

**קופת גמל למטרה אחרת  
בניהול**



# **דוח תקופתי לשנת 2015**



**עמיתים** קרנות הפנסיה הוותיקות

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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

דף

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

-----

## 1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

### 1.1 תאור הקרן:

קופת גמל למטרה אחרת (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 למטרה אחרת 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 שנותרו, 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, 2015 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015. 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-14 מיליון ש"ח יסיפק 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.

**דוח הנהלה- מאפיינים כלליים**

**1.1.2 שם הקופה-** קופת גמל למטרה אחרת 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-0000-0000-000000000000523-0000-000-570005850.

**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 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-**

נערכו שינויים בתקנון בשנת 2015. ביום 16.6.2015 אישר הממונה על שוק הון ביטוח וחסכון תיקונים בתקנון הקופה שנכנסו לתוקף מיום 16.6.2015 במסגרת התיקונים שאושרו עודכנו המונחים המופיעים בתקנון ונמחקה ההתייחסות לקרן שיקום ולאפשרות יציאה להבראה. כמו כן התווספו לתקנון - שיעור גביית דמי הניהול בהתאם למגבלות החלות בתקנות מס הכנסה, התייחסות למדיניות ההשקעות, סוג הקופה ומטרתה, הבהרה לגבי סגירת הקופה למצטרפים חדשים ואפשרות להעברת ניהול הקופה לחברת ניהול אחרת.

## 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 מידית. זכויות הבראה מהוות 10.24% 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 2015-

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים	סוג העמיתים המבוטחים
38,879	2,638	-	41,517		שכירים
32,924	-	-	32,924		מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש" ללא תנועה בשנה האחרונה

3. מידע אודות דמי ניהול

ליום 31 בדצמבר 2015			3.1
סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול	
133,323	38,879	0.75%	
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015</b>			<b>3.2</b>
	<b>מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה</b>	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	
0.75%			
	<b>מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים</b>	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)	
136			
		0.35%	

## 4. ניתוח מדיניות השקעה

### 4.1 מדיניות ההשקעות של הקרן

לקרן אסטרטגיית השקעות ארוכת טווח, שעיקריה השגת תשואה מירבית בהתחשב במאפייני הקופה וברמת הסיכון הנדרשת להשגת תשואה זו. במסגרת מדיניות זו, גיבשה ועדת השקעות של הקרן מדיניות השקעה פרטנית והקצאת נכסים. מדיניות ההשקעות לשנת 2015 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 48% מנכסי הקרן וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 25%.

### 4.2 ניתוח והסבר

מדיניות ההשקעות של הקרן הינה מדיניות ארוכת טווח, התואמת למאפייני הקרן כמוצר בכלל ומאפייני עמיתי הקרן בפרט. במהלך שנת 2015 עלה הרכיב הקונצרני בכ- 2% מרמה של 18.5% לרמה של כ-20.5% מהנכסים. מרכיב המניות עלה בכ- 7.5% מרמה של כ- 34.5% לרמה של כ 42% מהנכסים.

## 5. מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

ניהול תיק השקעות הקרן עוסק בהשגת תשואה אופטימאלית במינימום סיכון. במסגרת פעילות זו נחשפת הקרן לסיכונים שונים, בהם: סיכוני שוק, סיכוני אשראי, סיכונים משפטיים, סיכונים תפעוליים שונים וסיכוני חקיקה ורגולציה. תהליך ניהול הסיכונים בעמיתים כולל מיפוי הסיכונים העיקריים, מיפוי הבקרות, 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:

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

#### ניתוח נזילות הקרן -

דוח המראה את נכסי הקרן נטו לפי מועדי פירעון בשנים:

ליום 31 בדצמבר 2015	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
130,999	נכסים נזילים וסחירים
292	מח"מ של עד שנה
2,141	מח"מ של מעל שנה
(109)	אחרים
<b>133,323</b>	<b>סך הכל</b>

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 959.91%.

5.1.2

סיכונים פיננסיים:

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

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

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

5.1.2.1

ליום 31 בדצמבר 2015				סיכון מדד וסיכון מטבע
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
133,323	46,163	45,516	41,644	סך נכסי הקופה, נטו
(5,108)	(5,108)			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
128,215	41,055	45,516	41,644	<b>סך הכל</b>

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

5.1.2.2

ליום 31 בדצמבר 2015		סיכון ריבית
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
באחוזים		
0.83%	(1.47%)	תשואת תיק ההשקעות

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2015							5.1.2.3
מסה"כ %	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100		פירוט החשיפה לענפי משק
אלפי ש"ח							
							ענף משק
19.0	2,879				2,879		בנקים
1.5	234				234		ביטוח
5.1	778				778		ביומד
11.2	1,693			60	1,633		טכנולוגיה
8.8	1,328		79		1,249		מסחר ושרותים
6.3	952			65	887		נדל"ן ובינוי
36.2	5,487				5,487		תעשייה
5.0	758				758		השקעות ואחזקות
5.0	752				752		נפט וגז
1.8	279	253			26		אחר
<b>100.0%</b>	<b>15,140</b>	<b>253</b>	<b>79</b>	<b>125</b>	<b>14,683</b>		<b>סך הכל</b>

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.

ליום 31 בדצמבר 2015				5.1.3.1
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים		חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
באלפי ש"ח				
57,101	1,743	55,358		בארץ
1,747	692	1,055		בחול
<b>58,848</b>	<b>2,435</b>	<b>56,413</b>		<b>סך הכל נכסי חוב</b>

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2015	נכסי חוב בארץ
<b>דרוג מקומי</b>	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
27,367	<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
17,120	<u>אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:</u>
10,871	AA ומעלה
	BBB עד A
<b>55,358</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	<u>אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות</u>
	<u>פיננסיים בדירוג:</u>
1	AA ומעלה
1,238	BBB עד A
83	נמוך מ-BBB
421	הלוואות לאחרים
<b>1,743</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<b>57,101</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
4,650	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי*
ליום 31 בדצמבר 2015	
<b>דרוג בנלאומי</b>	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
1,055	<u>אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:</u>
	BBB
<b>1,055</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	<u>אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות</u>
	<u>פיננסיים בדירוג:</u>
692	נמוך מ-BBB
<b>692</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<b>1,747</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

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

5.1.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר 2015	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:
באחוזים	
1.69	AA ומעלה
1.18	A
6.69	לא מדורג

5.1.3.4

ליום 31 בדצמבר 2015		פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>
20.1	11,818	בנקים
2.9	1,708	ביטוח
1.2	707	טכנולוגיה
12.2	7,186	מסחר ושרותים
7.1	4,152	נדל"ן ובינוי
4.1	2,417	תעשייה
4.7	2,787	השקעה ואחזקות
0.6	357	נפט וגז
0.6	349	אחר
46.5	27,367	אג"ח ממשלתי
<b>100.0%</b>	<b>58,848</b>	<b>סך הכל</b>

**5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים**

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	חשיפה במונחי דלתא	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
81,835		4,841		5,789	14,167	29,670	27,367	ישראל
19,213		2,028		15,538	955	692		ארה"ב
1,994		288		1,706				בריטניה
1,262				1,262				יפן
698						698		אוסטרליה
24,532	(5,108)	5,142	1,591	17,782	18			אחר
3,789				3,789				שווקים מתעוררים
133,323	(5,108)	12,299	1,591	45,866	15,140	31,060	27,367	סך הכל

**5.2 סיכונים ענפיים:**

**5.2.1 סיכוני רגולציה וחקיקה**

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

### 5.3 סיכונים מיוחדים:

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

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

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

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

**5.4 גורמי הסיכון:**

מספר	גורם הסיכון	השפעת הסיכון		
		נמוכה	בינונית	גבוהה
<b>סיכונים מקרו</b>				
.1	סיכון אשראי		X	
.2	סיכון שוק			X
.2.1	סיכון ריבית			X
2.2	סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין		X	
.2.3	סיכון מחירי מניות			X
.3	סיכון נזילות		X	
<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. הפניית תשומת הלב של רואה החשבון**

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

## 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 2015, 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 2015, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יואב בן אור

המנהל המיוחד

אלי לוי

מנהל הכספים

## הצהרת המנהל המיוחד

אני, יואב בן אור, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקרן") לשנת 2015 (להלן: הדוח").

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

  
יואב בן אור, המנהל המיוחד

29 במרס, 2016

## הצהרת מנהל הכספים

אני, אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקרן") לשנת 2015 (להלן: הדוח).

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

  
אלי לוי, מנהל הכספים

29 במרס, 2016

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)  
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח הכספי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן הביטוח של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). המנהל המיוחד והנהלה של הקופה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (Public Company Accounting Oversight Board) PCAOB 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 ולבצעה 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 בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 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, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015 ואת תוצאות פעילותיה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015, והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת הלב לאמור בביאור 13, בדבר היתרה הבלתי מיועדת בקרן.

  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב,  
29 במרס, 2016

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

עמוד

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

### דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – הקופה), ליום 31 בדצמבר 2015 את הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בתנועת הקרן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד והנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2014 בוקרו ע"י רואי חשבון אחרים ואשר חוות דעת הבלתי מסויגת ניתנה ביום 26 במרס, 2015.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 והנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015 את דוח הכנסותיה והוצאותיה ואת דוח השינויים בזכויות העמיתים, לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

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

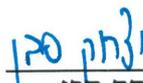
ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת משולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO הדוח שלנו מיום 29 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

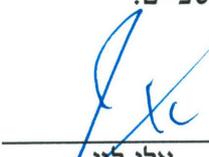
  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב,  
29 במרס, 2016

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
			<b>רכוש שוטף</b>
7,011	12,004		מזומנים ושווי מזומנים
75	64	3	חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות פיננסיות</b>
76,071	56,413	4	נכסי חוב סחירים
3,878	2,435	5	נכסי חוב שאינם סחירים
11,849	15,140	6	מניות
35,827	47,584	7	השקעות אחרות
<u>127,625</u>	<u>121,572</u>		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>134,711</u>	<u>133,640</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכאים ויתרות זכות</b>
256	317	8	
<u>134,455</u>	<u>133,323</u>	13	<b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים</b>
<u>134,711</u>	<u>133,640</u>		<b>סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
יחזק סבן  
מנהל אגף דווח

  
אלי לזי  
מנהל חטיבת הכספים

  
יואב בן אור  
המנהל המיוחד

29 במרס, 2016  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
96	42	4	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
2,605	271	(41)	מנכסי חוב סחירים
629	(46)	56	מנכסי חוב שאינם סחירים
635	613	414	ממניות
4,983	5,858	(690)	מהשקעות אחרות
8,852	6,696	(261)	סך כל ההכנסות מהשקעות
(1)	1	1	הכנסות (הוצאות) אחרות
8,947	6,739	(256)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
926	982	1,014	דמי ניהול
160	158	200	הוצאות ישירות
-	-	95	מיסים
1,086	1,140	1,309	סך כל ההוצאות
7,861	5,599	(1,565)	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
120,006	128,312	134,455	<b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
1,018	938	864	תקבולים מדמי גמולים
(536)	(374)	(406)	תשלומים לעמיתים
(37)	(20)	(25)	תשלומים לקרנות פנסיה ותיקות
7,861	5,599	(1,565)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>128,312</u>	<u>134,455</u>	<u>133,323</u>	<b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

- א. קופת גמל למטרה אחרת (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 למטרה אחרת. 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 ו-70 (ב) לחוק הפיקוח מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו...".
- מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון להדק את שיתוף הפעולה והאחדת פעילויות התפעול השוטפות של כל הקרנות שבהסדר, מתוך כוונה להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.
- ג. הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.
- בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981: הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.
- ד. הגדרות:
- בדוחות כספיים אלה:
- הקרן** - "קרנות הדדיות" קופת גמל למטרה אחרת.
- 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.
2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים  
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים.
3. מדיניות חשבונאית עקבית  
מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. אומדנים:

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

ג. הערכת נכסי הקופה:

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

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שערי החליפין וההצמדה

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

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

\* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
75	64
75	64

ריבית ודיבידנד לקבל  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
56,562	27,367
19,509	29,046
76,071	56,413

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

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
2,144	2,014
1,734	421
3,878	2,435

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

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
11,777	15,061	מניות סחירות
72	79	מניות לא סחירות
<u>11,849</u>	<u>15,140</u>	סך הכל מניות

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
34,697	45,866	השקעות אחרות סחירות
932	-	תעודות סל
-	1,591	מוצרים מובנים
<u>35,629</u>	<u>47,457</u>	קרנות נאמנות
53	62	השקעות אחרות שאינן סחירות
144	64	מכשירים נגזרים
1	1	מוצרים מובנים
<u>198</u>	<u>127</u>	אחרות
<u><u>35,827</u></u>	<u><u>47,584</u></u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
(3,772)	(5,108)	מטבע זר

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
1	-
9	18
209	262
37	37
<b>256</b>	<b>317</b>

צדדים קשורים  
מוסדות  
התחייבויות בגין נגזרים  
מעסיקים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
926	982	1,014

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
%		
2.00	2.00	2.00
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						
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.08%	0.05%	0.07%	102	64	92	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.01%	7	8	8	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	2	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>						
0.04%	0.06%	0.07%	51	84	99	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	-	1	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
<u>0.13%</u>	<u>0.12%</u>	<u>0.15%</u>	<u>160</u>	<u>158</u>	<u>200</u>	<b>סך הכל עמלות ניהול השקעות</b>

ביאור 11 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואת הקרן
	2011	2012	2013	2014	2015	
	באחוזים					
4.17	(1.31)	10.50	7.34	5.18	(0.37)	

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		יתרות עם צדדים קשורים
2014	2015	
אלפי ש"ח		
(1)	-	קרן הפנסיה בנין <sup>(1)</sup>
486	-	צדדים קשורים אחרים <sup>(2)</sup>

(1) יתרת חובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל ענין או צד קשור עמדה על 0 אלפי ש"ח בזכות.

(2) יתרת נכסי חוב הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 0 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. עסקאות עם צדדים קשורים
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
926	982	1,014	דמי ניהול לבנין קרן הפנסיה הותיקה

ביאור 13 - שינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים

א. יתרת הקרן זכויות העמיתים בקרן ההבראה ליום 31 בדצמבר 2015 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015. בכוונת ההנהלה להמשיך בפעולות הטיוב אשר החלו בשנים קודמות.

ליום 31 בדצמבר		הבראה יתרה לא מיועדת (ראה ב) ויתרה בגין מחלה
2014	2015	
אלפי ש"ח		
16,727	13,647	
117,733	119,676	
134,455	133,323	

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-14 מיליוני ש"ח יספיק לכיסוי ההתחייבות לעמיתים בגין קרן הבראת חבר ולא יידרש 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. היתרה הלא מיועדת כוללת יתרה בגין מסלול מחלה.

ביאור 14 - מסים

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

ליום 31 בדצמבר		ג. <u>הרכב הוצאות המס:</u>
2014	2015	
אלפי ש"ח		
-	95	מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

ביאור 15 - סיכונים

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