



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

# קופת גמל

## למטרה אחרת בניהול



**דוחות תקופתיים**  
**ליום 31 בדצמבר**  
**2016**

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

---

---

**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2016**

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים</u>
2	1. מאפיינים כללים של קופת הגמל
4	2. ניתוח זכויות עמיתים של קופת הגמל
5	3. מידע אודות דמי ניהול
6	4. ניתוח מדיניות השקעה
7	5. ניהול סיכונים
13	6. הפנית תשומת הלב של רואה החשבון המבקר
14	7. דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר בקרה פנימית

-----

## 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 רשות 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:

#### קרן דמי מחלה:

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

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.

#### קרן הבראה:

בשנים עברו נכללה במסגרת הדוחות הכספיים של קרנות הדדיות (כפי שנקראו עד לד"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. בכונת הנהלה להמשיך בפעולות הטיוב אשר החלו בשנים קודמות.

בהתאם לבדיקה 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 יספיק לכיסוי ההתחייבות לעמיתים בגין קרן הבראה חבר ולא יידרש סכום נוסף מעבר לסכום זה.

הסכום שאינו משויך לזכויות עמיתים הוצג בדוחות הכספיים כיתרה לא מיועדת של קרן הבראה. ביום 25 בספטמבר 2016, פנה המנהל המיוחד לרשות שוק ההון בבקשה לאשר את העברת היתרה הלא מיועדת של קרן הבראה לקרן הפנסיה בניין.

ביום 15 בפברואר 2017, התקבל אישור מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון להעברת היתרה הלא מיועדת של קרן הבראה, לקרן הפנסיה.

קרן הפנסיה תחייב לשיפוי קופת הגמל ככל שיתברר בעתיד שחסרים כספים בקרן הבראה לצורך כיסוי מלוא התחייבויותיה לעמיתים.

**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-000-0000-523-000000000000570005850.

**1.1.4 סוג העמיתים-**  
עמיתים שכירים.

**1.1.5 בעלי המניות בחברה המנהלת-**  
הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005,  
שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על  
ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.  
בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7  
לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין  
היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם  
החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי  
קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה  
מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל  
שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

**1.2 מועד הקמת הקרן-**

- 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 הפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן-**

שיעורי הפרשות המרביים 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 נערכו שינויים בתקנון בשנת 2016.

## 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 ניתן לקבוע את היקף חסכוניות שהבשילו.

קרן הבראה – כל זכויות הבראה ניתנות למשיכה מידית.  
זכויות הבראה מהוות 10.21% 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 ניתן לקבוע את משך החיים הממוצע בחסכון.

### 2.3 שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2016-

מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים				
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים המבוטחים
38,939	-	60	38,879	שכירים

### 2.4 ניתוח זכויות עמיתים -

ליום 31 בדצמבר				חשבונות
2015		2016		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
5,782	381	5,851	336	חשבונות פעילים
13,647	38,498	13,709	38,603	חשבונות לא פעילים
113,894	-	114,705	-	יתרה לא מיועדת
<b>133,323</b>	<b>38,879</b>	<b>134,265</b>	<b>38,939</b>	<b>סה"כ</b>
11,608	38,305	11,764	38,434	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי ניהול

3.1

ליום 31 בדצמבר 2016		
סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
134,265	38,939	0.75%

3.2

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	<u>מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה</u>
0.75%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
71	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
0.18%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

## 4. ניתוח מדיניות השקעה

### 4.1 מדיניות ההשקעות של הקרן

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

במסגרת מדיניות זו, גיבשה ועדת השקעות של הקרן מדיניות השקעה פרטנית והקצאת נכסים. מדיניות ההשקעות לשנת 2016 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 39% מנכסי הקרן וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 30%.

### 4.2 ניתוח והסבר

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

ב- 31.12.16 ההשקעה במניות עמדה על כ- 34% וההשקעה באג"ח קונצרני עמדה על כ- 26%.

## 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 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:

א. סיכון תזרים המזומנים (פער נזילות)- פער שלילי מצטבר בין תזרים דמי הגמולים המתקבלים 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 2016

נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
133,171	נכסים נזילים וסחירים
281	מח"מ של עד שנה
1,154	מח"מ של מעל שנה
(341)	אחרים
134,265	סך הכל

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 971.41%.

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 לירידה בשווי התיק הנובעת משינויים בשיעור הריבית, בשערי מניות, מחירי האג"ח, שערי מט"ח, אינפלציה וכיו"ב.  
**סיכוני אשראי** - סיכון להפסד כספי כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות של לווים (ירידה באיכות האשראי, חדלות פירעון).  
**סיכוני נזילות** - הסיכון שהקופות יתקשו לקיים מחויבויות לעמיתים במועד וההפסד הצפוי מהצורך במימוש מידי של נכסים העומדים כנגד התחייבויות (כגון: מחיר נמוך ממחיר השוק).

ועדת ההשקעות, בבואה לקבוע את מדיניות ההשקעות ואת תאבון הסיכון, מתייחסת לגורמי סיכון שונים, לתחזיות של מגמות, להתפתחויות אפשריות בשווקים הפיננסיים והריאליים. לצורך מדידת סיכוני השוק מסתייעים בין היתר במערכת ממוחשבת לביצוע חישובים על בסיס מודל ה-Value At Risk - Var ובחינת תרחישי קיצון. ערך ה Var נמדד כשיעור מסך הנכסים בתיק ומחושב אחת לרבעון. תוצאות ניתוח ה Var והתרחישים, יחד עם מדדי סיכון נוספים מדווחים למנהל המיוחד ולועדות ההשקעה אחת לרבעון.

ליום 31 בדצמבר 2016				5.1.2.1
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	סיכון מדד וסיכון מטבע
אלפי ש"ח				
134,265	37,042	69,283	27,940	סך נכסי הקופה, נטו
(4,465)	(4,249)	(216)	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
129,800	32,793	69,067	27,940	סך הכל

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

ליום 31 בדצמבר 2016		5.1.2.2
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		סיכון ריבית
-1%	+1%	
באחוזים		
4.29%	(0.98%)	תשואת תיק ההשקעות

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2016							5.1.2.3
% מסה"כ	סך הכל	בח"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100		<i>פירוט החשיפה לענפי משק</i>
אלפי ש"ח							
							ענף משק
26.5	1,675	-	-	-	1,675		בנקים
4.2	266	-	-	-	266		ביטוח
4.4	278	-	-	-	278		ביומד
9.3	585	-	-	27	558		טכנולוגיה
5.2	330	-	16	-	314		מסחר ושרותים
8.5	534	-	-	82	452		נדל"ן ובינוי
27.3	1,725	-	-	-	1,725		תעשייה
4.4	279	-	-	-	279		השקעות ואחזקות
4.2	263	-	-	-	263		נפט וגז
6.0	376	376	-	-	-		אחר
<b>100.0%</b>	<b>6,311</b>	<b>376</b>	<b>16</b>	<b>109</b>	<b>5,810</b>		<b>סך הכל</b>

סיכוני אשראי: 5.1.3

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 2016			5.1.3.1
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	<i>חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם</i>
			בארץ
			בח"ל
60,520	1,435	59,085	
693	-	693	
<b>61,213</b>	<b>1,435</b>	<b>59,778</b>	<b>סך הכל נכסי חוב</b>

ליום 31 בדצמבר 2016	פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים	5.1.3.2 נכסי חוב בארץ
<b>דרוג מקומי</b>		
אלפי ש"ח		<b>נכסי חוב סחירים בארץ</b>
45,899		אגרות חוב ממשלתיות
9,450		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
3,736		AA ומעלה
		BBB עד A
<b>59,085</b>		<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
		<b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
1,007		AA ומעלה
-		BBB עד A
89		נמוך מ-BBB
339		הלוואות לאחרים
<b>1,435</b>		<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<b>60,520</b>		<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
7,000		מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי*
ליום 31 בדצמבר 2016		<b>נכסי חוב בחו"ל</b>
<b>דרוג בנלאומי</b>		
אלפי ש"ח		<b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
693		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: BBB
<b>693</b>		<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
		<b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג: נמוך מ-BBB
-		<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<b>693</b>		<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>
-		מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

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

5.1.3.3

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר 2016 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:
1.42	AA ומעלה
2.01	A
5.10	לא מדורג

5.1.3.4

פירוט החשיפה לענפי משק  
עבור השקעות בנכסי חוב  
סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016		
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
7.8	4,778	ענף משק
3.2	1,964	בנקים
6.5	3,983	ביטוח
2.6	1,611	מסחר ושרותים
2.2	1,344	נדל"ן ובינוי
1.5	941	תעשייה
0.6	353	השקעה ואחזקות
0.6	340	נפט וגז
75	45,899	אחר
<b>100.0%</b>	<b>61,213</b>	אג"ח ממשלתי
		<b>סך הכל</b>

5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח							
91,226	3,238	-	22,193	5,261	14,635	45,899	ישראל
14,640	239	-	14,121	280	-	-	ארה"ב
1,786	-	1,786	-	-	-	-	צפון אמריקה
461	-	-	461	-	-	-	קנדה
1,171	15	-	1,156	-	-	-	בריטניה
2,548	-	-	2,548	-	-	-	יפן
340	-	-	-	-	340	-	אוסטרליה
18,609	4,123	-	13,716	770	-	-	אחר
3,484	-	-	3,484	-	-	-	שווקים מתעוררים
<b>134,265</b>	<b>7,615</b>	<b>1,786</b>	<b>57,679</b>	<b>6,311</b>	<b>14,975</b>	<b>45,899</b>	<b>סך הכל</b>

**5.2 סיכונים ענפיים:**

סיכוני רגולציה וחקיקה

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

**5.3 סיכונים מיוחדים:**

סיכון משפטי 5.3.1

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

סיכון תפעולי 5.3.2

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 פחתה בהתאם לתעדוף הארגון שאושרו, 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>סיכוני 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 2016, 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 2016, 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 2016 (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.

יואב בן אור, המנהל המיוחד

28 במרס, 2017

## 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 2016 (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

28 במרס, 2017

## קופת גמל למטרה אחרת

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

---

### דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2016

עמוד	תוכן העיניינים
18	1. דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
19	2. דוח רואה החשבון המבקר
20	3. דוחות על המצב הכספי
21	4. דוחות הכנסות והוצאות
22	5. דוחות על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים
23	6. ביאורים לדוחות הכספיים

### 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, 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO).

המנהל המיוחד והנהלה של הקופה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 שחשבנו 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 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, 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 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 בבלתי 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, 2016 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, 2016 ואת תוצאות פעילותיה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016, והדוח שלנו מיום 28 במרס, 2017 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,  
28 במרס, 2017

### **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 (להלן- הקופה) בניהול קרן הביטוח של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן-"הקופה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015, את הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בתנועת הקרן לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה 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 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 המצבה הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016 ו- 2015, את דוח הכנסותיה והוצאותיה ואת דוח השינויים בזכויות העמיתים, לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015, 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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת משולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO הדוח שלנו מיום 28 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

  
זיו האפט  
רואי חשבון

28 במרס, 2017

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016	ביאור	
אלפי ש"ח			
			<b>רכוש שוטף</b>
12,004	7,591		מזומנים ושווי מזומנים
64	41	3	חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות פיננסיות</b>
56,413	59,778	4	נכסי חוב סחירים
2,435	1,435	5	נכסי חוב שאינם סחירים
15,140	6,311	6	מניות
47,584	59,547	7	השקעות אחרות
121,572	127,071		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>133,640</u>	<u>134,703</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכאים ויתרות זכות</b>
317	438	8	
133,323	134,265	13	<b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים</b>
<u>133,640</u>	<u>134,703</u>		<b>סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 יצחק סבן מנהל אגף דווח	 אלי לוי מנהל חטיבת הכספים	 יואב בן אור המנהל המיוחד	28 במרס, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
<b>הכנסות (הפסדים)</b>			
42	4	3	ממזומנים ושווי מזומנים
271	(41)	228	מהשקעות:
(46)	56	70	מנכסי חוב סחירים
613	414	(621)	מנכסי חוב שאינם סחירים
5,858	(690)	2,527	ממניות
6,696	(261)	2,204	מהשקעות אחרות
			סך כל ההכנסות מהשקעות
1	1	(1)	הכנסות (הוצאות) אחרות
6,739	(256)	2,206	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
<b>הוצאות</b>			
982	1,014	995	דמי ניהול
158	200	169	הוצאות ישירות
-	95	97	מיסים
1,140	1,309	1,261	<b>סך כל ההוצאות</b>
5,599	(1,565)	945	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
128,312	134,455	133,323	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
938	864	766	תקבולים מדמי גמולים
(374)	(406)	(742)	תשלומים לעמיתים
(20)	(25)	(27)	תשלומים לקרנות פנסיה ותיקות
5,599	(1,565)	945	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
134,455	133,323	134,265	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 (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 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 שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

רשות שוק ההון - רשות 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.

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 רשות שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים.  
היתרה נטו, בחובה או בזכות הנובעת מעודף נכסים על התחייבויות או העודף של התחייבויות העתידיות של הנכסים העתידיים של כל עסקה מוצגת בסעיף השקעות אחרות וזכאים ויתרות זכות, בהתאמה.
6. מוצרים מובנים  
לפי השער לתום שנת הדיווח המתפרסם על ידי חברה מצטטת בארה"ב.

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

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 הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שער החליפין היציג של הדולר-בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר בנקודות (*	ליום
3.845	220.7	31.12.2016
3.902	221.3	31.12.2015
3.889	223.4	31.12.2014
3.471	223.6	31.12.2013
שיעורי השינוי בשנת	%	%
2016	(0.30)	(1.46)
2015	(0.90)	0.33
2014	(0.10)	12.04
2013	1.91	(7.02)

\* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
64	41	ריבית ודיבידנד לקבל
64	41	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
27,367	45,899	אגרות חוב ממשלתיות
29,046	13,879	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
56,413	59,778	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
2,014	1,096	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
421	339	הלוואות לאחרים
2,435	1,435	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
15,061	6,295	מניות סחירות
79	16	מניות לא סחירות
15,140	6,311	סך הכל מניות

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
45,866	57,679	השקעות אחרות סחירות
1,591	1,786	תעודות סל
47,457	59,465	קרנות נאמנות
62	62	השקעות אחרות שאינן סחירות
64	20	מכשירים נגזרים
1	-	מוצרים מובנים
127	82	אחרות
47,584	59,547	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		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
(5,108)	(4,249)	מטבע זר
(158)	(216)	ריבית
(5,266)	(4,465)	

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
18	6	מוסדות
262	378	התחייבויות בגין נגזרים
37	54	מעסיקים
317	438	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
982	1,014	995

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%		
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					
2014	2015	2016	2014	2015	2016
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.05%	0.04%	0.04%	64	*50	49
0.01%	0.04%	0.03%	8	*50	39
**-	-	-	2	-	-
0.06%	0.07%	0.06%	84	99	80
-	**-	**-	-	1	1
0.12%	0.15%	0.13%	158	200	169

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  
בגין השקעה בנכסים  
בישראל באמצעות  
תעודות סל

סך הכל עמלות ניהול  
השקעות

\* מוין מחדש  
\*\* נמוך מ 0.01%

ביאור 11 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואת הקרן
	2012	2013	2014	2015	2016	
	באחוזים					
4.75	10.50	7.34	5.18	(0.37)	1.47	

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים	ליום 31 בדצמבר
	2016
	אלפי ש"ח
	-

קרן הפנסיה בנין

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

ב. עסקאות עם צדדים קשורים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2014	2015	2016
	אלפי ש"ח		
דמי ניהול לבנין קרן הפנסיה הותיקה	982	1,014	995

ביאור 13 - שינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים

- א. יתרת הקרן זכויות העמיתים בקרן ההבראה ליום 31 בדצמבר 2016 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2016. כוונת ההנהלה להמשיך בפעולות הטיוב אשר החלו בשנים קודמות.

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
13,647	13,709	קרן הבראה (ראה ב)
113,894	114,705	יתרה לא מיועדת קרן הבראה (ראה ג)
5,782	5,851	מחלה
<u>133,323</u>	<u>134,265</u>	

- 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 ידרש סכום נוסף מעבר לסכום זה.

- ג. הסכום שאינו משויך לזכויות עמיתים הוצג בדוחות הכספיים כיתרה לא מיועדת של קרן הבראה. ביום 25 בספטמבר 2016, פנה המנהל המיוחד לרשות שוק ההון בבקשה לאשר את העברת היתרה הלא מיועדת של קרן הבראה לקרן הפנסיה בנין. ביום 15 בפברואר 2017, התקבל אשור מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון להעברת היתרה הלא מיועדת של קרן הבראה, לקרן הפנסיה. קרן הפנסיה תתחייב לשיפוי קופת הגמל ככל שיתברר בעתיד שחסרים כספים בקרן ההבראה לצורך כיסוי מלוא התחייבויותיה לעמיתים.

ביאור 14 - מסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017.
- ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

ליום 31 בדצמבר		ג. הרכב הוצאות המס:
2015	2016	
אלפי ש"ח		
95	97	מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

ביאור 15 - סיכונים

- הנכסים הפיננסיים (אגרות החוב, פקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשער 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.