננסיות

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה בדוח עסקי תאגיד.

ב. סיכוני נזילות

ב.1. ניתוח נזילות הקופה

ארם 50-60	
נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
662,070	נכסים נזילים וסחירים
2,429	מח"מ של עד שנה
16,236	מח"מ מעל שנה
182,428	אחרים
<u>863,163</u>	סה"כ

ארם 60 ומעלה	
נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
135,991	נכסים נזילים וסחירים
28	מח"מ של עד שנה
24	מח"מ מעל שנה
13,020	אחרים
<u>149,063</u>	סה"כ

ארם עד 50	
נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
30,751	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
551	אחרים
<u>31,302</u>	סה"כ

ב.2. היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

שיעור זכויות העמיתים הניתנים למשיכה (בפטור ממס) נכון למועד הדוח הינו כ-71% במסלול ארם 50-60, כ-96% במסלול ארם 60 ומעלה וכ-18% במסלול ארם עד 50. יחד עם זאת, לעמיתים קיימת אפשרות להעביר את היתרה הצבורה בחשבונם לקופה אחרת. הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-77% מהנכסים במסלול ארם 50-60, כ-91% מהנכסים במסלול ארם 60 ומעלה וכ-98% מהנכסים במסלול ארם עד 50.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקופה קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים או בקשות העברה.

ליום 31 בדצמבר 2022				אום 50-60
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
323,659	123,523	415,981	863,163	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
275,623	-	(275,784)	(161)	
599,282	123,523	140,197	863,002	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022				אום 60 ומעלה
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
68,816	37,926	42,321	149,063	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
13,838	-	(13,847)	(9)	
82,654	37,926	28,474	149,054	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022				אום עד 50
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
14,279	4,114	12,909	31,302	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
5,427	-	(5,431)	(4)	
19,706	4,114	7,478	31,298	סך הכל

ג.2. סיכון ריבית

השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של כל אחד ממסלולי קופת הגמל:

ליום 31 בדצמבר 2022		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
0.97%	-0.88%	ארם 50-60
1.77%	-1.61%	ארם 60 ומעלה
1.10%	-0.98%	ארם עד 50

ג.3. חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2022						
שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						
1.23%	1,648	-	-	-	1,648	שירותים פיננסיים
38.23%	51,118	-	-	-	51,118	בנקים
2.34%	3,123	-	-	-	3,123	ביטוח
0.79%	1,060	-	164	896	-	ביומד
29.16%	38,984	22,323	484	923	15,254	טכנולוגיה
6.08%	8,133	3,837	-	781	3,515	מסחר ושירותים
8.27%	11,052	-	-	465	10,587	נדל"ן ובניה
2.03%	2,716	2,395	-	321	-	תעשייה
1.29%	1,724	-	-	1,000	724	השקעות ואחזקות
1.07%	1,435	1,435	-	-	-	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
9.51%	12,712	12,712	-	-	-	אחר
100.00%	133,705	42,702	648	4,386	85,969	סך הכל

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחז"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125		
		אלפי ש"ח					
0.65%	106	-	-	-	106	שירותים פיננסיים	
35.61%	5,753	-	-	-	5,753	בנקים	
3.81%	615	-	-	-	615	ביטוח	
0.01%	2	-	-	2	-	ביומד	
33.63%	5,434	2,840	72	430	2,092	טכנולוגיה	
4.15%	672	382	-	109	181	מסחר ושירותים	
6.69%	1,081	-	-	83	998	נדל"ן ובניה	
2.16%	349	305	-	44	-	תעשייה	
						השקעות	
2.50%	404	-	-	305	99	ואחזקות	
						אנרגיה וחיפוש	
-	-	-	-	-	-	נפט וגז	
10.78%	1,742	1,742	-	-	-	אחר	
100.00%	16,158	5,269	72	973	9,844	סך הכל	

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
		בחו"ל	לא סחיר			
1.53%	98	-	-	-	98	שירותים פיננסיים
42.16%	2,719	-	-	-	2,719	בנקים
2.90%	187	-	-	-	187	ביטוח
0.11%	7	-	-	7	-	ביומד
27.98%	1,804	929	14	168	693	טכנולוגיה
6.22%	401	136	-	62	203	מסחר ושירותים
7.60%	490	-	-	16	474	נדל"ן ובניה
1.25%	81	75	-	6	-	תעשייה
1.76%	113	-	-	98	15	השקעות ואחזקות
-	-	-	-	-	-	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
8.50%	548	548	-	-	-	אחר
100.00%	6,448	1,688	14	357	4,389	סך הכל

1.ד. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
292,760	18,664	274,096	בארץ
-	-	-	בחו"ל
292,760	18,664	274,096	סך הכל נכסי חוב

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
81,083	52	81,031	בארץ
1	-	1	בחו"ל
81,084	52	81,032	סך הכל נכסי חוב

ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
8,161	-	8,161	בארץ
-	-	-	בחו"ל
8,161	-	8,161	סך הכל נכסי חוב

2.ד. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2022 דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח	
		נכסי חוב סחירים בארץ
	140,940	אגרות חוב ממשלתיות
	-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
	90,781	AA ומעלה
	42,374	BBB עד A
	-	נמוך מ-BBB
	1	לא מדורג
	<u>274,096</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
	-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
	3,857	AA ומעלה
	392	BBB עד A
	796	נמוך מ-BBB
	-	לא מדורג
	2,917	הלוואות לעמיתים
	10,702	הלוואות לאחרים
	<u>18,664</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	<u>292,760</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ
	<u>532</u>	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

ליים 31 בדצמבר 2022	דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח
	נכסי חוב סחירים בארץ	
47,979	אגרות חוב ממשלתיות	
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
23,633	AA ומעלה	
9,132	BBB עד A	
-	נמוך מ-BBB	
287	לא מדורג	
81,031	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר	
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים	
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
-	AA ומעלה	
-	BBB עד A	
-	נמוך מ-BBB	
-	לא מדורג	
-	הלוואות לעמיתים	
52	הלוואות לאחרים	
52	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
81,083	סך הכל נכסי חוב בארץ	
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי	

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

ליום 31 בדצמבר 2022	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
5,064	נכסי חוב סחירים בארץ אגרות חוב ממשלתיות
2,051	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,046	AA ומעלה
0	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>8,161</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>8,161</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ
<u>-</u>	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

(2) נכסי חוב בחו"ל

ארם 50-60 וארם עד 50
במסלולים אילו אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
1	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
-	
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
1	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
	(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

ד.3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2022	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	2.21%
A	3.45%
BBB	5.14%
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	0.02%

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	-
A	6.10%
BBB	5.13%
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	-

ארם עד 50

במסלול זה אין נכסי חוב שאינם סחירים ביום 31 בדצמבר 2022.

4.ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סכום		ענף משק
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.70%	2,045		שירותים פיננסיים
8.08%	23,646		בנקים
10.57%	30,943		ביטוח
-	-		ביומד
0.74%	2,153		טכנולוגיה
2.00%	5,864		מסחר ושירותים
19.61%	57,400		נדל"ן ובניה
1.14%	3,333		תעשייה
1.11%	3,251		השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפושיה נפט
5.40%	15,814		וגז
2.52%	7,371		אחר
48.14%	140,940		אג"ח ממשלתי
100.00%	292,760		סך הכל

ארם 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סכום		ענף משק
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.11%	90		שירותים פיננסיים
12.49%	10,128		בנקים
6.27%	5,083		ביטוח
-	-		ביומד
0.59%	482		טכנולוגיה
1.91%	1,548		מסחר ושירותים
11.54%	9,356		נדל"ן ובניה
3.20%	2,597		תעשייה
0.44%	357		השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפושיה נפט
4.27%	3,464		וגז
-	-		אחר
59.17%	47,979		אג"ח ממשלתי
100.00%	81,084		סך הכל

ארם עד 50

ליום 31 בדצמבר 2022		
שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
0.16%	13	שירותים פיננסיים
13.85%	1,130	בנקים
7.10%	579	ביטוח
-	-	ביומד
0.14%	12	טכנולוגיה
0.84%	68	מסחר ושירותים
7.49%	611	נדלין ובניה
1.05%	86	תעשייה
0.48%	39	השקעות ואחזקות
6.85%	559	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
-	-	אחר
62.05%	5,064	אג"ח ממשלתי
100.00%	8,161	סך הכל

ארם 50-60

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח										
470,273	-	470,273	82,352	-	-	12,601	-	98,260	136,119	140,940
319,618	(53)	319,671	120,791	-	-	40,221	129,486	28,238	935	-
14,341	-	14,341	-	-	1,908	-	12,433	-	-	-
8,327	-	8,327	8,327	-	-	-	-	-	-	-
10,513	-	10,513	-	-	10,513	-	-	-	-	-
2,254	-	2,254	-	-	-	-	-	2,254	-	-
3,495	-	3,495	-	-	-	-	-	3,495	-	-
2,740	-	2,740	-	-	-	-	2,740	-	-	-
6,334	-	6,334	-	-	6,334	-	-	-	-	-
15,018	-	15,018	2,369	-	1,797	-	10,561	292	-	-
0	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
1,167	-	1,167	-	-	-	-	-	1,167	-	-
8,888	-	8,888	3,974	-	-	-	4,915	-	-	-
142	-	142	-	-	-	-	-	-	142	-
863,110	(53)	863,163	217,813	-	20,552	52,822	160,135	133,706	137,196	140,940

ישראל
 ארה"ב
 סין
 גרמניה
 הודו
 קנדה
 הולנד
 שווקים מתעוררים
 צפון אמריקה
 אירופה
 אסיה
 דרום קוראה
 גלובלי
 אחר

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
108,477	-	108,477	14,909	-	-	990	-	11,707	32,892	47,979	ישראל
31,964	-	31,964	8,798	-	1,238	146	18,279	3,390	112	-	ארה"ב
1,380	-	1,380	-	-	-	-	1,380	-	-	-	סין
1	-	1	-	-	1	-	-	-	-	-	יפן
1,308	-	1,308	1,192	-	-	-	-	116	-	-	גרמניה
288	-	288	-	-	-	-	-	288	-	-	קנדה
477	-	477	-	-	-	-	-	477	-	-	הולנד
202	-	202	-	-	-	-	202	-	-	-	שווקים מתעוררים
1,743	-	1,743	-	-	1,742	-	-	-	1	-	צפון אמריקה
1,933	-	1,933	250	-	-	-	1,628	56	-	-	אירופה
0	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	אסיה
124	-	124	-	-	-	-	-	124	-	-	דרום קוראה
1,118	-	1,118	596	-	-	-	522	-	-	-	גלובלי
48	-	48	-	-	-	-	-	-	48	-	אחר
149,063	-	149,063	25,745	-	2,981	1,136	22,011	16,158	33,053	47,979	

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
					אלפי ש"ח					
18,551	-	18,551	3,537	-	-	1,826	-	5,039	3,085	5,064
10,187	-	10,187	321	-	-	793	7,895	1,170	9	-
499	-	499	-	-	-	-	499	-	-	-
0	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
270	-	270	-	-	-	-	270	-	-	-
139	-	139	-	-	139	-	-	-	-	-
60	-	60	-	-	-	-	-	60	-	-
121	-	121	-	-	-	-	-	121	-	-
195	-	195	-	-	-	-	195	-	-	-
119	-	119	-	-	119	-	-	-	-	-
709	-	709	48	-	-	-	650	11	-	-
0	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
47	-	47	-	-	-	-	-	47	-	-
403	-	403	199	-	-	-	204	-	-	-
3	-	3	-	-	-	-	-	-	3	-
31,302	-	31,302	4,105	-	258	2,619	9,713	6,448	3,097	5,064

ישראל
 ארה"ב
 סין
 יפן
 גרמניה
 הודו
 קנדה
 הולנד
 שווקים מתעוררים
 צפון אמריקה
 אירופה
 אסיה
 דרום קוראה
 גלובלי
 אחר

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- 1.1. סיכון תפעולי מוגדר ע"י המפקח על הבנקים כ"סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים). במטרה להתמודד עם הסיכון התפעולי יושמו על ידי הגוף המתפעל, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות, מערכות אבטחת איכות תוכנה ותהליכי בקרה ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעול.
- 2.1. פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקופה הינה צד להן, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 3.1. פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 4.1. גורמי הסיכון על פי טיבם :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
V			סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתממש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי, דבר שיביא למימוש נכסים בתנאים לא נוחים ובמחירים שיביאו להפסד ובנוסף ישפיע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול. הסיכון הוא נמוך יחסית במסלולים 50-60 ו-50- בשל סכומים נזילים נמוכים יחסית ואילו הסיכון גבוה יותר במסלול +60 בשל סכומים נזילים גבוהים יותר, בהתאם לגיל העמיתים במסלול.	סיכונים מאקרו
		V	תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פירעון לוויים.	
	V		סיכונים תחרות בין קופות הגמל השונות	סיכונים ענפיים
	V		שינויים רגולטוריים בתחום חיסכון ארוך טווח	
	V		מעבר של עמיתים לחיסכון באמצעות מוצרים תחליפיים כגון קרן פנסיה או ביטוח מנהלים	
			לא קיימים	סיכונים מיוחדים לקופה

6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מסוימים.

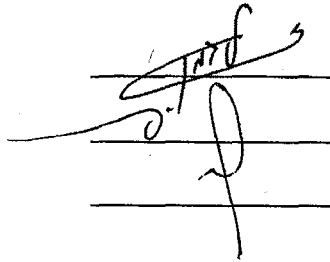
הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת 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 בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הדירקטוריון ד"ר זאב פלדמן

מנכ"ל רו"ח ראובן סוורי

מנהל כספים רו"ח רותם צין


תאריך אישור הדוחות: 23 במרץ, 2023

הצהרה (Certification)

אני, רותם צין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
2. 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.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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


רו"ח רותם צין
מנהל כספים


23 במרץ, 2023

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סוויירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
 2. 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.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



רו"ח ראובן סוויירי
מנכ"ל

23 במרץ, 2023

תאריך

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
שפּלר ארז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
לייבוויץ שלמה	רואה חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
אָרם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אָרם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של אָרם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל 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 להנחיות האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; 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 לחם 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה 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 23 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
א' בניסן תשפ"ג
23 במרץ 2023

**ארס- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי
המדינה**

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

עמוד

32	דוח רואה החשבון המבקר
33	דוח על המצב הכספי
34	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
35	דוח הכנסות והוצאות
36	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
37	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
38	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
39-53	באורים לדוחות הכספיים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

בניהול - ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. הדירקטוריון והנהלה של ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים 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 מאתנו 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 שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם להנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

ענייני מפתח בביקורת

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

- מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן;
- שיקול דעתנו לגביהם 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 באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

תהליך זכויות עמיתים

תהליך זכויות העמיתים הינו תהליך מורכב המבוסס על תפעול חיצוני ועל מערכת זכויות עמיתים שהינה מורכבת בהיבט השלכותיה על הדוחות הכספיים. יתרת ההתחייבות לעמיתים מבוססת על תהליך מורכב של שערך נכסי הקופה וסנכרון בין מערכות הנכסים למערכת העמיתים ולמערכת הנהלת החשבונות המתבסס בין היתר על בקורות סוקס משמעותיות. יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 1,045,528 אלפי ש"ח. התנועה בזכויות העמיתים מוצגת בדוחות על השינויים בזכויות העמיתים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך זכויות עמיתים, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

- בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההתחייבות בגין זכויות עמיתים, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מסוימות הקשורות לחישוב ההתחייבות. לרבות: בקורות על בדיקות שלמות, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקורות. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת יתרת זכויות עמיתים, נהלים אלו כוללים:
 - בדיקת שערך נכסי הקופה הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - בדיקת שלמות היתרות בין יתרות זכויות העמיתים במערכת העמיתים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקופה, לבין רשימת הנכסים ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2022.
 - בדיקת שלמות התנועות בזכויות העמיתים במהלך השנה ויתרות עמיתים מול הרישום בספרי הקופה בהתאם למערכת הזכויות.
 - התאמת הצגת דוח על השינויים בזכויות העמיתים בדוחות הכספיים להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2022 בקשר לתהליך זכויות עמיתים ושערך נכסי הקופה: ממתפעל הקופה- מלם גמל ופנסיה בע"מ, ממרווח הוגן ו-א.י.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ - מנהל השקעות של הקופה.

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפלר אלי
רואה חשבון	שפלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

השקעות פיננסיות – סחירות ובלתי סחירות

תהליך ההשקעות בקופה הינו תהליך מורכב המבוסס על הנחיות והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התהליך כולל חובת עמידה בהוראות הרגולציה של רשות שוק ההון בהיבט של ביצוע ההשקעות ושערוך, בין היתר: עמידה במגבלות השקעה שונות ודיווח שוטף שלהם, דיווחים לממונים על הממשל התאגידי, ניהול סיכונים, ציות, שימוש במנהל השקעות חיצוני אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ, עמידה במדיניות ההשקעות בהתאם להחלטות הדירקטוריון, קיום וועדת השקעות, תפעול ובקרת השקעות ועוד. יתרת ההשקעות הפיננסיות מבוססת על תהליך מורכב של שערוך נכסי הקופה וסנכרון והתאמה בין מערכות השונות: מערכת הנכסים, מערכת זכויות העמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ומתבססת בין היתר על בקורת סוקס משמעותיות. יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 1,045,214 אלפי ₪ והגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך השקעות פיננסיות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההשקעות הפיננסיות, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מסוימות הקשורות לחישוב ההשקעות הנ"ל. לרבות: בקורות על בדיקות קיום, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקורות. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת שערוך ההשקעות הפיננסיות. נהלים אלו כוללים:

- בדיקת שערוך נכסי הקופה הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- קריאת פרוטוקולים מועדת ההשקעות של הקופה.
- בדיקת שלמות היתרות בין יתרות הנכסים ברשימות הנכסים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקופה ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2022.
- בדיקת רשימות הנכסים של הקופות ומתן אישור לתקינותם.
- בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2022 בקשר לתהליך ההשקעות ושערוך נכסי הקופה: ממתפעל הקופה- מלס גמל ופנסיה בע"מ, ממרווח הוגן ו- אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ - מנהל ההשקעות של הקופה.

שרוני שפלר ושות'
שרוני-שפלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
אי בניסן תשפ"ג
23 במרץ 2023

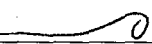
ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

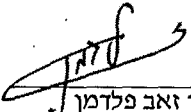
דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
118,896	33,600		רכוש שוטף
652	566	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
345,919	363,290	4	השקעות פיננסיות
27,671	18,716	5	נכסי חוב סחירים
278,367	156,311	6	נכסי חוב שאינם סחירים
465,957	473,297	7	מניות
<u>1,117,914</u>	<u>1,011,614</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,237,462</u>	<u>1,045,780</u>		סך כל הנכסים
713	2,252	8	זכאים ויתרות זכות
1,236,749	1,043,528		זכויות העמיתים
<u>1,237,462</u>	<u>1,045,780</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 רו"ח רותם ציב
 מנהל כספים


 רו"ח ראובן סוויירי
 מנכ"ל


 די"ר זאב פלדמן
 יו"ר הדירקטוריון

23 במרץ 2023
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה		ארם עד 50 ליום 31 בדצמבר	ארם 60 ומעלה		ארם 50-60	
	2021	אלפי ש"ח		2022	אלפי ש"ח		
4,691	14,684	99,521	3,480	12,213	17,907		רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
23	80	549	19	53	494		
6,827	86,979	252,113	8,161	81,033	274,096		השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים
37	861	26,773	-	52	18,664		
10,806	26,800	240,761	6,448	16,158	133,705		מניות השקעות אחרות
11,956	34,729	419,272	13,262	39,775	420,260		
<u>29,626</u>	<u>149,369</u>	<u>938,919</u>	<u>27,871</u>	<u>137,018</u>	<u>846,725</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>34,340</u>	<u>164,133</u>	<u>1,038,989</u>	<u>31,370</u>	<u>149,284</u>	<u>865,126</u>		סך כל הנכסים
53	156	504	68	220	1,964		זכאים ויתרות זכות
34,287	163,977	1,038,485	31,302	149,064	863,162		זכויות העמיתים
<u>34,340</u>	<u>164,133</u>	<u>1,038,989</u>	<u>31,370</u>	<u>149,284</u>	<u>865,126</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארוס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
				הכנסות (הפסדים)
(1,154)	(1,598)	1,414		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(514)	12,971	(20,102)		מנכסי חוב סחירים
(1,667)	2,013	(596)		מנכסי חוב שאינם סחירים
40,804	82,411	(38,256)		ממניות
9,058	59,573	(38,451)		מהשקעות אחרות
47,681	156,968	(97,405)		סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
(13)	-	-	9	הכנסות (הפסדים) אחרות
46,514	155,370	(95,991)		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
3,708	4,155	3,782	10	דמי ניהול
2,875	3,199	2,999	11	הוצאות ישירות
2,190	1,887	1,737	12	ביטוח חיים
711	616	913	15	מסים
9,484	9,857	9,431		סך כל ההוצאות
37,030	145,513	(105,422)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50			ארם 60 ומעלה			ארם 50-60	
			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר										
2020			2021			2022				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(43)	(62)	(1,049)	(82)	(179)	(1,337)	12	80	1,322		הכנסות (הפסדים)
										ממזומנים ושווי מזומנים
										מהשקעות:
42	520	(1,076)	159	2,877	9,935	(538)	(4,922)	(14,642)		מנכסי חוב סחירים
(30)	(204)	(1,433)	1	14	1,998	-	-	(596)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(21)	4,026	36,799	3,438	7,843	71,130	(1,395)	(3,312)	(33,549)		ממניות
811	873	7,374	1,061	3,607	54,905	(1,729)	(2,043)	(34,679)		מהשקעות אחרות
802	5,215	41,664	4,659	14,341	137,968	(3,662)	(10,277)	(83,466)		סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
-	-	(13)	-	-	-	-	-	-		הכנסות (הפסדים) אחרות
759	5,153	40,602	4,577	14,162	136,631	(3,650)	(10,197)	(82,144)		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
										הוצאות
75	462	3,171	98	503	3,554	108	515	3,159		דמי ניהול
18	162	2,695	38	226	2,935	32	198	2,769		הוצאות ישירות
155	64	1,971	159	60	1,668	170	57	1,510		ביטוח חיים
22	68	621	23	67	526	37	(79)	955		מסים
270	756	8,458	318	856	8,683	347	691	8,393		סך כל ההוצאות
489	4,397	32,144	4,259	13,306	127,948	(3,997)	(10,888)	(90,537)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,292,300	1,197,354	1,236,749	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
39,015	33,954	32,672	תקבולים מדמי גמולים
(28,987)	(21,264)	(24,949)	תשלומים לעמיתים
624	76	-	העברות צבירה לקופה
-	36	-	העברות מחברות ביטוח
7,037	5,282	3,415	העברות מקרנות פנסיה חדשות
9,230	9,285	6,357	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(8,839)	(8,034)	(13,747)	העברות צבירה מהקופה
(2,377)	(5,296)	(4,179)	העברות לחברות ביטוח
(138,449)	(110,872)	(81,011)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(9,230)	(9,285)	(6,357)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(142,004)	(118,808)	(95,522)	העברות צבירה, נטו
37,030	145,513	(105,422)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,197,354	1,236,749	1,043,528	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אָרֶם - קוֹפֵת גַּמֵּל לְתַגְמוּלִים שֶׁל אֲרִגוֹן הָרוּפְאִים עוֹבְדֵי הַמְדִינָה

דוּחַ עַל הַשִּׁנּוּיִם בְּזַכוּיֹת עֵמִיתִים לְפִי מַסְלוּלִים

אָרֶם עַד 50	אָרֶם 60 וּמַעֲלָה		אָרֶם עַד 50	אָרֶם 60 וּמַעֲלָה		אָרֶם עַד 50	אָרֶם 60 וּמַעֲלָה	
	אָרֶם 50-60	אָרֶם 60-60		אָרֶם 50-60	אָרֶם 60-60		אָרֶם 50-60	אָרֶם 60-60
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2020			2021			2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23,924	151,608	1,116,768	27,017	151,851	1,018,486	34,287	163,977	1,038,485
5,900	1,601	31,514	5,832	1,670	26,452	5,759	1,814	25,099
(112)	(2,787)	(26,088)	(166)	(3,568)	(17,530)	(159)	(3,706)	(21,084)
-	624	-	76	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	36	-	-	-
1,056	3,574	2,407	273	2,486	2,523	871	890	1,654
1,099	7,436	695	2,177	5,807	1,301	133	5,764	460
(19)	(242)	(8,578)	(221)	(247)	(7,566)	(16)	(10)	(13,721)
(353)	(58)	(1,966)	(398)	(27)	(4,871)	(305)	(520)	(3,354)
(3,088)	(14,032)	(121,329)	(4,252)	(6,591)	(100,029)	(4,812)	(8,257)	(67,942)
(1,879)	(270)	(7,081)	(310)	(710)	(8,265)	(459)	-	(5,898)
(3,184)	(2,968)	(135,852)	(2,655)	718	(116,871)	(4,588)	(2,133)	(88,801)
489	4,397	32,144	4,259	13,306	127,948	(3,997)	(10,888)	(90,537)
27,017	151,851	1,018,486	34,287	163,977	1,038,485	31,302	149,064	863,162

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 - כללי

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- הקופה** - א.ר.ס קופת גמל לתגמולים של ארגון רופאי המדינה.
- החברה המנהלת** - א.ר.ס גמולים החברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- הגוף המתפעל** - עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ-18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
- חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
- רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקני ביקורת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מזד -** מזד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ב. בהתאם לאישור רשות שוק ההון לשינוי התקנון מיום 10 בנובמבר 2015 ובהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29, החלו לפעול בקופה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל. מסלולים אלו הוקמו בנוסף למסלולים הקיימים בקופה ומיום 1.1.2016, עם תחילת פעילותם, הועברו הנכסים של המסלולים הישנים למסלולים החדשים בהתאם להתאמה באופן ההשקעה, כך שניהול המסלולים הישנים התייתר. להלן פירוט המסלולים החדשים:

- א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עד 50
- א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 50-60 - למסלול זה הועברו עמיתי ונכסי מסלול א.ר.ס קלאסי.
- א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 60 ומעלה - למסלול זה הועברו עמיתי ונכסי מסלול א.ר.ס זהב.

הדוחות הכספיים כוללים כדוחות עיקריים: דוח על המצב הכספי, דוח הכנסות והוצאות ודוח על השינויים בזכויות העמיתים לכלל המסלולים במצטבר וכן לכל מסלול בנפרד.

ג. על פי תקנון הקופה עמית יכול להיות במעמד שכיר ובמעמד עצמאי. עמית ומעבידו יהיו חייבים בתשלום חודשי לקופה, שיהא מורכב מסכום שנוכה על ידי המעביד משכרו של העמית, ומסכום שישולם עבורו על ידי המעביד. שיעור התשלומים הנ"ל לא יעלה בכל מקרה על הסכומים שיקבעו בהסכם קיבוצי ובהסדר התחוקתי. כמו כן יהא זכאי כל עמית להפקיד בקופה מדי פעם בפעם סכומים נוספים לתשלום הנ"ל.

א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 1 - כללי (המשך)

ד. במהלך חודש פברואר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת במטרה לאפשר לעמיתים בקופה להעביר סכומים שנצברו בקופה להראל פנסיה שהינה "קופה משלמת קצבה" וזאת תוך שמירה על הטבות המוקנות לעמיתים במסגרת הסכמות בין ארגון הרופאים עובדי המדינה לבין הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ. מטרת ההתקשרות הינה לאפשר לעמיתי הקופה לקבל את הכספים שנצברו בה באמצעות קופה משלמת מאחר והקופה אינה מוגדרת כקופה משלמת קצבה בהתאם לחוק.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1) הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכללי חשבונאות מקובלים בקופות גמל.

2) תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדר.

בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2022 הינו 29 בדצמבר 2022 (שנה קודמת-30 בדצמבר 2021). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2022. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

3) החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיעור הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערכה רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסמה רשות שוק ההון הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, סיפקה קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים. מאותו מועד הפסיקה חברה "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים.

ביום 14 באוקטובר 2012 פרסמה רשות שוק ההון הודעה לעיתונות לפיה זכתה חברה "שערי ריבית" במכרז פומבי להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים.

ביום 22 ביוני 2014 קבלה ועדת המכרזים של רשות שוק ההון החלטה לפסול את הצעת שערי ריבית לאור בעיות שונות שהתגלו בהצעת החברה, וזאת בכפוף לשימוע שיערך לחברה.

בהתאם למכתב שפרסמה רשות שוק ההון בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז החדש. כמו כן, צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת המודל המעודכן של מרווח הוגן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות בדוח על המצב הכספי

א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהוראות הדיווח של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

(1) מזומנים ושנוי מזומנים

- פקדונות לזמן קצר כוללים פקדונות שתקופת פרעונם בעת הפקדתם לא עלתה על שלושה חודשים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאינם משועבדים.
- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.
- מזומנים במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדוח.

(2) ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים כלולים בדוחות הכספיים כדלהלן:

- ניירות ערך סחירים בארץ מוצגים לפי השער שפורסם בנרסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- קרנות להשקעות משותפות בנאמנות מוצגות לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- נגזרים סחירים מוצגים כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

(3) נכסים בלתי סחירים

ניירות ערך בלתי סחירים אשר כלולים בדוחות הכספיים משוערכים כדלהלן:

- אגרות חוב קונצרניות:

על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, אגרות חוב לא סחירות מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

1. בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
 2. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- קרנות השקעה- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
 - מניות- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
 - שטרי הון, פיקדונות, הלוואות ותיקי הלוואות למשתכנים - מוצגים בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- חוזים עתידיים - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- נייר ערך מושעה ממסחר- אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז לציטוט מתירים. במקרים בהם אין ציטוט, לפי שער בורסה אחרון.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

4) אגרות חוב שלגביהן קיימת בעיית פרעון חוב ע"י המנפיק –

- במקרים בהם לא התקבלו במועד תשלומי קרן או ריבית או שידוע להנהלת הקופה שקיים חשש כי המנפיק לא יוכל לעמוד בתשלומים במועד. שווי הנכס שוערך על ידי ועדת ההשקעות בהתאם להערכה מקצועית שהתקבלה.
- התחייבויות בגין חוזים עתידיים – יתרות הזכות הנובעות מחוזים עתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

6) ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- Ex אולם טרם התקבלו עד לתאריך המאזן.
- דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.
- סכומים לקבל בגין השקעות - קרן והפרשי הצמדה על הקרן של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- Ex אולם טרם התקבלו עד לתאריך המאזן.

7) זכויות עמיתים

- תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פרעונם בהתאמה. בהתאם לכך הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו עד לתאריך המאזן.

8) הכנסות והוצאות

- ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

9) שימוש באומדנים

- בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ג. שיעורי השינוי בממדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

2020

2021

2202

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

%	%	%	
(6.97)	(3.27)	13.15	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
(0.69)	2.81	5.26	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר

2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
534	454
105	99
13	13
652	566

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2021			2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14	80	440	10	53	391
-	-	105	-	-	99
9	-	4	9	-	4
23	80	549	19	53	494

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר

2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
146,749	193,983
199,170	169,307
345,919	363,290

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

ב. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ליום 31 בדצמבר		
			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2021		2022			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,009	45,687	97,053	5,064	47,979	140,940
2,818	41,292	155,060	3,097	33,054	133,156
6,827	86,979	252,113	8,161	81,033	274,096

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,165	4,040
1,218	1,005
2,377	2,917
12,911	10,754
27,671	18,716

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ליום 31 בדצמבר		
			ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2021		2022			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
37	788	10,340	-	-	4,040
-	-	1,218	-	-	1,005
-	-	2,377	-	-	2,917
-	73	12,838	-	52	10,702
37	861	26,773	-	52	18,664

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
277,194	155,577
1,173	734
<u>278,367</u>	<u>156,311</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ליום 31 בדצמבר		
			2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,790	26,719	239,685	6,434	16,086	133,057
16	81	1,076	14	72	648
<u>10,806</u>	<u>26,800</u>	<u>240,761</u>	<u>6,448</u>	<u>16,158</u>	<u>133,705</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
269,643	248,435
28,291	23,791
10,160	3,483
469	184
<u>308,563</u>	<u>275,893</u>
150,142	197,404
7,252	-
<u>157,394</u>	<u>197,404</u>
<u>465,957</u>	<u>473,297</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

ב. מכשירים נגזרים: להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(269,677)	(295,062)

מטבע זר

ג. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ליום 31 בדצמבר		
			2021	2022	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,181	22,607	235,855	12,332	23,146	212,957
267	2,763	25,261	258	2,981	20,552
128	475	9,557	72	456	2,955
12	62	395	4	24	156
11,588	25,907	271,068	12,666	26,607	236,620
228	8,466	141,448	596	13,168	183,640
140	356	6,756	-	-	-
368	8,822	148,204	596	13,168	183,640
11,956	34,729	419,272	13,262	39,775	420,260

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ד. מכשירים נגזרים: להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60
2021			2022		
אלפי ש"ח					
(5,132)	(14,786)	(249,759)	(5,431)	(13,847)	(275,784)

מטבע זר

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
389	608	חברה מנהלת
19	2	מוסדות
59	1,493	התחייבויות בגין נגזרים ואופציות
147	141	חברת ביטוח
99	8	אחרים
713	2,252	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	ארם עד 50	ארם 60 ומעלה	ארם 50-60	
ליום 31 בדצמבר						
2021			2022			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
29	137	223	36	170	402	חברה מנהלת
4	-	15	3	1	(2)	מוסדות
7	6	46	14	36	1,443	התחייבויות בגין נגזרים ואופציות
13	5	129	15	5	121	חברת ביטוח
-	8	91	-	8	-	אחרים
53	156	504	68	220	1,964	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות מורכב בעיקר מרווחי קופה בגין ריבית פיגורי מעסיקים.

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,171	3,554	3,159
462	503	515
75	98	108
<u>3,708</u>	<u>4,155</u>	<u>3,782</u>

ארם 50-60

ארם 60 ומעלה

ארם עד 50

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2021	2022
%		
2.0	2.0	2.0
0.32	(*)0.34	0.34
0.31	0.32	0.34
0.32	0.32	0.34

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

ארם 50-60

ארם 60 ומעלה

ארם עד 50

(*) שיעור דמי ניהול שנגבה מהעמיתים הוא 0.32%. בהתאם לדוחות הכספיים השיעור הוא 0.34% כתוצאה מהעברת עמלות ניהול חיצוני מסעיף הוצאות ישירות לסעיף דמי ניהול בקופה. אין השפעה על התשואה נטו לעמית בניכוי דמי ניהול.

א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
327	358	207
43	66	46
1,760	1,803	2,264
499	681	427
246	291	47
-	-	8
<u>2,875</u>	<u>3,199</u>	<u>2,999</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)
 עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.03	0.02
0.00	0.01	0.00
0.14	0.15	0.19
0.04	0.06	0.04
0.02	0.02	0.00
-	-	0.00

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)
 עמלות אחרות

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

ב. הרכב לפי מסלולים:

ארם 60 ומעלה			ארם 50-60			ארם 60 ומעלה		
ארם עד 50			ארם עד 50			ארם עד 50		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2020			2021			2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5	19	303	12	36	310	8	23	176
1	8	34	4	11	51	5	12	29
-	90	1,670	3	117	1,683	4	124	2,136
11	44	444	17	58	606	13	38	376
1	1	244	2	4	285	2	1	44
-	-	-	-	-	-	-	-	8
18	162	2,695	38	226	2,935	32	198	2,769

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)
 עמלות אחרות
 סך הכל עמלות ניהול השקעות
 (*) נובע מתשלומים נטו בגין השקעה בקרנות סל

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

ארם 60 ומעלה			ארם 50-60			ארם 60 ומעלה			ארם 50-60		
ארם עד 50			ארם עד 50			ארם עד 50			ארם עד 50		
לשנה שהסתיימה ביום											
31 בדצמבר											
2020			2021			2022					
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					
0.02	0.01	0.03	0.04	0.02	0.03	0.02	0.01	0.02			
0.00	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00			
0.00	0.06	0.16	0.01	0.07	0.16	0.01	0.08	0.21			
0.04	0.03	0.04	0.06	0.04	0.06	0.04	0.02	0.04			
0.00	0.00	0.02	0.01	0.00	0.03	0.01	0.00	0.00			
-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00			

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל (*)
 עמלות אחרות

(*) נובע מתשלומים נטו בגין השקעה בקרנות סל

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 12 - ביטוח חיים

- א. הקופה התקשרה עם "הראל חברה לביטוח בע"מ" לצורך רכישת פוליסת ביטוח חיים קבוצתי למקרה מוות לעמיתי הקופה בשנת 2008. ההסכם מתחדש כל 3 שנים.
- ב. סכומי הביטוח הנומינליים הינם 180,000 ש"ח לעמיתים עד גיל 65 ו- 90,000 לעמיתים מגיל 65 עד 70. הסכומים צמודים למדד 12157 נקודות.
- ג. תוכנית הביטוח חלה על העמיתים בקופה, החברים בארגון הרופאים עובדי המדינה בע"מ, שגילם עד 70 שנה ומשוייכים לתוכנית זו. תוקף הביטוח פג בהגיע העמית לגיל 70 שנה או בתום תקופת ההסכם או בתום תכרות העמית בקופת הגמל, המוקדם מביניהם.
- ד. פרמיית הביטוח השנתית מחושבת כל שנה מחדש, בהתאם לשינוי בתביעות בין השנים והיא משולמת באופן חודשי. הפרמיה למבוטח החל מחודש אפריל 2021 הינה 39.50 ש"ח לחודש (עד לחודש אפריל 2021 הפרמיה למבוטח עמדה על סך של 39.50 ש"ח לחודש). הפרמיה צמודה למדד 12157 נקודות.

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	באחוזים						
	2018	2019	2020	2021	2022		
	3.24	-2.75	11.24	4.16	13.81	-8.55	ארם 50-60
	2.67	-1.78	9.99	3.29	9.19	-6.38	ארם 60 ומעלה
	3.24	-3.85	15.63	2.07	15.82	-10.75	ארם 50 ומטה

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות חובה (זכות) עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
(389)	(608)	החברה המנהלת
105	99	הוצאות מראש
(284)	(509)	

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת - צד קשור עמדה על 696 אלפי ש"ח.

ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,708	4,155	3,782
6	3	-
73	37	110
3,787	4,195	3,892

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות ששולמו לצדדים קשורים

עמלות ניהול חיצוני ששולמו לצדדים קשורים (כולל צדדים קשורים אליו)

באור 15 - הוצאות מסים

א. הקופה אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

ב. הכנסות הקופה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה. על אף הפטור האמור, קופות גמל חייבות במס בגין הכנסות מניירות ערך זרים בהתאם לסעיף 129ב לפקודת מס הכנסה. בתיקון 142 לפקודת מס הכנסה מיום 30 בדצמבר 2004 נקבע כי הכנסות קופות הגמל מניירות ערך זרים שנצברו החל מיום 1 בינואר 2005 יהיו פטורות ממס.

ג. על פי סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על אגרות חוב מסויימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.

ד. הקופה משקיעה בנכסים בחו"ל. בגין הכנסות הנובעות מנכסים אלו מנוכה מס במקור בחו"ל.

ה. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
711	616	913

מיסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 19 אלפי ש"ח (2021 - 4 אלפי ש"ח). במקרים של פיגורי מעסיקים נוקטת הקופה באמצעים לגביית החוב, ולפיכך הקופה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

2. לתאריך המאזן לא קיימות תביעות משפטיות נגד הקופה.

3. לתאריך המאזן לקופה ישנה התחייבות להשקעה בקרנות השקעה בסך של 48,054 אלפי ש"ח.