



# קרון למטרות אחרות דמי מחלה והבראת חבר

**דוחות כספיים  
שנתיים  
ליום 31.12.2014**

קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות  
אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

קופת גמל למטרות אחרות

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2014

תוכן העניינים

דף

2	מאפיינים כללים של קופת הגמל	.1
4	ניתוח זכויות עמיתים של קופת הגמל	.2
5	מידע אודות דמי ניהול	.3
6	ניתוח מדיניות השקעה	.4
7	ניהול סיכונים	.5
12	הפנית תשומת הלב של רואה החשבון המבקר	.6

-----

# 1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

## 1.1 תאור הקרן:

קופת גמל למטרות אחרות (להלן: "הקרן") של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קרן בניין") הינה קופת גמל הכוללת, שתי קרנות - קרן דמי מחלה וקרן הבראה (להלן: "הקרנות") שהינן קופות גמל הפועלות כענפי משנה לקרן בניין. הקרן פועלת במסגרת אישור מס הכנסה כקופת גמל למטרות אחרות מס' 523.

בעבר, נכללו בקרן שורה של קרנות נוספות. קרנות אלו היו קרנות הדדיות סקטוריאליות וכמו כן ההתחייבות בגין קרן מחלה חושבה על בסיס אומדן אקטוארי שנערך ליום 31 בדצמבר 2005.

בהתאם לאישור והוראת אגף שוק ההון מיום 17.7.03, ומאחר והקרנות שנתרו, לאחר סגירת כל היתר, (מחלה והבראה) נוהלו בעבר במשותף וללא אבחנה בין נכסיהן, התחייבויות קרן הבראה מומנו מהקרן המשותפת לה ולקרן דמי מחלה, דהינו, מתוך העודפים שנצברו מעבר לאומדן ההתחייבות האקטוארית בגין קרן מחלה, כאשר בנוסף, הועמדו כספים לרזרבה הכללית של שתי הקרנות האמורות.

## להלן פירוט הקרנות השונות המרכיבות את הקרן והשינויים במצבן:

### 1. קרן דמי מחלה:

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

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 יכלו להצטרף לקרן עד ליום 31 ביולי 2004.

### 2. קרן הבראה:

בשנים עברו נכללה במסגרת הדוחות הכספיים של קרנות הדדיות (כפי שנקראו עד לדו"ח ליום 31.12.01) גם קרן הבראה. בעקבות פעולות טיוב מסד הנתונים שבוצעו ע"י צוות הניהול המורשה התברר כי קרן הבראה נועדה במקור למימון הוצאת עמיתי הקרן להבראה בבתי אירוח וזאת על סמך דמי גמולים בשיעור 0.4% מהשכר ששולמו ע"י העובד עצמו.

בעקבות שינוי ההסכם הקיבוצי בענף הבניין החל מ- 1.1.1985 נפסקה הגביה לקרן זו והנהלת האגודה החליטה לשלם לעמיתים את הסכומים שנצברו על שמם בסעיף זה לפי ערכי פדיון במועד עזיבתם את האגודה או במועד פרישתם לגמלאות.

יתרת ההתחייבויות של קרן הבראה נקבעה בהתאם ליתרה בחשבונות העמיתים המחושבת כאמור עפ"י נוסחת ערכי פדיון.

יתרת זכויות העמיתים בקרן הבראה ליום 31 בדצמבר, 2014 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2014. בכוונת הנהלה להמשיך בפעולות הטיוב אשר החלו בשנים קודמות.

בהתאם לבדיקת של יועץ בלתי תלוי שנערכה בשנת 2014 נקבע כי על פי דוח שערך הנתונים לשנת 2013 והמסמכים שנבחנו ניתן לקבוע כי הסכום של כ-16 מיליון ש"ח יספיק לכיסוי ההתחייבות לעמיתים בגין קרן הבראה חבר ולא יידרש סכום נוסף מעבר לסכום זה.

הסכום בקרן שאינו משוך לזכויות עמיתים הוצג בדוחות הכספיים כיתרה לא מיועדת. בכוונת הנהלה לבחון את שיוך הכספים ולקבוע את המשך הטיפול בהתאם לתוצאות הבדיקה ובתיאום עם הממונה.

- 1.1.2 שם הקופה-**
- קופת גמל למטרות אחרות המנוהלת ע"י קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד).
- 1.1.3 סוג הקופה-**
- קופה למטרה אחרת.  
קידוד הקופה-000-0000-00000000000523-570005850.
- 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 הותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.
- 1.2 מועד הקמת הקרן-**
- |    |              |          |
|----|--------------|----------|
| א. | קרן דמי מחלה | 1.5.1945 |
| ב. | קרן הבראה    | 5.2.1949 |
- 1.3 אין לקופה מסלולי השקעה.**
- 1.4 לא היו שינויים מהותיים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.**
- 1.5 שיעור ההפרשות המירביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן-**
- שיעורי ההפרשות המירביים שהקרן רשאית לקבל הינם: 2.5% ע"ח המעביד לקרן דמי מחלה. קרן הבראה כאמור לעיל אינה רשאית לקבל דמי גמולים ואף אינה מקבלת בפועל דמי גמולים מאז 1985.
- 1.6 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-**
- לא בוצע שינוי בתקנון הקופה בשנת 2014.

## 2. ניתוח זכויות העמיתים

### 2.1 יחס נזילות-

קרן דמי מחלה -מאחר 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 הבראה – כל זכויות הבראה ניתנות למשיכה מיידית.  
זכויות הבראה מהוות 12.4% מזכויות העמיתים של הקרן.

### 2.2 משך חיים ממוצע של החיסכון-

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

### 2.3 שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2014-

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים	סוג העמיתים המבוטחים
41,517	19,436	-	60,953	שכירים	
32,924	-	-	32,924	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש" ללא תנועה בשנה האחרונה	

### 3. מידע אודות דמי ניהול

א. ליום 31 בדצמבר 2014		
סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
134,455	41,517	0.75%

### ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה -

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2014

0.75%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
127	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
0.3%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

## 4. ניתוח מדיניות השקעה

### 4.1 מדיניות ההשקעות של הקרן

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

### 4.2 ניתוח והסבר

מדיניות ההשקעות של הקרן הינה מדיניות ארוכת טווח, התואמת למאפייני הקרן כמוצר בכלל ומאפייני עמיתי הקרן בפרט. במהלך שנת 2014 גדל הרכיב הקונצרני בכ-47% מרמה של 12% לרמה של כ-18% מהנכסים. מרכיב המניות ירד בכ-9% מרמה של כ-38% לרמה של כ-34% מהנכסים.

### 4.3 השוואת תשואות קופת הגמל למדד הייחוס

#### שנת=ינואר-דצמבר 2014

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	אפיק השקעה
5.06	13.71	MSCI World - 30% מדד ת"א 100 - 70%	36.90	מניות (כולל תעודות סל, אופציות וקרנות נאמנות)
2.85	6.58	מדד אג"ח ממשלתי כללי	43.34	אגרות חוב ממשלתיות
0.21	1.52	מדד אג"ח קונצרני כללי	13.72	אגרות חוב קונצרניות
0.04	0.60	ריבית בנק ישראל	6.10	מזומן
-	-		(0.07)	אחר
8.16			100.00%	סה"כ
5.18				<u>תשואת הקופה</u>
(2.98)				<u>הפרש</u>

#### במהלך שנת 2014:

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

## 5. מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

ניהול תיק השקעות הקרן עוסק בהשגת תשואה אופטימאלית במינימום סיכון. במסגרת פעילות זו נחשפת הקרן לסיכונים שונים, בהם: סיכונים שוק, סיכונים אשראי, סיכונים משפטיים, סיכונים תפעוליים שונים וסיכונים חקיקה ורגולציה. תהליך ניהול הסיכונים בעמיתים כולל מיפוי הסיכונים העיקריים, מיפוי הבקורות, כימות החשיפות וקביעת מדרג ומארג דיווחים אחר הסיכונים. מטרת תהליך ניהול הסיכונים הינה לאתר חשיפות קיימות, לייעל תהליכים, למזער סיכונים, תוך עמידה ביעדי הארגון ודרישות הרגולציה.

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

### 5.1 סיכוני מקרו:

#### 5.1.1 סיכוני נזילות:

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

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

ליום 31 בדצמבר 2014

נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
130,564	נכסים נזילים וסחירים
513	מח"מ של עד שנה
3,365	מח"מ של מעל שנה
269	אחרים
<b>134,711</b>	<b>סך הכל</b>

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 781%.

#### 5.1.2 סיכוני שוק:

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

לצורך מדידת 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.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2014				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
134,455	35,755	60,347	38,353	סך נכסי הקופה,נטו
(3,772)	(3,772)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
130,683	31,983	60,347	38,353	

2. סיכון ריבית

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

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2014
-1%	+1%	
באחוזים		
6.27%	4.14%	תשואת תיק ההשקעות

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2014						
% מהסה"כ	סך הכל	בחור"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח						
29.6	3,506	-	-	-	3,506	ענף משק בנקים
2.0	240	-	-	-	240	בטוח
3.7	433	-	-	58	375	ביומד
8.4	1,001	-	-	-	1,001	טכנולוגיה
7.4	882	-	72	33	777	מסחר ושרותים
5.7	676	-	-	108	568	נדל"ן ובינוי
30.3	3,592	-	-	25	3,567	תעשייה
6.6	783	-	-	-	783	השקעות ואחזקות אחר
6.2	736	-	-	-	736	
100.0	11,849	-	72	224	11,553	סך הכל

5.1.3 סיכוני אשראי:

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

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
76,947	3,169	73,778	בארץ
3,002	709	2,293	בח"ל
<u>79,949</u>	<u>3,878</u>	<u>76,071</u>	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2014 דרוג מקומי אלפי ש"ח	
56,562	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות
11,694	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
5,522	AA ומעלה
<u>73,778</u>	A עד BBB
	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
1,359	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
76	A עד BBB
1,734	נמוך מ-BBB
<u>3,169</u>	הלוואות לאחרים
	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>76,947</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
<u>8,043</u>	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

(ב) נכסי חוב סחירים בחו"ל

ליום 31  
בדצמבר 2014  
דרוג בנלאומי  
אלפי ש"ח

	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,226	A ומעלה
1,067	BBB
<u>2,293</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים בדירוג:
709	נמוך מ- BBB
<u>709</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>3,002</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
<u>1,226</u>	מזה- נכסים מדורגים בדרוג פנימי

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

<u>ליום 31 בדצמבר 2014, באחוזים</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:</u>
2.43	A
26.11	BBB
3.46	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2014		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
9,241	11.6	ענף משק
656	0.8	בנקים
132	0.2	ביטוח
5,932	7.4	טכנולוגיה
2,018	2.5	מסחר ושרותים
2,796	3.5	נדל"ן ובינוי
1,907	2.4	תעשייה
348	0.4	השקעה ואחזקות
357	0.4	נפט וגז
56,562	70.7	אחר
79,949	100.00	אג"ח ממשלתי
		סך הכל

5.2 סיכונים ענפיים:

5.2.1 סיכוני רגולציה וחקיקה

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

5.3 סיכונים מיוחדים:

5.3.1 סיכון משפטי

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

5.3.2 סיכון תפעולי

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

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

## 6. הפניית תשומת הלב של רואה החשבון

רואה החשבון מפנה את תשומת הלב לביאור 13 בדבר היתרה הלא מיועדת בקרן.

  
 יואב בן אור, המנהל המיוחד

26 במרס, 2015

## הצהרת המנהל המיוחד

אני, יואב בן אור, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של בנין – קופת גמל למטרות אחרות (להלן: "הקרן") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").

1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את התנועה בקרן לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
3. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ובאותן חברות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי; וכן-
4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, ולועדת המנהלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי.
  - (ג) אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
יואב בן אור, המנהל המיוחד

26 במרס, 2015

## הצהרת מנהל הכספים

אני, אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של בנין – קופת גמל למטרות אחרות (להלן: "הקרן") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").

1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את התנועה בקרן לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
3. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ובאותן חברות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי; וכן-
4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, ולוועדת המנהלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי.
  - (ג) אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
אלי לוי, מנהל הכספים

26 במרס, 2015

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

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

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

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

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



יואב בן אור

המנהל המיוחד

אלי לוי

מנהל הכספים

26 במרס, 2015



קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות  
אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

קופת גמל למטרות אחרות

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2014

תוכן העניינים

עמוד

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

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קופת גמל למטרות אחרות של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל למטרות אחרות של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – הקופה), לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013, את הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בתנועת הקרן לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו 2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 13 בדבר היתרה הלא מיועדת בקרן.

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

ג'רית מן אלמגור ז'הר ושות'  
בריטמן אלמגור ז'הר ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרס, 2015

### תל אביב - משרד ראשי

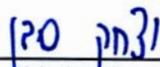
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593  
תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2013	2014	
אלפי ש"ח		
		<b>רכוש שוטף</b>
9,937	7,011	מזומנים ושווי מזומנים
33	75	3 חייבים ויתרות חובה
		<b>השקעות פיננסיות</b>
63,659	76,071	4 נכסי חוב סחירים
5,263	3,878	5 נכסי חוב שאינם סחירים
6,703	11,849	6 מניות
42,809	35,827	7 השקעות אחרות
<u>118,434</u>	<u>127,625</u>	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>128,404</u>	<u>134,711</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
92	256	8 זכאים ויתרות זכות
<u>128,312</u>	<u>134,455</u>	13 <b>יתרת הקרן</b>
<u>128,404</u>	<u>134,711</u>	<b>סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
137	96	42	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
5,844	2,605	271	מנכסי חוב סחירים
842	629	(46)	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,218	635	613	ממניות
(*3,426)	(*4,983)	5,858	מהשקעות אחרות
11,330	8,852	6,696	סך כל ההכנסות מהשקעות
(6)	(1)	1	הכנסות (הוצאות) אחרות
11,461	8,947	6,739	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
859	926	982	דמי ניהול
(*101)	(*160)	158	הוצאות ישירות
960	1,086	1,140	<b>סך כל ההוצאות</b>
10,501	7,861	5,599	<b>עודף הכנסות על הוצאות לשנה</b>

(\* סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
109,160	120,006	128,312	יתרת הקרן ליום 1 בינואר של השנה
1,122	1,018	938	תקבולים מדמי גמולים
(723)	(536)	(374)	תשלומים לעמיתים
(54)	(37)	(20)	תשלומים לקרנות פנסיה ותיקות
10,501	7,861	5,599	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
120,006	128,312	134,455	יתרת הקרן ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. קופת גמל למטרות אחרות (להלן: הקרן) של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: קרן בניין) הינה קופת גמל הכוללת שתי קרנות קרן מחלה וקרן הבראה ופועלות במסגרת אישור מס הכנסה כקופת גמל למטרות אחרות. זכויות העמיתים נקבעות על בסיס הזכויות שנרכשו בכפוף לתקנות הקרנות.

ב. בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן-חוק הפיקוח) מונה לקרן בחודש יולי 2003 מנהל מיוחד. מכוח סעיפים 78 ה' ו-70 (ב) לחוק הפיקוח מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו...".

מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון להדק את שיתוף הפעולה והאחדת פעילויות התפעול השוטפות של כל הקרנות שבהסדר, מתוך כוונה להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.

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

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

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

הקרן - "קרנות הדדיות" קופת גמל למטרות אחרות.

קרן בניין - קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות-אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד).

צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסד.

בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

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

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

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית

(א) **בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

1. **בסיס הדיווח**

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום.  
דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

2. **מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים**

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

3. **מדיניות חשבונאית עקבית**

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

(ב) **עיקרי האומדנים וההנחות**

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

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

1. **קביעת שווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים**

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

2. **ירידת ערך השקעות פיננסיות**

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

(ג) **מזומנים ושווי מזומנים**

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

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

(ד) השקעות פיננסיות

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

(ה) שערי החליפין וההצמדה

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
3.889	223.4	31.12.2014
3.471	223.6	31.12.2013
3.733	219.4	31.12.2012
%	%	שיעורי השינוי בשנת
12.04	(0.10)	2014
(7.02)	1.91	2013
(2.30)	1.44	2012

\* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
33	75
<u>33</u>	<u>75</u>

ריבית ודיבידנד לקבל  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

**ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
54,808	56,562
<u>8,851</u>	<u>19,509</u>
<u>63,659</u>	<u>76,071</u>

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

**ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
2,526	2,144
<u>2,737</u>	<u>1,734</u>
<u>5,263</u>	<u>3,878</u>

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

**קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים**

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

בקשר לכך, יצוין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014 החליטה ועדת המכרזים להכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") כזוכה במכרז. כמו כן צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
6,703	11,777	מניות סחירות
-	72	מניות לא סחירות
6,703	11,849	סך הכל מניות

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
41,667	34,697	השקעות אחרות סחירות
787	932	תעודות סל
42,454	35,629	מוצרים מובנים
63	53	השקעות אחרות שאינן סחירות
291	144	מכשירים נגזרים
1	1	מוצרים מובנים
355	198	אחרות
42,809	35,827	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
(3,047)	(3,772)	מטבע זר

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
5	1	צדדים קשורים
13	9	מוסדות
-	209	התחייבויות בגין נגזרים
74	37	מעסיקים
92	256	סך הכל זכאים ויתרות זכות

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 9 - דמי ניהול**

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
859	926	982

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
0.75	0.75	0.75
0.75	0.75	0.75

דמי ניהול מסך נכסים:

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

**ביאור 10 – הוצאות ישירות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.05%	0.08%	0.05%	57	102	64
0.01%	0.01%	0.1%	8	7	8
0.0%	0.0%	0.0%	3	-	2
0.03%	0.04%	0.06%	33	51	84
0.08%	0.12%	0.12%	101	160	158

עמלות קניה ומכירה  
של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של  
ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות  
לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בנכסים  
מחוץ לישראל  
סך הכל עמלות ניהול  
השקעות

ביאור 11 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואת הקרן
	2010	2011	2012	2013	2014	
	באחוזים					
5.86	8.00	(1.31)	10.50	7.34	5.18	

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
(5)	(1)
<u>836</u>	<u>486</u>

קרן הפנסיה בנין (\*)  
צדדים קשורים אחרים (\*\*)

(\*) יתרת חובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על (1) אלפי ש"ח בזכות.  
(\*\*) יתרת נכסי חוב הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 838 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
<u>859</u>	<u>926</u>	<u>982</u>

דמי ניהול לבנין קרן הפנסיה  
הותיקה

ביאור 13 - יתרת הקרן

א. יתרת זכויות העמיתים בקרן ההבראה ליום 31 בדצמבר 2014 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2014. בכוונת ההנהלה להמשיך בפעולות הטיוב אשר החלו בשנים קודמות.

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
15,884	16,727	הבראה
(*112,428)	117,733	יתרה לא מיועדת (ראה ב)
<u>128,312</u>	<u>134,455</u>	

\* סווג מחדש.

ב. בהתאם לבדיקת של יועץ בלתי תלוי שנערכה בשנת 2014 נקבע כי על פי דוח שערך הנתונים לשנת 2013 והמסמכים שנבחנו ניתן לקבוע כי הסכום של כ-16 מיליוני ש"ח יספיק לכיסוי ההתחייבות לעמיתים בגין קרן הבראת חבר ולא ידרש סכום נוסף מעבר לסכום זה. הסכום בקרן שאינו משויך לזכויות עמיתים הוצג בדוחות הכספיים כיתרה לא מיועדת. בכוונת ההנהלה לבחון את שיוך הכספים ולקבוע את המשך הטיפול בהתאם לתוצאות הבדיקה ובתיאום עם הממונה.

ביאור 14 - מסים

א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2015.

ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

ביאור 15 - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים:

א. השווי ההוגן

הנכסים הפיננסיים של הקרן ובכלל זה ניירות הערך מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בביאור 2 (מדיניות חשבונאית).  
להערכת ההנהלה השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.

ב. סיכונים

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

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.  
לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקרן על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.