



דוחות כספיים
ליום
31 בדצמבר 2018



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

קופת גמל
למטרה אחרת
בניהול



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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2018

קופת גמל למטרה אחרת

בניהול קרן הביטוח והפנסיה לפועלים חקלאים ובלתי מקצועיים א.ש בע"מ בניהול מיוחד

תוכן עניינים

2.....	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	1
2.....	תאור הקרן	1.1
2.....	להלן פירוט הקרנות השונות המרכיבות את הקרן והשינויים במצבן:	1.1.1
3.....	שם הקופה-	1.1.2
3.....	סוג הקופה-	1.1.3
3.....	סוג העמיתים-	1.1.4
3.....	בעלי המניות בחברה המנהלת-	1.1.5
3.....	מועד הקמת הקרן-	1.2
3.....	האם יש לקופה מסלולי השקעה?	1.3
3.....	האם היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות?	1.4
4.....	שיעור ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן-	1.5
4.....	מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-	1.6
5.....	ניתוח זכויות עמיתים	2
5.....	יחס נזילות-	2.1
5.....	משך חיים ממוצע של החיסכון-	2.2
5.....	שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2018-	2.3
5.....	ניתוח זכויות עמיתים –	2.4
6.....	מידע אודות דמי ניהול	3
6.....	דמי ניהול לשנת 2018	3.1
6.....	מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה	3.2
7.....	ניתוח מדיניות השקעה	4
7.....	מדיניות ההשקעות של הקרן	4.1
7.....	ניתוח והסבר	4.2
8.....	מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל	5
8.....	סיכוני מקרן:	5.1
8.....	סיכוני נזילות:	5.1.1
9.....	סיכונים פיננסיים:	5.1.2
10.....	סיכוני אשראי:	5.1.3
11.....	סיכונים גיאוגרפיים:	5.1.4
12.....	סיכונים ענפיים:	5.2
12.....	סיכונים מיוחדים:	5.3
12.....	סיכון משפטי:	5.3.1
12.....	סיכון תפעולי:	5.3.2
12.....	גורמי הסיכון:	5.4
13.....	דוח המנהל המיוחד וההנהלה	6

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 31.12.2018 את הקרנות הפועלות כענפי משנה לקרן חקלאיים, להלן:

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

1.1.1 להלן פירוט הקרנות השונות המרכיבות את הקרן והשינויים במצבן:

קרן דמי מחלה והשלמת תאונה:

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.

לענין שיעור דמי הגמולים יודגש כי בקרן זו מבוטחת אוכלוסייה חריגה (עובדי המשקם) אשר פוטנציאל מימוש הזכויות בגינם לדמי מחלה גבוה משמעותית ובהתאם גם דמי הגמולים המשולמים בגינם הינם גבוהים משמעותית והם בשיעור 4% ו-6% בהתאם לסיווג המבוטח.

בהתאם להוראות ההסכם הקיבוצי בענף החקלאות הוקמה קרן השלמת תאונה, במסגרת קרן דמי מחלה ובמסגרתה 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.

קרן חגים וביגוד:

קרן אשר כאמור הוקמה מכוח 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 חופשה הוקמה כתאגיד סטטוטורי על פי חוק חופשה שנתית התשי"א – 1951 ונוהלה עד שנת 2007 על ידי קרן ביטוח הפנסיה לפועלים חקלאיים בלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ בניהול מיוחד (להלן - "קרן הפנסיה").

ביום 15.01.2017 חתם שר העבודה בהתאם לסמכותו לפי סעיף 24 לחוק חופשה שנתית התשי"א – 1951 על צו לביטול הסמכת הקרן הבלתי פעילה קרן חופשה לעובדים בחקלאות ועל העברת כספי הקרן, העמיתים וכלל הזכויות הכספיות מהקרן למסגרת ענף החופשה בקרן למטרה אחרת - קופת גמל שמספרה 507, המנוהלת על ידי קרן הפנסיה. יתרת הכספים בסך 944 אלפי ש"ח הועברה לקרן בשנת 2017.

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.

דוח הנהלה- מאפיינים כלליים

1.1.2 שם הקופה-

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

1.1.3 סוג הקופה-

קופה למטרה אחרת.

קידוד הקופה-0000-000-000000000000507-0000000000007476.

1.1.4 סוג העמיתים-

עמיתים שכירים.

1.1.5 בעלי המניות בחברה המנהלת-

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

בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.

בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה.

לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

1.2 מועד הקמת הקרן-

הקרן הוקמה בשנת 1951.

1.3 האם יש לקופה מסלולי השקעה?

אין לקופה מסלולי השקעה.

1.4 האם היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות?

לא היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.

1.5 שיעור ההפרשות המרביים 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	4%, 2.5% ו- 6% (למשקם)
תאונה	0.5%

1.6 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-

לא נערכו שינויים בתקנון בשנת 2018.

2 ניתוח זכויות עמיתים

2.1 יחס נדילות-

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 מיידית.

הזכויות הנדילות מהוות 33.75% מזכויות העמיתים של הקרן.

2.2 משך חיים ממוצע של החיסכון-

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

2.3 שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2018-

מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים				
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים המבוטחים
55,926	825	-	56,751	שכירים

2.4 ניתוח זכויות עמיתים –

ליום 31 בדצמבר

2017		2018		חשבונות
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
49,022	979	47,865	891	חשבונות פעילים
25,355	55,772	24,001	55,035	חשבונות לא פעילים
74,377	56,751	71,866	55,926	סה"כ
24,228	55,704	23,055	54,976	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה עד 8,000 ש"ח

3 מידע אודות דמי ניהול

3.1 דמי ניהול לשנת 2018

ליום 31 בדצמבר 2018		שיעור דמי הניהול
סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	
71,866	55,926	2%

3.2 מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה
2%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
588	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
1.05%	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 2018 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 41% מנכסי הקרן וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 36% מנכסי הקרן.

4.2 ניתוח והסבר

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

5 מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

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

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

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

5.1 סיכונים מקרו:

5.1.1 סיכונים נזילות:

א. סיכון נזילות- פער שלילי מצטבר בין תזרים דמי הגמולים המתקבלים ופירעונות הנכסים במועדי תשלום ההתחייבויות.

ניתוח נזילות הקרן -

דוח המראה את נכסי הקרן נטו לפי מועדי פירעון בשנים:

ליום 31 בדצמבר 2018	
נכסים באלפי ש"ח	נזילות בשנים
71,984	נכסים נזילים וסחירים
148	מח"מ של עד שנה
57	מח"מ של מעל שנה
(323)	אחרים
71,866	סך הכל

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 283.9%.

5.1.2 סיכונים פיננסיים:

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

סיכוני שוק - סיכון לירידה בשווי התיק הנובעת משינויים בשיעור הריבית, בשערי מניות, מחירי האג"ח, שערי מט"ח, אינפלציה וכיו"ב.

סיכוני אשראי - סיכון להפסד כספי כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות של לווים (ירידה באיכות האשראי, חדלות פירעון).

סיכוני נזילות - הסיכון שהקופות יתקשו לקיים מחויבויות לעמיתים במועד וההפסד הצפוי מהצורך במימוש מידי של נכסים העומדים כנגד התחייבויות (כגון: מחיר נמוך ממחיר השוק).

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

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

ליום 31 בדצמבר 2018				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	5.1.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע
אלפי ש"ח				
71,866	22,691	19,686	29,489	סך נכסי הקופה, נטו
(1,988)	(1,949)	(39)	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
69,878	20,742	19,647	29,489	סך הכל

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

ליום 31 בדצמבר 2018		5.1.2.2 סיכון ריבית
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
באחוזים		
0.35%	(4.80%)	תשואת תיק ההשקעות

קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן הביטוח והפנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל
 אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

דוח הנהלה- מדיניות ניהול הסיכונים

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2018						5.1.2.3
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	פירוט החשיפה לענפי משק
אלפי ש"ח						
100.0	11	-	11	-	-	ענף משק: מסחר ושרותים
100.0	11	-	11	-	-	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 לווים.

ליום 31 בדצמבר 2018			5.1.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
באלפי ש"ח			
23,837	205	23,632	בארץ
-	-	-	בחו"ל
23,837	205	23,632	סך הכל נכסי חוב

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2018	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	דרוג מקומי
	נכסי חוב סחירים בארץ
21,989	אגרות חוב ממשלתיות
1,535	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
108	AA ומעלה
	BBB עד A
23,632	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים:
134	AA ומעלה
12	BBB עד A
29	נמוך מ-BBB
30	הלוואות לאחרים
205	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
23,837	סך הכל נכסי חוב בארץ
962	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי*

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

קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן הביטוח והפנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל
 אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

דוח הנהלה- מדיניות ניהול הסיכונים

5.1.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר 2018	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:
באחוזים	
-	AA ומעלה
3.17%	A
24.68%	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2018		ענף משק
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
1.8	419	בנקים
1.8	436	ביטוח
0.6	138	מסחר ושרותים
0.5	108	נדל"ן ובינוי
-	-	תעשייה
0.1	30	השקעה ואחזקות
3	717	נפט וגז
-	-	אחר
92.2	21,989	אג"ח ממשלתי
100	23,837	סך הכל

5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2018

נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
(1,988)	49,600	3,809	-	21,973	11	1,818	21,989	ישראל
-	1,837	-	1,837	-	-	-	-	צפון אמריקה
-	18,455	-	-	18,455	-	-	-	אחר
-	2,308	-	-	2,308	-	-	-	שווקים מתעוררים
(1,988)	72,200	3,808	1,837	42,736	11	1,818	21,989	סך הכל

5.2 סיכונים ענפיים:

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 הרלוונטיות. ההפרשות הנדרשות במידת הצורך באות לידי ביטוי בדוחות הכספיים.

5.3.2 סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו חשיפה להפסד כתוצאה מאי נאותות או כשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים.

כחלק מתהליך סדור של ניהול הסיכונים מעודכנת מפת הסיכונים התפעוליים הארגונית בהסתמך על ניתוח חומרים, דיווחים שוטפים, שיחות עם גורמים רלוונטיים בארגון, דוחות ביקורת וכו', מבוצע תהליך מעקב ובקרה אחר הסיכונים.

בתהליך צמצום החשיפות מטופלים סיכונים ממפת הסיכונים בהתאם לתכניות הפחתה שאושרו בהתאם לתעדוף הארגון, מבוצעים תהליכי הפקת לקחים מאירועי כשל ויישום מסקנות וכמו כן סיכונים מטופלים באופן שוטף בחטיבות השונות.

בנוסף, מופעל מערך ביקורת פנימית נרחב המבצע ביקורת תקופתית בהתאם לתכנית עבודה 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
סיכוני 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

6 דוח המנהל המיוחד והנהלה

בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

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

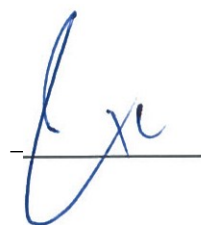
הנהלת הקופה העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)".

בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יואב בן אור

המנהל המיוחד



אלי לוי

מנהל הכספים

הצהרת המנהל המיוחד

אני יואב בן אור, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של "קופת גמל למטרה אחרת" בניהול "קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)" (להלן: "הקרן") ליום 31 בדצמבר, 2018 (להלן: "הדוח").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



יואב בן אור, המנהל המיוחד

27 במרס, 2019

הצהרת מנהל הכספים

אני אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של "קופת גמל למטרה אחרת" בניהול "קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)" (להלן: "הקרן") ליום 31 בדצמבר, 2018 (להלן: "הדוח").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



אלי לוי, מנהל הכספים

27 במרס, 2019

קופת גמל למטרה אחרת

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

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

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, 2018 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 שחשבו 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת הגמל) 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 רשות 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 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 שבקרות 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 שלה ליום 31 בדצמבר, 2018 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 לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעילותה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


בריתמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 27 במרס, 2019

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 נצרת מרכז אבן עזר 9 נצרת, 16100	משרד נתניה Seker - Deloitte ניבוי ישראל 7 8458, ת.ד. נתניה, 4250407	משרד פתח תקווה Deloitte Analytics הסינים 7 6712, ת.ד. פתח תקווה, 4959368	משרד אילת המרכז העירוני 583, ת.ד. אילת, 8810402	משרד באר שבע אלמות 12 פארק התעשייה עומר 1369, ת.ד. עומר, 8496500	משרד חיפה מעלה השחרור 5 5648, ת.ד. חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים 914510, ירושלים, 45396, ת.ח.
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eliat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מנהל מיוחד) (להלן- הקופה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות עמיתים הקופה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב את הדיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2019 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, 27 במרס, 2019

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


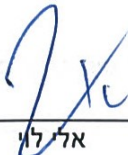
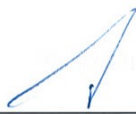
משרד נצרת מרג' אבן ענאמר 9 נצרת, 16100	משרד נתניה Seker - Deloitte ניבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	משרד פתח תקווה Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	משרד אילת המרכז העירוני 583 אילת, 8810402	משרד באר שבע אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מנדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	אלפי ש"ח	ביאור
4,496	3,779		רכוש שוטף מזומנים ושוי מזומנים
23,834	23,632		השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים
552	205		נכסי חוב שאינם סחירים
11	11		מניות
45,750	44,573		השקעות אחרות
70,147	68,421		סך כל השקעות פיננסיות
74,643	72,200		סך כל הנכסים
266	334		זכאים ויתרות זכות
74,377	71,866		יתרת הקרן וזכויות עמיתים
74,643	72,200		סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 יצחק סבן מנהל אגף דווח	 אל לוי מנהל חטיבת הכספים	 יואב בן אור המנהל המיוחד	27 במרס, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	--

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
<u>1</u>	<u>3</u>	<u>3</u>		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(71)	871	(267)		מנכסי חוב סחירים
162	94	(65)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(628)	(103)	-		ממניות
727	3,373	(663)		מהשקעות אחרות
<u>190</u>	<u>4,235</u>	<u>(995)</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>27</u>		הכנסות (הוצאות) אחרות
<u>190</u>	<u>4,237</u>	<u>(965)</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,391	1,429	1,475	8	דמי ניהול
130	72	6	9	הוצאות ישירות
55	9	-	13	מיסים
<u>1,576</u>	<u>1,510</u>	<u>1,481</u>		סך כל ההוצאות
<u>(1,386)</u>	<u>2,727</u>	<u>(2,446)</u>		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
72,085	70,827	74,377	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,187	2,077	2,001	תקבולים מדמי גמולים
(2,018)	(2,150)	(2,044)	תשלומים לעמיתים
-	944	-	העברת יתרת חופשה כללית לקרן הפנסיה (ראה ביאור 15)
(41)	(48)	(22)	העברות לקרן הפנסיה
(1,386)	2,727	(2,446)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
70,827	74,377	71,866	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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 למבטחים בחודש יולי 2003 מנהל מיוחד.
מכוח סעיפים 78 ה' ו-70 (ב) לחוק הפיקוח מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו".
כמתחייב מהוראות חוק הפיקוח, החל תהליך איחוד תפעולי של קרנות הפנסיה בהסדר. מטרת התהליך להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.
מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון להדק את שיתוף הפעולה והאחדת פעילויות התפעול השוטפות של כל הקרנות שבהסדר, מתוך כוונה להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.

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

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

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

- הקרן או הקופה** - קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מנהל 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 הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובסעיף 5.10.2, פרק 4, שער 5 לחוזר המאוחד.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה** - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

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

ב. אומדנים:

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים הנהלה 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 מיידי.
3. **השקעות סחירות** - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
4. **מניות לא סחירות** - בהתאם להערכת שווי לתום שנת הדיווח.
5. **חוזים עתידיים** - משוערכים על-פי הנוסחא שנקבעה על-ידי רשות שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. היתרה נטו, בחובה או בזכות הנובעת מעודף נכסים על התחייבויות או העודף של התחייבויות העתידיות של הנכסים העתידיים של כל עסקה מוצגת בסעיף השקעות אחרות וזכאים ויתרות זכות, בהתאמה.
6. **מוצרים מובנים** - לפי השער לתום שנת הדיווח המתפרסם על ידי חברה מצטטת בארה"ב.

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שערי החליפין וההצמדה

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

שער החליפין היציג של הדולר – בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר בנקודות (*	ליום
3.748	224.0	31.12.2018
3.467	221.3	31.12.2017
3.845	220.7	31.12.2016
%	%	שיעורי השינוי בשנת
8.10	1.20	2018
(9.83)	0.30	2017
(1.46)	(0.30)	2016

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

ביאור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
22,011	21,989
1,823	1,643
23,834	23,632

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
500	175
52	30
552	205

אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
11	11	מניות לא סחירות
11	11	סך הכל מניות

ביאור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א. הרכב:
2017	2018	
אלפי ש"ח		
43,978	42,736	השקעות אחרות סחירות
1,753	1,837	תעודות סל
45,731	44,573	קרנות נאמנות
19	-	השקעות אחרות שאינן סחירות
19	-	מכשירים נגזרים
45,750	44,573	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		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(1,803)	(1,949)	מטבע זר
(80)	(39)	ריבית
(1,883)	(1,988)	

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
16	36
80	117
170	181
266	334

מוסדות
 התחייבויות בגין נגזרים
 מעסיקים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 8 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,391	1,429	1,475

א. פירוט דמי הניהול:

סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		
2.0	2.0	2.0
2.0	2.0	2.0

ב. שיעור דמי ניהול:

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
 לגבות על פי הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
 המנהלת בפועל

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9- הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.06%	0.01%	-	40	10	3	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.05%	0.03%	-	38	19	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:						
0.07%	0.06%	-	51	42	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	1	1	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
<u>0.18%</u>	<u>0.10%</u>	-	<u>130</u>	<u>72</u>	<u>6</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

ביאור 10 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואת הקרן
	2014	2015	2016	2017	2018	
באחוזים	באחוזים					
1.86%	5.50	(0.37)	(0.01)	5.84	(1.41)	

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			עסקאות עם צדדים קשורים
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
<u>1,391</u>	<u>1,429</u>	<u>1,475</u>	דמי ניהול לקרן הפנסיה לעמיתים ותיקים לפועלים חקלאים

ביאור 12 - יתרת הקרן ובזכויות עמיתים

יתרת זכויות העמיתים בקרן ההבראה, קרן חגים וביגוד וקרן דמי חופשה ליום 31 בדצמבר 2018 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31/12/2018.

בכוונת קרן חקלאים להמשיך בפעולות הטיפול אשר החלו בשנים קודמות.

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
48,768	47,614	קרן מחלה ותאונה
6,306	6,014	קרן חגים וביגוד
8,945	8,479	קרן דמי חופשה
10,358	9,759	קרן הבראה
74,377	71,866	יתרת הקרן ובזכויות עמיתים

ביאור 13 - מסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019.
- ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

ליום 31 בדצמבר		ג. הרכב הוצאות המס:
2017	2018	
אלפי ש"ח		
9	-	מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

ביאור 14 - סיכונים

הנכסים הפיננסיים (אגרות החוב, פקדונות והלוואות) חשופים לסיכונים ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכונים השוק.

ביאור 15 - קרן חופשה

קרן חופשה הוקמה כתאגיד סטטוטורי על פי חוק חופשה שנתית התשי"א – 1951 ונוהלה עד שנת 2007 על ידי קרן ביטוח הפנסיה לפועלים חקלאיים בלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ בניהול מיוחד (להלן - "קרן הפנסיה").

ביום 15.01.2017 חתם שר העבודה בהתאם לסמכותו לפי סעיף 24 לחוק חופשה שנתית התשי"א – 1951 על צו לביטול הסמכת הקרן הבלתי פעילה קרן חופשה לעובדים בחקלאות ועל העברת כספי הקרן, העמיתים וכלל הזכויות הכספיות מהקרן למסגרת ענף החופשה בקרן למטרה אחרת - קופת גמל שמספרה 507, המנוהלת על ידי קרן הפנסיה. יתרת הכספים בסך 944 אלפי ש"ח הועברה לקרן בשנת 2017.