



1. סקירת הנהלה
2. דוח כספי

## דוחות כספיים ליום ונ בדצמבר 2024



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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2024

קופת גמל למטרה אחרת

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

תוכן עניינים

|           |                                                                  |           |
|-----------|------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.</b> | <b>מאפיינים כלליים של קופת הגמל</b>                              | <b>2</b>  |
| 1.1       | תיאור הקרן                                                       | 2         |
| 1.2       | שם הקופה                                                         | 3         |
| 1.3       | מועד הקמת הקרן                                                   | 3         |
| 1.4       | מסלולי השקעה                                                     | 3         |
| 1.5       | שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות                     | 3         |
| 1.6       | שיעור ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן               | 4         |
| 1.7       | מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת                                 | 4         |
| <b>2.</b> | <b>ניתוח זכויות עמיתים</b>                                       | <b>5</b>  |
| 2.1       | יחס נזילות                                                       | 5         |
| 2.2       | משך חיים ממוצע של החיסכון                                        | 5         |
| 2.3       | שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2024                            | 5         |
| 2.4       | ניתוח זכויות עמיתים                                              | 5         |
| <b>3.</b> | <b>מידע אודות דמי ניהול</b>                                      | <b>6</b>  |
| 3.1       | דמי ניהול לשנת 2024                                              | 6         |
| 3.2       | מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה                                | 6         |
| <b>4.</b> | <b>ניתוח מדיניות השקעה</b>                                       | <b>7</b>  |
| 4.1       | מדיניות ההשקעות של הקרן                                          | 7         |
| <b>5.</b> | <b>מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל</b>                         | <b>8</b>  |
| 5.1       | סיכוני מקרו                                                      | 8         |
| 5.2       | סיכונים ענפיים                                                   | 12        |
| 5.3       | סיכונים מיוחדים                                                  | 13        |
| 5.4       | גורמי הסיכון                                                     | 13        |
| <b>6.</b> | <b>דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</b> | <b>14</b> |

## 1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

### 1.1 תיאור הקרן

קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקופה") הינה קופת גמל הכוללת, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 את הקרנות הפועלות כענפי משנה לקרן חקלאים, 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 ביולי 2003, בהן הוסדרה פעילותן של קופות גמל לדמי מחלה, נקבע כי לא יתאפשר ביטוח של עמיתים חדשים מיום 7 באוגוסט 2003. עמיתים חדשים של מעביד קיים יוכלו להצטרף לקרן עד ליום 31 ביולי 2004. לעניין 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 של 4% ו-6% בהתאם לסיווג המבוטח. 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.

##### 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 חקלאים בלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ בניהול מיוחד (להלן - "קרן הפנסיה").

ביום 15 בינואר 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.

##### 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.

## 1.2 שם הקופה

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

### 1.2.1 סוג הקופה

קופה למטרה אחרת.

קידוד הקופה-0000-000-000000000000507-000007476.

### 1.2.2 סוג העמיתים

עמיתים שכירים.

### 1.2.3 בעלי המניות בחברה המנהלת

הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, שתחילתו ביום 8 בנובמבר 2005 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.

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

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

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

## 1.3 מועד הקמת הקרן

הקופה הוקמה בשנת 1951.

## 1.4 מסלולי השקעה

אין לקופה מסלולי השקעה.

## 1.5 שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות

לא היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.

1.6 שיעור ההפרשות המרביות שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן

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

| ענפי פעולה | דמי גמולים            |
|------------|-----------------------|
| מחלה       | 4%, 2.5% ו-6% (למשקם) |
| תאונה      | 0.5%                  |

1.7 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת

לא נערכו שינויים בתקנון בשנת 2024.

## 2. ניתוח זכויות עמיתים

### 2.1 יחס הנזילות

מחלה ותאונה - מאחר והקרן משלמת לחברים על פי זכאותם לדמי מחלה הנקבעת בהתאם לתקנותיה ועל פי התביעות המוגשות באופן שוטף, לא ניתן לקבוע את היקף החסכונות שהבשילו.  
קרן חגים ביגוד חופשה והבראה – כל הזכויות ניתנות למשיכה מידית. הזכויות הנזילות מהוות 32.74% 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 2024

| מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים |            |            |             | סוג העמיתים המבוטחים |
|-----------------------------|------------|------------|-------------|----------------------|
| לסוף השנה                   | נסגרו השנה | נפתחו השנה | לתחילת השנה |                      |
| 54,124                      | 332        | 667        | 53,789      | שכירים               |

### 2.4 ניתוח זכויות עמיתים

| ליום 31 בדצמבר |                           |              |                           | חשבונות                                       |
|----------------|---------------------------|--------------|---------------------------|-----------------------------------------------|
| 2023           |                           | 2024         |                           |                                               |
| מספר חשבונות   | סך נכסים נטו<br>באלפי ש"ח | מספר חשבונות | סך נכסים נטו<br>באלפי ש"ח |                                               |
| 422            | 59,877                    | 484          | 54,258                    |                                               |
| 53,702         | 29,140                    | 53,305       | 26,353                    |                                               |
| 54,124         | 89,017                    | 53,789       | 80,611                    |                                               |
| 53,595         | 27,494                    | 53,216       | 24,969                    | חשבונות פעילים                                |
|                |                           |              |                           | חשבונות לא פעילים                             |
|                |                           |              |                           | סה"כ                                          |
|                |                           |              |                           | מתוכם חשבונות לא פעילים<br>ביתרה עד 8,000 ש"ח |

קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן הביטוח והפנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ  
(בניהול מיוחד)  
סקירת הנהלה- מידע אודות דמי ניהול

### 3. מידע אודות דמי ניהול

#### 3.1 דמי ניהול לשנת 2024

| ליום 31 בדצמבר 2024         |             |                  |
|-----------------------------|-------------|------------------|
| סך נכסים באלפי ש"ח<br>(נטו) | מספר עמיתים | שיעור דמי הניהול |
| 89,017                      | 54,124      | 2%               |

#### 3.2 מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה                                       |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 2%                                | שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)                   |
| 296                               | מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים                                    |
| 0.55%                             | שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים) |

---

#### 4. ניתוח מדיניות השקעה

---

##### 4.1 מדיניות ההשקעות של הקרן

לקרן אסטרטגיית השקעות ארוכת טווח, שעיקריה השגת תשואה מרבית בהתחשב במאפייני הקופה וברמת הסיכון הנדרשת להשגת תשואה זו.

במסגרת מדיניות זו, גיבשה ועדת השקעות של הקרן מדיניות השקעה פרטנית והקצאת נכסים. מדיניות ההשקעות לשנת 2024 קבעה כי ההשקעה במניות תהייה 53% מנכסי הקרן וההשקעה באג"ח קונצרני תהייה 24.3% מנכסי הקרן ובאג"ח ממשלתי תהייה 18% מנכסי הקרן.

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

## 5. מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

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

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

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

### 5.1 סיכונים מאקרו

#### 5.1.1 סיכון נזילות

הגדרה - פער שלילי מצטבר בין תזרים דמי הגמולים המתקבלים ופירעונות הנכסים במועדי תשלום ההתחייבויות.  
קיים סיכון כי הקופות לא יצליחו לממש את הנכסים במהירות במועד התשלום במחיר ה"שווי ההוגן".

#### ניתוח נזילות הקרן

להלן פירוט נכסי הקרן נטו לפי מועדי פירעון בשנים:

ליום 31 בדצמבר 2024

| נכסים בשנים          | נכסים באלפי ש"ח |
|----------------------|-----------------|
| נכסים נזילים וסחירים | 88,727          |
| מח"מ של עד שנה       | -               |
| מח"מ של מעל שנה      | -               |
| אחרים                | 290             |
| סך הכל               | 89,017          |

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 304.49%.

## 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** - הסיכון לירידה בשווי התיק הנובעת משינויים בשיעור הריבית, בשערי מניות, מחירי האג"ח, שערי מט"ח, אינפלציה וכיו"ב.  
סיכוני אשראי - הסיכון 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 בניהם מודל ה-Var, מבחני רגישות ובחינת תרחישי קיצון. תוצאות ניתוח ה-Var, המבחינים והתרחישים, יחד עם מדדי סיכון נוספים מדווחים למנהל המיוחד ולוועדות ההשקעה.

### 5.1.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

| ליום 31 בדצמבר 2024 |                                    |                                     |          |                                                           |
|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------|
| ללא<br>הצמדה        | בהצמדה<br>למדד<br>המחירים<br>לצרכן | במטבע חוץ<br>או בהצמדה<br>למטבע חוץ | סך הכל   |                                                           |
| אלפי ש"ח            |                                    |                                     |          |                                                           |
| 31,971              | 21,479                             | 35,567                              | 89,017   | סך נכסי הקופה, נטו                                        |
| -                   | -                                  | (15,423)                            | (15,423) | חשיפה לנכסי בסיס<br>באמצעות מכשירים נגזרים<br>במונחי דלתא |
| 31,971              | 21,479                             | 20,144                              | 73,594   | סך הכל                                                    |

### 5.1.2.2 סיכון ריבית<sup>1</sup>

| ליום 31 בדצמבר 2024               |        |                   |
|-----------------------------------|--------|-------------------|
| ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית |        |                   |
| +1%                               | -1%    |                   |
| באחוזים                           |        |                   |
| 11.10%                            | 15.12% | תשואת תיק ההשקעות |

<sup>1</sup> סיכון להפסד כתוצאה מעליה בריבית השוק העלולה להביא לירידה בשווי ההון של נכסי החוב.

5.1.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות הוניות:

| ליום 31 בדצמבר 2024 |                        |        |         |
|---------------------|------------------------|--------|---------|
| אלפי ש"ח            |                        |        |         |
| ענף משק             | נסחרות במדד<br>ת"א 125 | סך הכל | % מסה"כ |
| בנקים               | 275                    | 275    | 21.8    |
| ביטוח               | 245                    | 245    | 19.4    |
| ביומד               | 469                    | 469    | 37.1    |
| מסחר ושירותים       | 73                     | 73     | 5.8     |
| נדל"ן ובינוי        | 144                    | 144    | 11.4    |
| נפט וגז             | 57                     | 57     | 4.5     |
| סך הכל              | 1,263                  | 1,263  | 100.0   |

סיכון אשראי

5.1.3

סיכון להפסד שנובע מחדלות פירעון של הלווים או מפגיעה באיתנותם הפיננסית. ההשקעות באגרות חוב, שטרי הון ופיקדונות של חברות, מדורגות ברובן בדירוג אשראי גבוה. בהתאם לתקנות ההשקעה ולמגבלות ועדת ההשקעות שומרת הקרן על חשיפה מוגבלת למנפיק, לסקטורים ולקבוצת לוויים.

5.1.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

| ליום 31 בדצמבר 2024 |              |        |
|---------------------|--------------|--------|
| סחירים              | שאינם סחירים | סה"כ   |
| באלפי ש"ח           |              |        |
| 15,216              | -            | 15,216 |
| 15,216              | -            | 15,216 |

בארץ

סך הכל נכסי חוב

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

| ליום 31 בדצמבר 2024 | נכסי חוב בארץ                         |
|---------------------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח            | דרוג מקומי                            |
|                     | נכסי חוב סחירים בארץ                  |
| 14,656              | אגרות חוב ממשלתיות                    |
|                     | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים: |
| 349                 | AA ומעלה                              |
| 211                 | A עד BBB                              |
| 15,216              | סך הכל נכסי חוב בארץ                  |

5.1.3.3 שיעורי הריבית הממוצעת ששימשו בקביעת השווי ההוגן

אין נכסי חוב שאינם סחירים בקופה.

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

| ליום 31 בדצמבר 2024 |        |              |
|---------------------|--------|--------------|
| %                   | סכום   |              |
| אלפי ש"ח            | מסה"כ  | ענף משק      |
| 0.8                 | 114    | ביטוח        |
| 0.5                 | 81     | טכנולוגיה    |
| 1.8                 | 268    | נדל"ן ובינוי |
| 0.6                 | 97     | נפט וגז      |
| 96.3                | 14,656 | אג"ח ממשלתי  |
| 100.0               | 15,216 | סך הכל       |

#### 5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

| ליום 31 בדצמבר 2024 |                     |       |           |              |                   |                    |             |
|---------------------|---------------------|-------|-----------|--------------|-------------------|--------------------|-------------|
| אגרות חוב ממשלתיות  | אגרות חוב קונצרניות | מניות | תעודות סל | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | נגזרים במונחי דלתא |             |
| אלפי ש"ח            |                     |       |           |              |                   |                    |             |
| 14,656              | 560                 | 1,263 | 34,781    | 2,763        | 54,023            | (15,423)           | ישראל       |
| -                   | -                   | -     | 18,621    | -            | 18,621            | -                  | ארה"ב       |
| -                   | -                   | -     | 477       | -            | 477               | -                  | קנדה        |
| -                   | -                   | -     | 1,799     | -            | 1,799             | -                  | יפן         |
| -                   | -                   | -     | 576       | -            | 576               | -                  | בריטניה     |
| -                   | -                   | -     | 1,686     | -            | 1,686             | -                  | מזרח אירופה |
| -                   | -                   | -     | 11,962    | -            | 11,962            | -                  | אחר         |
| 14,656              | 560                 | 1,263 | 69,902    | 2,763        | 89,144            | (15,423)           | סך הכל      |

#### 5.2 סיכונים ענפיים

##### סיכוני רגולציה וחקיקה

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

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

### 5.3 סיכונים מיוחדים

#### 5.3.1 סיכון משפטי

הסיכון המשפטי, ככל שקיים, הינו בגין תביעות 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, כמו גם טיפול שוטף בסיכונים בחטיבות השונות. בנוסף, מופעל מערך ביקורת פנימית נרחב המבצע ביקורת תקופתית בהתאם לתכנית עבודה שנתייתרבת שנתית. התוכנית נקבעת אחת לשנה בהתייחס לסקר סיכונים שבוצע וכן בהתאם לדרישות החוק וההוראות השונות. היבטים נוספים של סיכונים תפעוליים מטופלים במסגרת יישום הנחיות SOX 404.

### 5.4 גורמי הסיכון

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

## 6. דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

---

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

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

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

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

הנהלת הקופה העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)".

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

המנהל המיוחד      אפי סנדרוב

מנהלת חטיבת הכספים      רויטל פיאדה היכל

## הצהרת המנהל המיוחד

אני אפי סנדרוב, 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") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

  
אפי סנדרוב  
המנהל המיוחד

26 במרס, 2025

## הצהרת מנהלת הכספים

אני רוויטל פיאדה היכל, מצהירה 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") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



רוויטל פיאדה היכל  
מנהלת חטיבת כספים

26 במרס, 2025

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

---

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

|         |                                            |
|---------|--------------------------------------------|
| 7.....  | דוח על המצב הכספי                          |
| 8.....  | דוח הכנסות והוצאות                         |
| 9.....  | דוח על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים |
| 10..... | כללי                                       |
| 11..... | המדיניות החשבונאית                         |
| 12..... | חייבים ויתרות חובה                         |
| 12..... | נכסי חוב סחירים                            |
| 12..... | מניות                                      |
| 13..... | השקעות אחרות                               |
| 13..... | זכאים ויתרות זכות                          |
| 14..... | דמי ניהול                                  |
| 14..... | הוצאות ישירות                              |
| 14..... | תשואת הקרן                                 |
| 15..... | יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים              |
| 15..... | יתרת הקרן וזכויות עמיתים                   |
| 15..... | סיכונים                                    |
| 15..... | מיסים                                      |
| 15..... | התחייבויות תלויות                          |
| 16..... | אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח             |

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 הדיווח כספי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Sponsoring of Committee Commission Treadway the of Organizations (להלן - COSO). המנהל המיוחד והנהלה של הקופה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- PCAOB Board Oversight Accounting Company Public (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 הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפרוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות המנהל המיוחד והנהלה של הקופה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי שלה ליום 31 בדצמבר, 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2024 ו- 2023 לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2024 והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

המסמך סומך על ידי

ברייטמן אלמגור זרר ושות'  
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network  
תל אביב, 26 במרס, 2025

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

| משרד ירושלים                                                    | משרד חיפה                                                         | משרד אילת                                                         | משרד נצרת                                                             |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| קריית המדע 3<br>מגדל הר חובבים<br>ירושלים, 914510<br>ת.ח. 45396 | מעלה השחרור 5<br>ת.ד. 5648<br>חיפה, 3105502                       | המרכז העירוני<br>ת.ד. 583<br>אילת, 8810402                        | מרכז אבן שאמר 9<br>נצרת, 16100                                        |
| טלפון: 02-5018888<br>פקס: 02-5374173<br>info-jer@deloitte.co.il | טלפון: 04-8607333<br>פקס: 04-8672528<br>info-haifa@deloitte.co.il | טלפון: 08-6375676<br>פקס: 08-6371628<br>info-eilat@deloitte.co.il | טלפון: 073-3994455<br>פקס: 073-399445<br>info-nazareth@deloitte.co.il |

| משרד בית שמש                    | משרד רעננה - מתחם אינפיניטי | משרד ראשון לציון - מתחם מילניא  |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| ינאל אלון 1<br>בית שמש, 9906201 | הפנינה 8,<br>רעננה          | שדרות ראשונים 23<br>ראשון לציון |

## 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 הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן ביטוח ופנסיה לפועלים חקלאיים ובלתי מקצועיים בישראל אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ואת הדוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים.

ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.

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

### ענייני מפתח בביקורת

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

- (1) מתייחס לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן
  - (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד.
- לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### מידת שווי ההון של השקעות סחירות ולא סחירות:

כמתואר בביאורים 4,5,6 לדוחות הכספיים, יתרת ההשקעות הסחירות ליום 31 בדצמבר 2024, מסתכמות לכ- 87 מיליון ש"ח השווי ההון של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק לתאריך הדיווח. השווי ההון של נכסי חוב שאינם סחירים, לרבות אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, נמדד ומחושב על פי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

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

| משרד ירושלים                                                                  | משרד חיפה                                                                       | משרד אילת                                                                       | משרד נצרת                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| קרית המדע 3<br>מגדל הר חוצבים<br>ירושלים, 914510<br>ת.ח. 45396                | מעלה השחרור 5<br>ת.ד. 5648<br>חיפה, 3105502                                     | מרכז העירוני<br>ת.ד. 538<br>אילת, 88104002                                      | מרג' אבן עאמר 9<br>נצרת, 16100                                                       |
| טלפון: +972 (2) 501 8888<br>פקס: +972 (2) 537 4173<br>info-jer@deloitte.co.il | טלפון: +972 (4) 860 7333<br>פקס: +972 (2) 867 2528<br>info-haifa@deloitte.co.il | טלפון: +972 (8) 637 5676<br>פקס: +972 (2) 637 1628<br>info-ellat@deloitte.co.il | טלפון: +972 (73) 399 4455<br>פקס: +972 (73) 637 4455<br>info-nazareth@deloitte.co.il |
| משרד בית שמש<br>יגאל אלון 1<br>בית שמש, 9906201                               | משרד רעננה - מתחם אינפיניטי<br>רעננה 8                                          | משרד ראשון לציון - מתחם מילניא<br>שדרות ראשונים 23<br>ראשון לציון               |                                                                                      |

לאור הכמות הגדולה של ניירות הערך הסחירים, הערכת השווי ההוגן של ניירות ערך סחירים כוללת בחינת ציטוטים של מספר רב של מחירים בשוק פעיל. הערכת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים כוללת שימוש בשיעורי ריבית המותאמים לדירוג ומשך החיים הממוצע של המכשיר. לאור השימוש בהנחות אלה, זיהינו את מדידת השווי ההוגן של ההשקעות כעניין מפתח בביקורת. להלן עיקר נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה:

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות פנימיות בקשר עם תהליך שיערוך שווי הוגן לנכסי חוב סחירים, קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחינה מדגמית של שווי הוגן של נכסי חוב סחירים מול אישורי צדדים שלישיים.
- בחינה מדגמית של אומדן השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים באמצעות ביצוע חישוב מקביל המבוסס על שיעורי הריבית של החברה המצטטת שיעורי ריבית.

ביתאן אלמגור זכר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 26 במרס 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: +972 (2) 501 8888  
פקס: +972 (2) 537 4173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

טלפון: +972 (4) 860 7333  
פקס: +972 (2) 867 2528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

משרד אילת  
מרכז העירוני  
ת.ד. 538  
אילת, 88104002

טלפון: +972 (8) 637 5676  
פקס: +972 (2) 637 1628  
[info-ellat@deloitte.co.il](mailto:info-ellat@deloitte.co.il)

משרד נצרת  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: +972 (73) 399 4455  
פקס: +972 (73) 637 4455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

משרד ראשון לציון - מתחם  
מילנייה  
שדרות ראשונים 23  
ראשון לציון

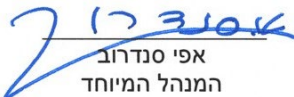
משרד רעננה - מתחם  
אינפיניטי  
הפנינה 8,  
רעננה

משרד בית שמש  
יגאל אלון 1  
בית שמש, 9906201

| ליום 31 בדצמבר |        | ביאור |                              |
|----------------|--------|-------|------------------------------|
| 2023           | 2024   |       |                              |
| מבוקר          |        |       |                              |
| אלפי ש"ח       |        |       |                              |
|                |        |       |                              |
| 3,197          | 2,346  |       | <u>רכוש שוטף</u>             |
| 12             | 15     | 3     | מזומנים ושווי מזומנים        |
| 3,209          | 2,361  |       | חייבים ויתרות חובה           |
|                |        |       | <u>השקעות פיננסיות</u>       |
| 16,130         | 15,216 | 4     | נכסי חוב סחירים              |
| 878            | 1,263  | 5     | מניות                        |
| 60,609         | 70,304 | 6     | השקעות אחרות                 |
| 77,617         | 86,783 |       | סך כל השקעות פיננסיות        |
| 80,826         | 89,144 |       | סך כל הנכסים                 |
| 215            | 127    | 7     | זכאים ויתרות זכות            |
| 80,611         | 89,017 | 12    | יתרת הקרן וזכויות עמיתים     |
| 80,826         | 89,144 |       | סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
רויטל פיאדה היכל  
מנהלת חטיבת הכספים

  
אפי סנדרוב  
המנהל המיוחד

26 במרס, 2025  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |        | ביאור |                                           |
|------------------------------|--------|--------|-------|-------------------------------------------|
| 2022                         | 2023   | 2024   |       |                                           |
| מבוקר                        |        |        |       |                                           |
| אלפי ש"ח                     |        |        |       |                                           |
| 45                           | 284    | 117    |       | הכנסות (הפסדים)<br>ממזומנים ושווי מזומנים |
| מהשקעות:                     |        |        |       |                                           |
| (1,804)                      | 122    | 538    |       | מנכסי חוב סחירים                          |
| -                            | 29     | 364    |       | ממניות                                    |
| (5,828)                      | *6,633 | 9,323  |       | מהשקעות אחרות                             |
| (7,632)                      | 6,784  | 10,225 |       | סך כל ההכנסות מהשקעות                     |
| 2                            | 4      | 44     |       | הכנסות (הוצאות) אחרות                     |
| (7,585)                      | 7,072  | 10,386 |       | סך כל ההכנסות (הפסדים)                    |
| הוצאות                       |        |        |       |                                           |
| 1,555                        | 1,547  | 1,683  | 8     | דמי ניהול                                 |
| 29                           | 77     | 44     | 9     | הוצאות ישירות                             |
| -                            | *37    | 51     |       | מיסים                                     |
| 1,584                        | 1,661  | 1,778  |       | סך כל ההוצאות                             |
| (9,169)                      | 5,411  | 8,608  |       | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה       |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

\* מוין מחדש

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 |               |               |                                                               |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------------------------|
| 2022                         | 2023          | 2024          |                                                               |
| מבוקר                        |               |               |                                                               |
| אלפי ש"ח                     |               |               |                                                               |
| 84,480                       | 75,055        | 80,611        | יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה                |
| 1,125                        | 1,050         | 955           | תקבולים מדמי גמולים                                           |
| (1,353)                      | (877)         | (1,136)       | תשלומים לעמיתים                                               |
| (28)                         | (28)          | (21)          | העברות לקרן הפנסיה                                            |
| (9,169)                      | 5,411         | 8,608         | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| <u>75,055</u>                | <u>80,611</u> | <u>89,017</u> | 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, לדיקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו". מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון להדק את שיתוף הפעולה והאחדות 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 בנובמבר ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו. בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגיד קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

|                |   |                                                                                                                                                  |
|----------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הקרן או הקופה  | - | 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 הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובסעיף 5.10.2, פרק 4, שער 5 לחוזר המאוחד. |
| מדד            | - | מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.                                                                                          |
| רשות שוק ההון  | - | רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.                                                                                                         |
| הממונה         | - | הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.                                                                                                    |
| תקנות מס הכנסה | - | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.                                                                                    |

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

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

ב. הערכת נכסי הקופה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים - השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן מחושב על פי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
2. מזומנים ושווי מזומנים - מזומנים והשקעות שנזילותן גבוהה הכוללות בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים לתקופה אינה עולה 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. חוזים עתידיים - משוערכים על פי הנוסחה שנקבעה על ידי רשות שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן שנותר עד לפקיעת החוזה. היתרה נטו של כל עסקה תוצג בסעיף "השקעות אחרות" כאשר חיובית (יתרה לקבל) ובסעיף זכאים ויתרות זכות כאשר שלילית (סכומים לשלם).

ג. שערי החליפין וההצמדה

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

| ליום          | המדד הידוע למועד הדוחות (בגין חודש נובמבר) בנקודות <sup>1</sup> | שער החליפין היציג של הדולר – בש"ח |
|---------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 31.12.2024    | 257.3                                                           | 3.647                             |
| 31.12.2023    | 248.8                                                           | 3.627                             |
| 31.12.2022    | 240.8                                                           | 3.519                             |
| שיעורי השינוי | %                                                               | %                                 |
| 2024          | 3.43                                                            | 0.55                              |
| 2023          | 3.34                                                            | 3.07                              |
| 2022          | 5.28                                                            | 13.15                             |

<sup>1</sup> המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר |      |            |
|----------------|------|------------|
| 2023           | 2024 |            |
| אלפי ש"ח       |      |            |
| 12             | 15   | ריבית לקבל |
| 12             | 15   | סך הכל     |

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר |        |                                        |
|----------------|--------|----------------------------------------|
| 2023           | 2024   |                                        |
| אלפי ש"ח       |        |                                        |
| 14,431         | 14,656 | אגרות חוב ממשלתיות                     |
| 1,699          | 560    | אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה |
| 16,130         | 15,216 | סך הכל נכסי חוב סחירים                 |

ביאור 5 - מניות

| ליום 31 בדצמבר |       |              |
|----------------|-------|--------------|
| 2023           | 2024  |              |
| אלפי ש"ח       |       |              |
| 878            | 1,263 | מניות סחירות |
| 878            | 1,263 | סך הכל מניות |

ביאור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2023           | 2024 |
| אלפי ש"ח       |      |

|        |        |                                  |
|--------|--------|----------------------------------|
|        |        | <u>השקעות אחרות סחירות</u>       |
|        |        | קרנות סל                         |
| 60,169 | 69,902 |                                  |
|        |        | <u>השקעות אחרות שאינן סחירות</u> |
|        |        | מכשירים נגזרים                   |
| 440    | 402    |                                  |
| 60,609 | 70,304 | סך הכל השקעות אחרות              |

ב. מכשירים נגזרים:

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

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2023           | 2024 |
| אלפי ש"ח       |      |

|          |          |         |
|----------|----------|---------|
| (12,002) | (15,423) | מטבע זר |
|----------|----------|---------|

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2023           | 2024 |
| אלפי ש"ח       |      |

|     |     |                          |
|-----|-----|--------------------------|
| -   | 11  | מוסדות                   |
| 215 | 116 | אחרים                    |
| 215 | 127 | סך הכל זכאים ויתרות זכות |

ביאור 8 - דמי ניהול

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |       |       | א. פירוט דמי הניהול:    |
|------------------------------|-------|-------|-------------------------|
| 2022                         | 2023  | 2024  |                         |
| אלפי ש"ח                     |       |       |                         |
| 1,555                        | 1,547 | 1,683 | סך הכל הוצאות דמי ניהול |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      | ב. שיעור דמי ניהול:                                         |
|------------------------------|------|------|-------------------------------------------------------------|
| 2022                         | 2023 | 2024 |                                                             |
| %                            |      |      |                                                             |
| 2.0                          | 2.0  | 2.0  | דמי ניהול מסך נכסים:                                        |
| 2.0                          | 2.0  | 2.0  | שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין |
| 2.0                          | 2.0  | 2.0  | שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל             |

ביאור 9 - הוצאות ישירות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר       |       |       |          |      |      |
|------------------------------------|-------|-------|----------|------|------|
| 2022                               | 2023  | 2024  | 2022     | 2023 | 2024 |
| שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת |       |       | אלפי ש"ח |      |      |
| **                                 | 0.05% | 0.01% | 1        | 37   | 9    |
| **                                 | **    | **    | -        | 1    | 1    |
| 0.04%                              | 0.05% | 0.04% | 28       | 39   | 34   |
| 0.04%                              | 0.10% | 0.05% | 29       | 77   | 44   |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

\*\* נמוך מ-0.01%

ביאור 10 - תשואות הקרן

| תשואה שנתית נומינלית ברוטו                   |         |       |        |      |       |
|----------------------------------------------|---------|-------|--------|------|-------|
| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים באחוזים | 2020    | 2021  | 2022   | 2023 | 2024  |
| באחוזים                                      | באחוזים |       |        |      |       |
| 5.13                                         | 3.16    | 10.90 | (9.08) | 9.21 | 13.03 |

תשואות הקרן

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |       |       | עסקאות עם צדדים קשורים                              |
|------------------------------|-------|-------|-----------------------------------------------------|
| 2022                         | 2023  | 2024  |                                                     |
| אלפי ש"ח                     |       |       |                                                     |
| 1,555                        | 1,547 | 1,683 | דמי ניהול לקרן הפנסיה לעמיתים ותיקים לפועלים חקלאים |

ביאור 12 - יתרת הקרן וזכויות עמיתים

יתרת זכויות העמיתים בקרן ההבראה, קרן חגים וביגוד וקרן דמי חופשה ליום 31 בדצמבר 2024 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן.  
נציין שפעילות הטיוב בקרן חקלאים שהחלה בשנים קודמות, נמשכת.

| ליום 31 בדצמבר |        |                           |
|----------------|--------|---------------------------|
| 2023           | 2024   |                           |
| אלפי ש"ח       |        |                           |
| 54,258         | 59,877 | קרן מחלה ותאונה           |
| 6,658          | 7,385  | קרן חגים וביגוד           |
| 9,330          | 10,369 | קרן דמי חופשה             |
| 10,365         | 11,386 | קרן הבראה                 |
| 80,611         | 89,017 | יתרת הקרן ובזכויות עמיתים |

ביאור 13 - סיכונים

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

ביאור 14 - מיסים

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

ביאור 15 - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר, התשי"ח – 1958, מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, במקרים בהם מעסיק פיגר בתשלום דמי גמולים לקרן.  
לתאריך המאזן אין כל חובות מעסיקים (שנת 2023 - כ"ל).

ביאור 16 - אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" (להלן "המלחמה") אשר עדיין נמשכת בימים אלו. למלחמה שורה של השלכות אשר הובילו להאטה בפעילות העסקית במדינת ישראל, ביניהן גיוס מאסיבי של אנשי מילואים, הגבלות על לימודים במערכת החינוך, סגירת עסקים רבים, תנודות משמעותיות בשוק ההון, במסחר במטבע חוץ, עליה בשיעור האבטלה ועוד.

עם פרוץ המלחמה בוצעו התאמות בתחומי השירות, אבטחת מידע, משאבי אנוש, תפעול, רגולציה וניהול השקעות להבטחת המשך שירות רציף לעמיתים וניהול תיק הנכסים של הקרנות בסביבה כלכלית תנודתית.

במהלך 2024 שלוש חברות דירוג האשראי הגדולות (Moody's, Fitch S&P), הורידו את דירוגי האשראי של ישראל. בספטמבר 2024 Moody's הורידה שוב את דירוג האשראי של ישראל באופן חריג במיוחד בשתי דרגות. בנוסף הוסיפה תחזית דירוג שלילית. בדוח חריף ציינה Moody's את ההוצאות העצומות של המלחמה בשתי חזיתות ואת היעדרם של צעדים משמעותיים ומספקים מצד הממשלה כדי לטפל בגירעון.

קרן המטבע הבינלאומית (IMF) עדכנה בחודש אוקטובר בחדות את תחזית הגירעון של ממשלת ישראל לשנת 2024 לרמה של 9%, הרמה הגבוהה ביותר במערב כולו. בשנת 2025 ה-IMF צופה שישראל תסיים את השנה עם גרעון של 5.4%.

להמשך הלחימה ולעליית המדרגה בעימות מול איראן יש השפעות מיידיות וארוכות טווח על הגרעון התקציבי והפעילות הכלכלית במשק.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בהתבסס על המידע המצוי בידי הקרן, אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות.