

**קופת גמל למטרה אחרת
בניהול**



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

דוח תקופתי לשנת 2015



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2015

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 בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל
אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מנהל מיוחד) (להלן: "הקופה") הינה קופת גמל הכוללת, נכון ליום
31.12.2015 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:

○ 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%-6% בהתאם
לסיווג המבוטח.

○ 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 הפרש שבין
90% משכרו לבין סכום דמי הפגיעה אותם הוא מקבל מהמוסד לביטוח לאומי,
המחושבים עפ"י עקרונות החישוב של תקנון קרן דמי מחלה.

○ 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.

- **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.
 - **קרן הבראה:**
קרן אשר נועדה לשלם למבוטחיה את דמי ההבראה 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-00000000000507-0000-000-570007476.
- 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 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:

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

1.6 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-

לא נערכו שינויים בתקנון בשנת 2015.

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 35.84% 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 2015

| לסוף השנה | נסגרו השנה | נפתחו השנה | לתחילת השנה | מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים | סוג העמיתים המבוטחים |
|-----------|------------|------------|-------------|-----------------------------|--|
| 56,063 | 235 | - | 56,298 | | שכירים |
| 40,771 | 235 | - | 41,006 | | מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה |

3. מידע אודות דמי ניהול

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | 3.1 |
|--------------------------------------|---|------------------|
| סך נכסים באלפי ש"ח (נטו) | מספר עמיתים | שיעור דמי הניהול |
| 72,085 | 56,063 | 2% |
| | | |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 | | 3.2 |
| 2% | מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה - שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים) | |
| 740 | מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים | |
| 1.32% | 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. מדיניות ההשקעות לשנת 2015 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 48% מנכסי הקרן וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 25%. מדיניות ההשקעות לשנת 2016 קבעה כי ההשקעה במניות לא תרד מ 64% מנכסי הקרן. לאור כך נקבעה תקופת התאמת מדיניות ע"י ועדת ההשקעות שחלה מ 23 לדצמבר 2015 ועד 23 לינואר 2016.

4.2 ניתוח והסבר

מדיניות ההשקעות של הקרן הינה מדיניות ארוכת טווח, התואמת למאפייני הקרן כמוצר בכלל ומאפייני עמית הקרן בפרט. במהלך שנת 2015 עלה הרכיב הקונצרני בכ- 5% מרמה של 18% לרמה של כ-23% מהנכסים. מרכיב המניות עלה בכ- 24% מרמה של כ- 35% לרמה של כ- 59% מהנכסים.

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 סיכוני מקרו:

- 5.1.1 סיכון נזילות:
- א. סיכון תזרים המזומנים (פער נזילות)- פער שלילי בין תזרים התקבולים ופירעונות הנכסים במועדי תשלום ההתחייבויות.
- ב. הקופות לא יצליחו לממש את הנכסים במהירות במועד התשלום במחיר ה"שווי ההוגן".

ניתוח נזילות הקרן

דוח המראה את נכסי הקרן נטו לפי מועדי פירעון בשנים:

ליום 31 בדצמבר 2015

| נכסים (באלפי ש"ח) | נזילות (בשנים) |
|----------------------|----------------------|
| 79,635 | נכסים נזילים וסחירים |
| 250 | מח"מ של עד שנה |
| 1,366 | מח"מ של מעל שנה |
| (9,166) | אחרים |
| 72,085 | סך הכל |

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 308.22%.

5.1.2

סיכונים פיננסיים:

ניהול תיק ההשקעות מתבצע תוך חתירה להשגת תשואה אופטימאלית במסגרת תאבון הסיכון של הקופות, בהתאם לתקנות ההשקעה ומדיניות ועדת ההשקעות.
סיכון שוק - סיכון לגידול בגרעון הנובע משינויים בשיעור הריבית, בשיעור מניות, מחירי האג"ח, שיערי מט"ח, אינפלציה וכיו"ב.
סיכון אשראי - סיכון להפסד כספי כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות של לווים (ירידה באיכות האשראי, חדלות פירעון).
סיכון נזילות - הסיכון שהקופות יתקשו לקיים מחויבויות לעמיתים במועד וההפסד הצפוי מהצורך במימוש מידי של נכסים העומדים כנגד התחייבויות (כגון: מחיר נמוך ממחיר השוק).

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

לצורך מדידת סיכונים השוק מסתייעים בין היתר במערכת ממוחשבת לביצוע חישובים 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.

5.1.2.1

ליום 31 בדצמבר 2015

| סך הכל | במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | ללא הצמדה | סיכון מדד וסיכון מטבע |
|----------|-------------------------------------|------------------------------------|--------------|---|
| אלפי ש"ח | | | | |
| 72,085 | 34,150 | 20,100 | 17,835 | סך נכסי הקופה, נטו |
| - | - | - | - | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |
| 72,085 | 34,150 | 20,100 | 17,835 | סך הכל |

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

5.1.2.2

ליום 31 בדצמבר 2015

| ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית | סיכון ריבית |
|-----------------------------------|-------------|
| -1% | +1% |
| באחוזים | |
| 0.66% | (1.31%) |
| תשואת תיק ההשקעות | |

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

| ליום 31 בדצמבר 2015 | נכסי חוב בארץ |
|------------------------|---|
| דרוג מקומי | |
| אלפי ש"ח | |
| | <u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> |
| 15,274 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 7,095 | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| 5,088 | AA ומעלה |
| | A עד BBB |
| 27,457 | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ |
| | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> |
| | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג: |
| 124 | AA ומעלה |
| 735 | A עד BBB |
| 52 | נמוך מ-BBB |
| 242 | הלוואות לאחרים |
| 1,153 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| 28,610 | סך הכל נכסי חוב בארץ |
| 2,131 | מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי* |
| <hr/> | |
| ליום 31 בדצמבר 2015 | נכסי חוב בחו"ל |
| דרוג בנלאומי | |
| אלפי ש"ח | |
| | <u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u> |
| 611 | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| 611 | BBB |
| | סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל |
| | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u> |
| | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג: |
| 462 | נמוך מ-BBB |
| 462 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל |
| 1,073 | סך הכל נכסי חוב בחו"ל |
| - | מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי |

* על פי אישור מודל פנימי לדירוג אשראי שקבלה החברה מהממונה על שוק ההון במרס 2014

5.1.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

| ליום 31 בדצמבר 2015 | נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג: |
|---------------------|------------------------------------|
| באחוזים | |
| 0.75 | AA ומעלה |
| 1.15 | A |
| 4.82 | BBB |
| 6.66 | לא מדורג |

5.1.3.4

פירוט החשיפה לענפי משק
 עבור השקעות בנכסי חוב
 סחירים ושאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | |
|---------------------|------------------|----------------|
| % מסה"כ | סכום אלפי ש"ח | |
| 18.7 | 5,564 | <u>ענף משק</u> |
| 3.8 | 1,140 | בנקים |
| 0.8 | 228 | ביטוח |
| 8.9 | 2,649 | טכנולוגיה |
| 5.8 | 1,726 | מסחר ושרותים |
| 4.3 | 1,267 | נדל"ן ובינוי |
| 4.8 | 1,434 | תעשייה |
| 0.7 | 200 | השקעה ואחזקות |
| 0.7 | 201 | נפט וגז |
| 51.5 | 15,274 | אחר |
| | | אג"ח ממשלתי |
| 100.0% | 29,683 | סך הכל |

5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2015

| סה"כ | חשיפה במונחי דלתא | השקעות אחרות | קרנות נאמנות | תעודות סל | מניות | אגרות חוב קונצרניות | אגרות חוב ממשלתיות | |
|---------------|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 43,926 | | 3,928 | | 3,484 | 7,959 | 13,281 | 15,274 | ישראל |
| 9,630 | | (4,587) | | 13,238 | 518 | 462 | | ארה"ב |
| 6,142 | | 289 | | 5,853 | | | | בריטניה |
| 1,929 | | | | 1,929 | | | | יפן |
| 3,673 | | | | 3,673 | | | | גרמניה |
| 3,579 | | | | 3,579 | | | | צרפת |
| 411 | | | | | | 411 | | אוסטרליה |
| (628) | (2,915) | (1,470) | 869 | (28) | | | | אחר שווקים מתעוררים |
| | | | | 3,423 | | | | |
| 72,085 | (2,915) | (1,840) | 869 | 35,152 | 8,476 | 14,153 | 15,274 | 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.

כחלק מתהליך ניהול הסיכונים מעודכנת מפת הסיכונים התפעוליים הארגונית בהסתמך על ניתוח חומרים, דיווחים שוטפים, שיחות עם גורמים רלוונטיים בארגון, דוחות ביקורת וכו', מבוצע תהליך מעקב ובקרה אחר הסיכונים.
בתהליך צמצום החשיפות מטופלים סיכונים ממפת הסיכונים בהתאם לתעדוף הארגון, מבוצעים תהליכי הפקת לקחים מאירועי כשל ויישום מסקנות כמו כן סיכונים מטופלים באופן שוטף בחטיבות השונות.

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

5.4 גורמי הסיכון:

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

דוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלת הקופה אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון למנהל המיוחד ולהנהלה של הקופה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון.

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

הנהלה מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הקופה העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2015, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יואב בן אור

המנהל המיוחד

אלי לוי

מנהל הכספים

הצהרת המנהל המיוחד

אני, יואב בן אור, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של **של קופת גמל למטרה אחרת** בניהול "קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מנהל מיוחד)" (להלן: "הקרן") לשנת 2015 (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

29 במרס, 2016

הצהרת מנהל הכספים

אני, אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של **של קופת גמל למטרה אחרת** בניהול "קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מנהל מיוחד)" (להלן: "הקרן") לשנת 2015 (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

29 במרס, 2016

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל למטרה אחרת בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מנהל מיוחד) (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2015 (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 והנהלה של הקופה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOb Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים 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 וחסכון 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 וחסכון 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 והנהלה 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 תהפוכה 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, 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח על המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015 ואת תוצאות פעילותה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ביתסן אלמגור זיהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 29 במרס, 2016.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593
תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

| משרד חיפה | משרד ירושלים | משרד באר שבע | משרד אילת | משרד רמת-גן | טריגר פורסייט | Deloitte Analytics | Seker - Deloitte |
|---|--|---|---|--|---|--|---|
| מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502 | קריית המדע 3 מגדל הר חובלים ירושלים, 9777603 ת.ח. 45396 ירושלים, 9145101 | אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500 | המרכז העירוני 583 ת.ד. אילת, 8810402 | הר קון 6 רמת-גן, 5252183 | מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101 | הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368 | גיבור ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407 |
| טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il | טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il | טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il | טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eliat@deloitte.co.il | טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il | טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@tfco.co.il | טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il | טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il |

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

עמוד

| | | |
|----|--|----|
| 18 | דוח רואה החשבון המבקר | .1 |
| 19 | דוחות על המצב הכספי | .2 |
| 20 | דוחות הכנסות והוצאות | .3 |
| 21 | דוחות על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים | .4 |
| 22 | ביאורים לדוחות הכספיים | .5 |

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

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מנהל מיוחד) (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2015 ואת הדוח על הכנסות והוצאות ואת הדוח על השינויים בתנועת הקופה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוח על המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2014, הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בתנועת הקופה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 ו-2013, בוקרו ע"י רואי חשבון אחרים אשר נתנו את חוות דעתם הבלתי מסויגת עליהם ביום 26 במרס, 2015.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015, 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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 29 במרס, 2016

תל אביב - משרד ראשי

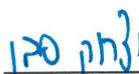
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

| משרד חיפה | משרד ירושלים | משרד באר שבע | משרד אילת | משרד רמת-גן | טריגר פורסייט | Deloitte Analytics | Seker - Deloitte |
|--|--|--|--|--|--|---|--|
| מנלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502 | קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101 | אלמונת 12 פארק התעשייה עומר 1369 עומר, 8496500 | המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402 | הרקון 6 רמת-גן, 5252183 | מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101 | הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368 | גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407 |
| טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il | טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il | טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il | טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-elat@deloitte.co.il | טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il | טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@tfc.co.il | טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il | טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il |

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|---------------|-------|-------------------------------------|
| 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | | ביאור | |
| | | | רכוש שוטף |
| 3,628 | 7,084 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 71 | 35 | 3 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | השקעות פיננסיות |
| 41,226 | 28,068 | 4 | נכסי חוב סחירים |
| 2,337 | 1,615 | 5 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 6,835 | 8,476 | 6 | מניות |
| 19,480 | 36,092 | 7 | השקעות אחרות |
| <u>69,878</u> | <u>74,251</u> | | סך כל השקעות פיננסיות |
| | | | סך כל הנכסים |
| <u>73,577</u> | <u>81,370</u> | | |
| | | | זכאים ויתרות זכות |
| 306 | 9,285 | 8 | |
| | | | יתרת הקרן וזכויות עמיתים |
| <u>73,271</u> | <u>72,085</u> | 13 | |
| | | | סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן |
| <u>73,577</u> | <u>81,370</u> | | |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


יחזקאל בן
מנהל אגף דווח


אלי לאו
מנהל חטיבת הכספים


יואב בן אור
המנהל המיוחד

29 במרס, 2016
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

| לשנה שהסתיימה ביום | | | ביאור | |
|---------------------|---------------------|-----------------------|-------|--|
| 31 בדצמבר | | | | |
| 2013 | 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| | | | | הכנסות (הפסדים) |
| 55 | 22 | 2 | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | מהשקעות: |
| 1,476 | 210 | 2 | | מנכסי חוב סחירים |
| 389 | (19) | 56 | | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 387 | 377 | 289 | | ממניות |
| 2,724 | 3,259 | (450) | | מהשקעות אחרות |
| <u>4,976</u> | <u>3,827</u> | <u>(103)</u> | | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 40 | (3) | (2) | | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| <u>5,071</u> | <u>3,846</u> | <u>(103)</u> | | סך כל ההכנסות |
| | | | | הוצאות |
| 1,399 | 1,440 | 1,461 | 9 | דמי ניהול |
| 90 | 88 | 129 | 10 | הוצאות ישירות |
| - | - | 51 | 14 | מיסים |
| <u>1,489</u> | <u>1,528</u> | <u>1,641</u> | | סך כל ההוצאות |
| <u><u>3,582</u></u> | <u><u>2,318</u></u> | <u><u>(1,744)</u></u> | | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|--|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 68,566 | 72,342 | 73,271 | יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 2,516 | 2,319 | 2,327 | תקבולים מדמי גמולים |
| *(2,309) | *(3,659) | (1,729) | תשלומים לעמיתים |
| *(13) | *(49) | (40) | תשלומים לקרן הפנסיה |
| 3,582 | 2,318 | (1,744) | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| <u>72,342</u> | <u>73,271</u> | <u>72,085</u> | יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

*סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מנהל מיוחד) (להלן: "הקופה"), 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 הקופה 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 הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

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

קרן חקלאים - קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאים 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 וחיסכון שבמשרד האוצר.

הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

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

ב. אומדנים:

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

ג. הערכת נכסי הקופה:

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

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שערי החליפין וההצמדה

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

| שער החליפין היציג של הדולר בש"ח | המדד בגין חודש נובמבר בנקודות * | ליום |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| 3.902 | 221.3 | 31.12.2015 |
| 3.889 | 223.4 | 31.12.2014 |
| 3.471 | 223.6 | 31.12.2013 |
| % | % | שיעורי השינוי בשנת |
| 0.33 | (0.90) | 2015 |
| 12.04 | (0.10) | 2014 |
| (7.02) | 1.91 | 2013 |

* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-----------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | |
| 30 | - |
| 41 | 35 |
| <u>71</u> | <u>35</u> |

מוסדות
 ריבית ודיבידנד לקבל
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | |
| 30,893 | 15,274 |
| 10,333 | 12,794 |
| <u>41,226</u> | <u>28,068</u> |

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | |
| 1,572 | 1,359 |
| 33 | 14 |
| 732 | 242 |
| <u>2,337</u> | <u>1,615</u> |

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לאחריים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------------|-----------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 6,790 | 8,427 | מניות סחירות |
| 45 | 49 | מניות לא סחירות |
| <u>6,835</u> | <u>8,476</u> | סך הכל מניות |

ביאור 7 - השקעות אחרות

| ליום 31 בדצמבר | | א. הרכב: |
|----------------|---------------|---------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 19,030 | 35,152 | השקעות אחרות סחירות |
| 340 | - | תעודות סל |
| - | 869 | מוצרים מובנים |
| <u>19,370</u> | <u>36,021</u> | קרנות נאמנות |
| 30 | 35 | השקעות אחרות שאינן סחירות |
| 80 | 36 | מכשירים נגזרים |
| <u>110</u> | <u>71</u> | מוצרים מובנים |
| <u>19,480</u> | <u>36,092</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 | | |
|----------------|---------|---------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| (2,333) | (2,915) | מטבע זר |

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | |
| 3 | 12 |
| 180 | 126 |
| 123 | 147 |
| - | 9,000 |
| <u>306</u> | <u>9,285</u> |

מוסדות
מעסיקים
התחייבויות בגין נגזרים
התחייבויות בגין ניירות ערך שנרכשו
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | | |
| <u>1,399</u> | <u>1,440</u> | <u>1,461</u> |

א. פירוט דמי הניהול:

סך הכל הוצאות דמי ניהול

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------------|------------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| % | | |
| <u>2.0</u> | <u>2.0</u> | <u>2.0</u> |
| <u>2.0</u> | <u>2.0</u> | <u>2.0</u> |

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

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 | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-----------|-----------|------------|--|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת | | | אלפי ש"ח | | | |
| 0.08% | 0.04% | 0.08% | 56 | 32 | 68 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| 0.01% | 0.01% | 0.01% | 5 | 6 | 5 | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך |
| - | - | - | - | 1 | - | הוצאות בגין השקעות לא סחירות |
| 0.04% | 0.07% | 0.07% | 29 | 49 | 55 | <u>עמלות ניהול חיצוני:</u> בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל |
| - | - | - | - | - | 1 | בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל |
| <u>0.13%</u> | <u>0.12%</u> | <u>0.15%</u> | <u>90</u> | <u>88</u> | <u>129</u> | סך הכל עמלות ניהול השקעות |

ביאור 11 - תשואת הקרן

| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים | תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים | | | | | |
|--|---------------------------------------|-------|------|------|--------|------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 4.11 | (1.37) | 10.31 | 6.93 | 5.50 | (0.37) | תשואת הקרן |

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | עסקאות עם צדדים קשורים |
|---------------------------------|--------------|--------------|---|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| <u>1,399</u> | <u>1,440</u> | <u>1,461</u> | דמי ניהול לקרן הפנסיה לעמיתים ותיקים לפועלים חקלאיים |

ביאור 13 - שינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים

יתרת זכויות העמיתים בקרן ההבראה, קרן חגים וביגוד וקרן דמי חופשה ליום 31 בדצמבר 2015 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31/12/2015. ככוננת קרן חקלאים להמשיך בפעולות הטיוב אשר החלו בשנים קודמות.

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|---|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 46,821 | 46,248 | קרן מחלה ותאונה |
| 6,608 | 6,394 | קרן חגים וביגוד |
| 9,240 | 9,027 | קרן דמי חופשה |
| 10,602 | 10,416 | קרן הבראה |
| <u>73,271</u> | <u>72,085</u> | סה"כ שינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים |

ביאור 14 - מסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2016.
- ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר ולמעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

| ליום 31 בדצמבר | | ג. הרכב הוצאות המס: |
|----------------|------|---|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | 51 | מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים |

ביאור 15 - 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.