

**דוחות כספיים
שנתיים
ליום 31.12.2014**



קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאים
ובלתי מקצועיים בישראל א.ש. בע"מ

**קרן למטרות אחרות
קרן חופשה, הבראה
שיקום, חגים, וביגוד
דמי מחלה ודמי פגיעה בעבודה**

קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל
אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

קופת גמל למטרה אחרת

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2014

תוכן העניינים

דף

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

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1.1 תאור הקרן-

קופת גמל למטרה אחרת (להלן: "הקרן") של קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מנהל מיוחד) (להלן: "קרן חקלאים") הינה קופת גמל הכוללת, נכון ליום 31.12.14 את הקרנות הפועלות כענפי משנה לקרן חקלאים, להלן:

- קרן דמי מחלה
- קרן השלמת תאונה
- קרן חגים וביגוד
- קרן חופשה
- קרן הבראה

להלן פירוט הקרנות השונות המרכיבות את הקרן והשינויים במצבן:

1. קרן דמי מחלה:

המעסיקים מבטחים את עובדיהם בקרן דמי מחלה ע"י תשלום בשיעור של 2.5% מהשכר המבוטח. בעת היות העובד חולה, תשלם קרן דמי מחלה לעובד את שכרו ואף תפריש עבורו דמי גמולים להמשך ביטוחו בקרן הפנסיה.

קרן דמי מחלה מעניקה תקופת ביטוח לעמית חולה לתקופה של עד 10 חודשים ותשלום עד 90% משכרו המבוטח. זכויות אלו גבוהות משמעותית מהקבוע בחוק דמי מחלה.

בהתאם לתיקון תקנות מס הכנסה מס' 2 שפורסם ביום 7.7.2003, בהן הוסדרה פעילותן של קופות גמל לדמי מחלה, נקבע כי לא יתאפשר ביטוח של עמיתים חדשים מיום 7.8.2003. עמיתים חדשים של מעביד קיים יוכלו להצטרף לקרן עד ליום 31 ביולי 2004. לעניין שיעור דמי הגמולים יודגש כי בקרן זו מבוטחת אוכלוסייה חריגה (עובדי המשקם) אשר פוטנציאל מימוש הזכאות בגינם לדמי מחלה גבוה משמעותית ובהתאם גם דמי הגמולים המשולמים בגינם הינם גבוהים משמעותית והם בשיעור 4% ו-6% בהתאם לסיווג המבוטח.

2. קרן השלמת תאונה:

בהתאם להוראות ההסכם הקיבוצי בענף החקלאות הוקמה קרן השלמת תאונה, במסגרת קרן דמי מחלה ושבמסגרתה מבוטח אשר זכאי לקבל דמי פגיעה בעבודה מאת המוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי לקבל השלמה מקרן זו, השלמה בגובה ההפרש שבין 90% משכרו לבין סכום דמי הפגיעה אותם הוא מקבל מהמוסד לביטוח לאומי, המחושבים עפ"י עקרונות החישוב של תקנון קרן דמי מחלה.

3. קרן חגים וביגוד:

קרן אשר כאמור הוקמה מכח ההסכם הקיבוצי בענף והמיועדת לתשלום תמורת חגים וביגוד במקום חבות המעסיק בהתאם לסך הצבירה השנתי שיתקבל מהמעסיקים בגין כל מבוטח. החל משנת 2012 הקרן משלמת לעמיתים את הצבירה כולל תשואה.

4. קרן חופשה:

קרן חופשה מיועדת לביטוח עובדים המועסקים אצל מעסיק מעל 75 ימים בשנה והיא נועדה לשלם למבוטחיה תמורת חופשה במקום חבות המעסיק בהתאם לסך הצבירה השנתי שיתקבל מהמעסיקים בגין כל מבוטח. החל משנת 2012 הקרן משלמת לעמיתים את הצבירה כולל תשואה.

5. קרן הבראה:

קרן אשר נועדה לשלם למבוטחיה את דמי הבראה בהתאם לסכום הצבירה בה במקום חבות המעסיק וזאת מכח הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי בענף החקלאות. החל משנת 2012 הקרן משלמת לעמיתים את הצבירה כולל תשואה.

1.1.1 שם הקופה-
קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מנהל מיוחד).

1.1.2 סוג הקופה-
קופה למטרה אחרת.
קידוד הקופה-0000-000-00000000000507-000007476-570007476.

1.1.3 סוג העמיתים-
עמיתים שכירים.

1.1.4 בעלי המניות בחברה המנהלת-
הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.
בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

1.2 מועד הקמת הקרן-
הקרן הוקמה בשנת 1951.

1.3 אין לקופה מסלולי השקעה.

1.4 לא היו שינויים מהותיים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.

1.5 שיעור ההפרשות המירביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן-

בהתאם לאישור קופת גמל שניתן לקרן ע"י הממונה על שוק ההון, דמי הגמולים שהקרן רשאית לגבות הינם בהתאם לאמור בהסכמי העבודה הקיבוציים הרלוונטיים והם כדלקמן:

ענפי פעולה	דמי גמולים
קרן חגים	2%
קרן ביגוד	2%
קרן חופשה	4%, 8.5%
הבראה	3%, 5.5%
מחלה	2.5% 4% ו- 6% (למשקם)
תאונה	0.5%

1.6 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-

לא נערכו שינויים בתקנון החל משנת 2014.

2. ניתוח זכויות העמיתים

2.1 יחס נזילות-

מחלה ותאונה- אחר והקרן משלמת לחברים על פי זכאותם לדמי מחלה הנקבעת בהתאם לתקנותיה ועל פי התביעות המוגשות באופן שוטף לא נתן לקבוע את היקף חסכוניות שהבשילו.
קרן חגים ביגוד חופשה והבראה – כל הזכויות ניתנות למשיכה מידית.
זכויות אלו מהוות 36.10% מזכויות העמיתים של הקרן.

2.2 משך חיים ממוצע של החיסכון-

הקרן משלמת סכומי כסף על פי תביעות תשלום העומדות בתקנות הקרן, לפיכך לא נתן לקבוע את משך החיים הממוצע בחסכון.

2.3 שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2014

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים	
				סוג העמיתים המבוטחים	שכירים
56,298	3,373	-	59,671	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה	
41,006	2,557	-	43,563		

3. מידע אודות דמי ניהול

ליום 31 בדצמבר 2014		א.
סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
73,271	56,298	2%

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה -

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	
2%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
792	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
1.4%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

4.1 מדיניות ההשקעות של הקרן
 לקרן אסטרטגיית השקעות ארוכת טווח, שעיקריה השגת תשואה מירבית בהתחשב במאפייני הקופה וברמת הסיכון הנדרשת להשגת תשואה זו. במסגרת מדיניות זו, גיבשה ועדת השקעות של הקרן מדיניות השקעה פרטנית והקצאת נכסים ההשקעה במניות לא תעלה על 41% מנכסי הקרן, ההשקעה באג"ח המדורג בדרוג מתחת ל-A לא תעלה על 20% היקף הנכסים הלא סחירים לא יעלה אל מעל ל-30% ובמח"מ של עד 6 שנים.

4.2 ניתוח והסבר
 מדיניות ההשקעות של הקרן הינה מדיניות ארוכת טווח, התואמת למאפייני הקרן כמוצר בכלל ומאפייני עמית הקרן בפרט. במהלך שנת 2014 גדל הרכיב הקונצרני בכ-47% מרמה של 12% לרמה של כ-17% מהנכסים. מרכיב המניות ירד בכ-7% מרמה של כ-38% לרמה של כ-35% מהנכסים.

4.3 השוואת תשואת קופת הגמל למדד הייחוס

לחודשים שנת=ינואר-דצמבר 2014

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	אפיק השקעה
5.07	13.71	MSCI World - 30% מדד ת"א 100 - 70%	37.02	מניות (כולל תעודות סל, אופציות וקרנות נאמנות)
2.91	6.58	מדד אג"ח ממשלתי כללי	44.29	אגרות חוב ממשלתיות
0.20	1.52	מדד אג"ח קונצרני כללי	13.44	אגרות חוב קונצרניות
0.04	0.60	ריבית בנק ישראל	5.85	מזומן
-			(0.60)	אחר
8.22			100.00%	סה"כ
5.50				תשואת המסלול
(2.72)				הפרש

במהלך שנת 2014:

מדד ת"א 100 עלה ב- 6.73%
 מדד MSCI World עלה ב- 16.7%

5. מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

ניהול תיק השקעות הקרן עוסק בהשגת תשואה אופטימאלית במינימום סיכון. במסגרת פעילות זו נחשפת הקרן לסיכונים שונים, בהם: סיכונים שוק, סיכונים אשראי, סיכונים משפטיים, סיכונים תפעוליים שונים וסיכונים חקיקה ורגולציה. תהליך ניהול הסיכונים בעמיתים כולל מיפוי הסיכונים העיקריים, מיפוי הבקורות, כימות החשיפות וקביעת מדרג ומארג דיווחים אחר הסיכונים.

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

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

5.1 סיכונים מקרו:

5.1.1 סיכונים נזילות:

הסיכון נובע מאי ודאות לגבי שינויים בסכומי משיכת הכספים. תמהיל הנכסים מאפשר לתת מענה לצרכי הנזילות השוטפים והמשתנים. החשיפה לסיכון נזילות נמוכה.

ניתוח נזילות הקרן – דוח המראה את נכסי הקרן לפי מועדי פירעון בשנים:

ליום 31 בדצמבר 2014

נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
71,053	נכסים נזילים וסחירים
386	מח"מ של עד שנה
1,951	מח"מ של מעל שנה
187	אחרים
73,577	סך הכל

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 269%.

5.1.2 סיכונים שוק:

ניהול תיק ההשקעות מתבצע תוך חתירה להשגת תשואה אופטימאלית ברמת סיכון נמוכה ככל שניתן, בהתאם לתקנות ההשקעה ומדיניות ועדת ההשקעות. ועדת ההשקעות, בבואה לקבוע את מדיניות ההשקעות ואת רמת הסיכון, מתייחסת לגורמי סיכון שונים, לתחזיות של מגמות, להתפתחויות אפשריות בשווקים הפיננסיים והריאליים.

לצורך מדידת סיכונים השוק מסתייעים בין היתר במערכת ממוחשבת לביצוע חישובים על בסיס מודל ה- Var (Value At Risk) ובחינת תרחישי קיצון. ערך ה Var נמדד כשיעור מסך הנכסים בתיק ומחושב אחת לרבעון. תוצאות ניתוח ה Var והתרחישים, יחד עם מדדי סיכון נוספים מדווחים למנהל המיוחד ולועדות ההשקעה אחת לרבעון.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2014				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
73,271	20,018	32,755	20,498	סך נכסי הקופה,נטו
(2,333)	(2,333)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
70,398	17,685	32,755	20,498	סך הכל

2. סיכון ריבית

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

ליום 31 בדצמבר 2014		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	+1%	-1%
באחוזים		
תשואת תיק ההשקעות	4.49%	6.55%

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2014						
מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח						
29.4	2,008	-	-	-	2,008	ענף משק בנקים
1.8	121	-	-	-	121	ביטוח
3.6	245	-	-	33	212	ביומד
9.6	658	-	-	-	658	טכנולוגיה
7.5	515	-	45	18	452	מסחר ושרותים
5.7	388	-	-	59	329	נדל"ן ובינוי
29.8	2,039	-	-	14	2,025	תעשייה
6.5	447	-	-	-	447	השקעות ואחזקות
6.1	414	-	-	-	414	נפט וגז
100.0	6,835	-	45	124	6,666	סך הכל

5.1.3 סיכוני אשראי:

סיכון להפסד נובע כתוצאה מחדלות פירעון של הלווים או מפגיעה באיתנותם הפיננסית.

ההשקעות באגרות חוב, שטרי הון ופיקדונות של חברות מדורגות ברובן בדירוג אשראי גבוה. בהתאם לתקנות ההשקעה ולמגבלות ועדת ההשקעות שומרת הקרן על חשיפה מוגבלת למנפיק, לסקטורים ולקבוצת לוויים.

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
41,768	1,865	39,903	בארץ
1,795	472	1,323	בחו"ל
<u>43,563</u>	<u>2,337</u>	<u>41,226</u>	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2014	דרוג מקומי אלפי ש"ח	
		נכסי חוב סחירים בארץ
30,893		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
5,544		AA ומעלה
3,466		A עד BBB
<u>39,903</u>		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
176		AA ומעלה
910		BBB עד A
47		נמוך מ-BBB
732		הלוואות לאחרים
<u>1,865</u>		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>41,768</u>		סך הכל נכסי חוב בארץ
<u>4,466</u>		מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

(ב) נכסי חוב סחירים בחו"ל

ליום 31
בדצמבר 2014
<hr/>
דרוג בנלאומי
<hr/>
אלפי ש"ח
<hr/>

נכסי חוב סחירים בחו"ל

	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
705	A ומעלה
618	BBB
<hr/>	
1,323	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
472	נמוך מ-BBB
<hr/>	
472	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<hr/>	
1,795	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
<hr/>	
705	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

<u>ליום 31 בדצמבר 2014, באחוזים</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:</u>
1.16%	AA ומעלה
2.51%	A
6.26%	נמוך מ-BBB
8.28%	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2014		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
4,726	10.8	<u>ענף משק</u>
613	1.4	בנקים
75	0.2	ביטוח
3,341	7.7	טכנולוגיה
1,018	2.3	מסחר ושרותים
1,449	3.3	נדל"ן ובינוי
1,047	2.4	תעשייה
195	0.5	השקעה ואחזקות
206	0.5	נפט וגז
30,893	70.9	אחר
43,563	100.0	אג"ח ממשלתי
		סך הכל

5.2 סיכונים ענפיים:

5.2.1 סיכוני רגולציה וחקיקה

פעילות קופות הגמל מודרכת ותחומה במערכת של הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון והוראות דין נוספות, משמע שאין כמעט תחום בפעילותה שאינו מושפע מהן במידה כלשהי. הקרנות מבצעות מעקב ובקרה שוטפים אחר הצעות החקיקה וההוראות של הגוף הרגולטורי אשר תחת פיקוחו הן נתונות ו/או עלול להשפיע על פעילותן

5.3 סיכונים מיוחדים:

5.3.1 סיכון משפטי

הסיכון המשפטי, ככל שקיים, הינו בגין תביעות קיימות ותביעות עתידיות שעלולות לחול וחריגה מהוראות רגולציה. הפחתת סיכונים משפטיים כרוכה בין היתר בהתנהלות המקפידה על אכיפה פנימית של הוראות הרגולציה הרלבנטיות. ההפרשות הנדרשות במידת הצורך באות לידי ביטוי בדוחות הכספיים.

5.3.2 סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו חשיפה להפסד כתוצאה מאי נאותות או כשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. החשיפה נובעת מתהליכים הכוללים, בין היתר, את המעבר הצפוי למערכת ליבה חדשה והמערכות הנלוות אליה (מערכת מפנה), את תהליכי התפעול השונים, התשלומים, הגבייה, מערכות מידע ותקשורת. כחלק מתהליך טיפול וצמצום חשיפות לסיכונים תפעוליים, מעודכנת מפת הסיכונים התפעוליים הארגונית בהסתמך על ניתוח חומרים, דיווחים שוטפים, שיחות עם גורמים רלוונטיים בארגון, דוחות ביקורת וכו', בתהליך צמצום החשיפות מטופלים סיכונים ממפת הסיכונים בהתאם לתעדוף הארגון, כמו כן סיכונים מטופלים באופן שוטף בחטיבות השונות. במהלך 2014 נמשך תהליך צמצום החשיפות, ובניית התשתית הארגונית, טיפול, מעקב ודיווח שוטף אחר חשיפות בתהליכים השונים בארגון. 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. בשנת 2014 נערך סקר מעילות והונאות בארגון, ע"י ספק חיצוני, במקביל לסקר הסיכונים לקביעת תכנית הביקורת הרב שנתית. היבטים נוספים של סיכונים תפעוליים מטופלים במסגרת יישום הנחיות SOX 404.

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


 יואב בן אור, המנהל המיוחד

26 במרס, 2015

הצהרת המנהל המיוחד

אני, יואב בן אור, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של חקלאים – קופת גמל למטרה אחרת (להלן: "הקרן") לשנת 2014 (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 התנועה בקרן לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
3. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ובאותן חברות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי; וכן-
4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, ולועדת המנהלה, 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 הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; 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.
 - (ג) אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


יואב בן אור, המנהל המיוחד

26 במרס, 2015

הצהרת מנהל הכספים

אני, אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של חקלאים – קופת גמל למטרה אחרת (להלן: "הקרן") לשנת 2014 (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 התנועה בקרן לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
3. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ובאותן חברות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי; וכן-
4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, ולוועדת המנהלה, 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 הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; 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.
 - (ג) אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אלי לוי, מנהל הכספים

26 במרס, 2015

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 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2014, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יואב בן אור

המנהל המיוחד

אלי לוי

מנהל הכספים

26 במרס, 2015

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של חקלאים - קופת גמל למטרה אחרת בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של חקלאים - קופת גמל למטרה אחרת (להלן: "הקופה") לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 (להלן: "הדוח").

בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO) המנהל המיוחד וההנהלה 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 וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2014 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, 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעילותיה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2014, 2013 ו-2012 והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב
26 במרס, 2015

קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל
אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

קופת גמל למטרה אחרת

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2014

תוכן העניינים

עמוד

18	דוח רואה החשבון המבקר	.1
19	דוחות על המצב הכספי של קופת הגמל	.2
20	דוחות הכנסות והוצאות	.3
21	דוחות על תנועת הקרן	.4
22	ביאורים לדוחות הכספיים	.5

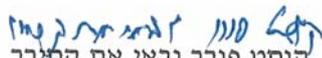
**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קופות גמל למטרה אחרת
של קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאים
ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופות גמל למטרה אחרת (קרנות הדדיות וסוציאליות) (להלן- הקרנות), של קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן- הקרן) לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות בתנועת הקרן לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2014, 2013 ו-2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד והנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג- 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי המנהל המיוחד והנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה, ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2014, 2013 ו-2012, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד- 1964.

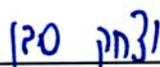
ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב
26 במרס, 2015

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2013	2014	
אלפי ש"ח		
		רכוש שוטף
5,024	3,628	מזומנים ושווי מזומנים
15	71	3 חייבים ויתרות חובה
		השקעות פיננסיות
36,349	41,226	4 נכסי חוב סחירים
3,291	2,337	5 נכסי חוב שאינם סחירים
3,942	6,835	6 מניות
24,045	19,480	7 השקעות אחרות
<u>67,627</u>	<u>69,878</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>72,666</u>	<u>73,577</u>	סך כל הנכסים
324	306	8 זכאים ויתרות זכות
<u>72,342</u>	<u>73,271</u>	יתרת הקרן
<u>72,666</u>	<u>73,577</u>	סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 יצחק סבון מנהל אגף דווח	 אלי לוי מנהל חטיבת הכספים	 יואב בן אור המנהל המיוחד	26 במרס, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	--

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור
2012	31 בדצמבר	2014	
	2013		
אלפי ש"ח			
80	55	22	הכנסות
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
3,439	1,476	210	מנכסי חוב סחירים
564	389	(19)	מנכסי חוב שאינם סחירים
710	387	377	ממניות
(*1,813)	(*2,724)	3,259	מהשקעות אחרות
6,526	4,931	3,827	סך כל ההכנסות מהשקעות
16	40	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות
6,622	5,026	3,846	סך כל ההכנסות
			הוצאות
1,299	1,399	1,440	דמי ניהול
(*59)	(*90)	88	הוצאות ישירות
1,358	1,444	1,528	סך כל ההוצאות
5,264	3,582	2,318	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

(* סווג מחדש)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
62,824	68,566	72,342	יתרת הקרן ליום 1 בינואר של השנה
2,663	2,516	2,319	תקבולים מדמי גמולים
(2,185)	(2,322)	(3,708)	תשלומים לעמיתים
5,264	3,582	2,318	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
68,566	72,342	73,271	יתרת הקרן ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. קופת הגמל למטרה אחרת של קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "קרן חקלאיים"), מבטחת מעסיקים בגין תשלומי דמי מחלה ופגיעה בעבודה, חגים וביגוד, דמי חופשה והבראה. הכל בכפוף לתקנות ולאישור קופת גמל למטרה אחרת. כל הגביה הינה ממעסיקים. החל מיום 1 ביולי 2004 נסגרה קרן מחלה ותאונה בפני עובדים חדשים.

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 הותיקות 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: הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

- הקרן** - קופות גמל למטרה אחרת של קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד).
- קרן חקלאיים** - קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד).
- צדדים קשורים** - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי) השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסד.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- אגף שוק ההון** - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
- הממונה** - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד - 1964.

ביאור 2 - עיקרי 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. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה ובתקנות מס הכנסה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקופה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן ומחושב על פי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

2. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. השקעות פיננסיות

- השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

ה. שערי החליפין וההצמדה

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

שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר בנקודות (*)	ליום
3.889	223.4	31.12.2014
3.471	223.6	31.12.2013
3.733	219.4	31.12.2012
%	%	שיעורי השינוי בשנת
12.04	(0.10)	2014
(7.02)	1.91	2013
(2.30)	1.44	2012

* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
-	30	מוסדות
15	41	ריבית ודיבידנד לקבל
15	71	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
31,530	30,893	אגרות חוב ממשלתיות
4,819	10,333	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
36,349	41,226	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
2,138	1,572	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
74	33	פיקדונות בבנקים
1,079	732	הלוואות לאחרים
3,291	2,337	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

בקשר לכך, יצוין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014 החליטה ועדת המכרזים להכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") כזוכה במכרז. כמו כן צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת.

בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
3,942	6,790	מניות סחירות
-	45	מניות לא סחירות
<u>3,942</u>	<u>6,835</u>	סך הכל מניות

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
23,593	19,030	השקעות אחרות סחירות
245	340	תעודות סל
<u>23,838</u>	<u>19,370</u>	מוצרים מובנים
42	30	השקעות אחרות שאינן סחירות
165	80	מכשירים נגזרים
<u>207</u>	<u>110</u>	מוצרים מובנים
<u>24,045</u>	<u>19,480</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
(2,187)	(2,333)	מטבע זר

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
83	3	מוסדות
241	180	מעסיקים
-	123	התחייבויות בגין נגזרים
<u>324</u>	<u>306</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
1,299	1,399	1,440

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
2.0	2.0	2.0
2.0	2.0	2.0

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל

ביאור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.05%	0.08%	0.04%	33	56	32
0.01%	0.01%	0.01%	6	5	6
0.0%	0.0%	0.0%	2	0	1
0.03%	0.04%	0.7%	18	29	49
0.1%	0.1%	0.1%	59	90	88

עמלות קניה ומכירה

של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של

ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות

לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים

מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול

השקעות

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואת הקרן
	2010	2011	2012	2013	2014	
5.81	8.05	(1.37)	10.31	6.93	5.50	
	באחוזים					

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
1,299	1,399	1,440

דמי ניהול קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים
לפועלים חקלאיים

ביאור 13 - יתרת הקרן

יתרת ההתחייבות של קרן ההבראה, קרן חגים וביגוד וקרן דמי חופשה ליום 31 בדצמבר 2014 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31/12/2014. בכוונת ההנהלה להמשיך בפעולות הטיוב אשר החלו בשנים קודמות.

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
44,110	46,821	קרן מחלה ותאונה
6,797	6,608	קרן חגים וביגוד
9,669	9,240	קרן דמי חופשה
11,766	10,602	קרן הבראה
72,342	73,271	סה"כ יתרת הקרן

ביאור 14 - מסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2015.
- ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

ביאור 15- מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

- א. השווי ההוגן - הנכסים הפיננסיים של הקרן ובכלל זה ניירות הערך מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בביאור 2 (מדיניות חשבונאית). על פי תקנות מס הכנסה שתוקנו במאי 2004, השתנו כללי השערוך של הנכסים הפיננסיים הלא סחירים וזאת החל מחודש אפריל 2005.
- הערכת ההנהלה ובהתייחס לאמור לעיל, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.
- ב. סיכונים - הנכסים הפיננסיים (אגרות חוב, פקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוויים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני השוק.

ביאור 16- התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
- ב. קרן חקלאים מבצעת מהלך של טיוב נתונים בכל קופות הגמל שבניהולה. טיוב הנתונים יכול להשפיע על זכויות העמיתים בקרנות, כמו גם על סך הנכסים.