

עסיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

דוחות כספיים  
ליום  
31 בדצמבר 2019

קופת גמל  
למטרה אחרת

של



## סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019

### קופת גמל למטרות אחרות

של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות א.ש בע"מ בניהול מיוחד

#### תוכן עניינים

2.....	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	1
2.....	תאור הקרן	1.1
3.....	מועד הקמת הקרן-	1.2
3.....	האם יש לקופה מסלולי השקעה?	1.3
3.....	האם היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות?	1.4
3.....	שיעור הפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן-	1.5
3.....	מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-	1.6
4.....	ניתוח זכויות עמיתים	2
4.....	יחס נזילות-	2.1
4.....	משך חיים ממוצע של החיסכון-	2.2
4.....	שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2019-	2.3
4.....	ניתוח זכויות עמיתים –	2.4
5.....	מידע אודות דמי ניהול	3
5.....	דמי ניהול לשנת 2019	3.1
5.....	מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה	3.2
6.....	ניתוח מדיניות השקעה	4
6.....	מדיניות ההשקעות של הקרן	4.1
6.....	ניתוח והסבר	4.2
7.....	מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל	5
7.....	סיכוני מקרו:	5.1
11.....	סיכונים ענפיים:	5.2
11.....	סיכונים מיוחדים:	5.3
11.....	גורמי הסיכון:	5.4
12.....	דוח המנהל המיוחד וההנהלה	6

## **1 מאפיינים כלליים של קופת הגמל**

### **1.1 תאור הקרן**

קופת גמל למטרות אחרות (להלן: "הקרן") של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קרן בנין") הינה קופת גמל הכוללת, שתי קרנות - קרן דמי מחלה וקרן הבראה (להלן: "הקרנות") שהינן קופות גמל הפועלות כענפי משנה לקרן בנין. 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 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 לזררבה הכללית של שתי הקרנות האמורות.

#### **1.1.1 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, תשלם קרן דמי מחלה לעובד את שכרו. ואף תפריש עבורו דמי גמולים להמשך ביטוחו בקרן בנין.

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 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 הבנין 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, 2019 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2019. בכוננת הנהלה להמשך 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 בנין.

ביום 15 בפברואר 2017, התקבל אישור מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון להעברת היתרה הלא מיועדת של קרן הבראה, לקרן הפנסיה. קרן הפנסיה תתחייב לשיפוי קופת הגמל ככל שיתברר בעתיד שחסרים כספים בקרן הבראה לצורך כיסוי מלוא התחייבויותיה לעמיתים. בחודש מרס 2017 הועברה היתרה מקרן בנין מטרות לקרן הפנסיה בנין על סך 114,588 אלפי ש"ח.

## **דוח הנהלה- מאפיינים כלליים**

### **1.1.2 שם הקופה-**

קופת גמל למטרות אחרות המנהלת ע"י קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות  
אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד).

### **1.1.3 סוג הקופה-**

קופה למטרות אחרות.

קידוד הקופה-000-0000-00000000000523-0000-000.

### **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 האם יש לקופה מסלולי השקעה?**

אין לקופה מסלולי השקעה.

## **1.4 האם היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות?**

לא היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.

## **1.5 שיעור 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 2019.

## 2 ניתוח זכויות עמיתים

### 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 חסכונות שהבשילו.

קרן הבראה – כל זכויות הבראה ניתנות למשיכה מיידית. זכויות הבראה מהוות 63.13% 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 2019-

מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים				
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים המבוטחים
37,423	446	-	37,869	שכירים

### 2.4 ניתוח זכויות עמיתים –

#### ליום 31 בדצמבר

2018		2019		חשבונות
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
6,527	295	7,497	258	חשבונות פעילים
12,696	37,574	12,838	37,165	חשבונות לא פעילים
<b>19,223</b>	<b>37,869</b>	<b>20,335</b>	<b>37,423</b>	<b>סה"כ</b>
11,056	37,424	10,872	36,989	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה עד 8,000 ש"ח

3 מידע אודות דמי ניהול

3.1 דמי ניהול לשנת 2019

ליום 31 בדצמבר 2019		
סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
20,335	37,423	0.75%

3.2 מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה
0.75%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
59	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
0.16%	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 2019 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 41% מנכסי הקרן וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 36% מנכסי הקרן.

### **4.2 ניתוח והסבר**

---

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

## 5 מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

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

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

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

### 5.1 סיכונים מקרו:

#### 5.1.1 סיכונים נזילות:

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

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 2019	
נכסים באלפי ש"ח	נזילות בשנים
20,317	נכסים נזילים וסחירים
24	מח"מ של עד שנה
73	מח"מ של מעל שנה
(79)	אחרים
<b>20,335</b>	<b>סך הכל</b>

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 158.26%.



**5.1.2 סיכונים פיננסיים:**

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

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

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

**סיכוני נדילות** - 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 מסייעים 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 לשנה.

ליום 31 בדצמבר 2019				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	5.1.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע
אלפי ש"ח				
20,335	6,716	5,462	8,157	סך נכסי הקופה, נטו
(608)	(553)	(55)	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<b>19,727</b>	<b>6,163</b>	<b>5,407</b>	<b>8,157</b>	<b>סך הכל</b>

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

ליום 31 בדצמבר 2019		5.1.2.2 סיכון ריבית
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
באחוזים		
14.42%	6.82%	<b>תשואת תיק ההשקעות</b>

### דוח הנהלה- מדיניות ניהול הסיכונים

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2019						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						
						<b>ענף משק:</b>
100.0	19	-	19	-	-	מסחר ושרותים
100.0	19	-	19	-	-	<b>סך הכל</b>

### 5.1.3 סיכונים 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 2019			5.1.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
באלפי ש"ח			
6,646	97	6,549	בארץ
-	-	-	בחול
<b>6,646</b>	<b>97</b>	<b>6,549</b>	<b>סך הכל נכסי חוב</b>

### 5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2019	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	דרוג מקומי
	<b>נכסי חוב סחירים בארץ</b>
6,549	אגרות חוב ממשלתיות
6,549	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
41	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים:
56	נמוך מ-BBB
97	הלוואות לאחרים
<b>6,646</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<b>56</b>	<b>מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי*</b>

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

**5.1.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן**

ליום 31 בדצמבר 2019	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:
באחוזים	A
1.21%	לא מדורג
31.10%	

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

ליום 31 בדצמבר 2019		ענף משק
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
0.6%	41	מסחר ושרותים
0.9%	56	השקעה ואחזקות
98.5%	6,549	אג"ח ממשלתי
<b>100.0%</b>	<b>6,646</b>	<b>סך הכל</b>

**5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים**

ליום 31 בדצמבר 2019

נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
(608)	13,803	586	-	6,608	19	41	6,549	ישראל
-	41	-	-	41	-	-	-	ארה"ב
-	624	-	-	624	-	-	-	שווקים מתעוררים
-	490	-	490	-	-	-	-	צפון אמריקה
-	5,483	-	-	5,483	-	-	-	אחר
<b>(608)</b>	<b>20,441</b>	<b>586</b>	<b>490</b>	<b>12,756</b>	<b>19</b>	<b>41</b>	<b>6,549</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:

### 5.3.1 סיכון משפטי

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

### 5.3.2 סיכון תפעולי

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

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

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

בנוסף, מופעל מערך ביקורת פנימית נרחב המבצע ביקורת תקופתית בהתאם לתכנית עבודה שנתיית רב 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 נדילות			X
<b>סיכונים ענפיים</b>				
.4	סיכון רגולציה וחקיקה		X	
<b>סיכונים מיוחדים</b>				
.5	סיכון תפעולי			X
.6	סיכון משפטי			X
.7	מוניטין			X

## **6 דוח המנהל המיוחד והנהלה**

### **בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

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

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

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

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

הנהלת הקופה העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)".

בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2019, 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 למטרות אחרות של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "הקרן") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

יואב בן אור, המנהל המיוחד

30 במרס, 2020

## הצהרת מנהל הכספים

אני אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל למטרות אחרות של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "הקרן") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

  
אלי לוי, מנהל הכספים

30 במרס, 2020

## קופת גמל למטרות אחרות

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2019

### תוכן העניינים

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



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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על הדיווח כספי של קופת גמל למטרות אחרות בניהול קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2019 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנון 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי שלה ליום 31 בדצמבר, 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,



תל-אביב,  
30 במרס, 2020

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קופת גמל למטרות אחרות בניהול 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 בניהול קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב את הדיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

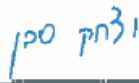

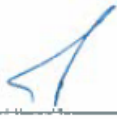
בכבוד רב,

זיו האפט  
ג'ל הארט  
רואי חשבון

תל-אביב,  
30 במרס, 2020

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
693	522		<b>רכוש שוטף</b> מזומנים ושווי מזומנים
6,039	6,549	3	<b>השקעות פיננסיות</b> נכסי חוב סחירים
103	97	4	נכסי חוב שאינם סחירים
17	19	5	מניות
12,518	13,254	6	השקעות אחרות
18,677	19,919		סך כל השקעות פיננסיות
<b>19,370</b>	<b>20,441</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
147	106	7	זכאים ויתרות זכות
19,223	20,335	12	זכויות עמיתים
<b>19,370</b>	<b>20,441</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 יצחק סבן מנהל אגף דוח	 אלי לוי מנהל חטיבת הכספים	 יואב בן אור המנהל המיוחד	30 במרס, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	--

קופת גמל למטרות אחרות של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות  
 אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

**דוח הכנסות והוצאות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
2	1	1		<b>הכנסות (הפסדים)</b>
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(78)	(39)	519		מנכסי חוב סחירים
(73)	(21)	(9)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(151)	-	1		ממניות
1,465	(156)	1,457		מהשקעות אחרות
1,163	(216)	1,968		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
-	(4)	6		הכנסות (הוצאות) אחרות
1,165	(219)	1,975		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
<b>הוצאות</b>				
329	150	149	8	דמי ניהול
89	5	4	9	הוצאות ישירות
7	-	-	13	מיסים
425	155	153		<b>סך כל ההוצאות</b>
740	(374)	1,822		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
134,265	20,317	19,223	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
760	706	642	תקבולים מדמי גמולים
(860)	(1,403)	(1,332)	תשלומים לעמיתים
(114,588)	(23)	(20)	תשלומים לקרן הפנסיה
740	(374)	1,822	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>20,317</b>	<b>19,223</b>	<b>20,335</b>	<b>זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: - כללי

א. קופת גמל למטרות אחרות (להלן: הקרן) של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: קרן בנין) 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".  
כמתחייב מהוראות חוק הפיקוח, החל תהליך איחוד תפעולי של קרנות הפנסיה בהסדר. מטרת התהליך להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.

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

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

בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, 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:

<b>הקרן או הקופה</b>	- "קרנות הדדיות" קופת גמל למטרות אחרות.
<b>קרן בנין</b>	- קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות-אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד).
<b>צדדים קשורים</b>	- כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסד.
<b>בעלי עניין</b>	- 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.
<b>מדד</b>	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
<b>רשות שוק ההון</b>	- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
<b>הממונה</b>	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
<b>תקנות מס הכנסה</b>	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

**ביאור 2 - המדיניות החשבונאית**

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

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

ב. אומדנים:

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

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שערי החליפין וההצמדה

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

שער החליפין היציג של הדולר – בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר בנקודות (*	ליום
3.456	224.7	31.12.2019
3.748	224.0	31.12.2018
3.467	221.3	31.12.2017
%	%	שיעורי השינוי בשנת
(7.79)	0.30	2019
8.10	1.20	2018
(9.83)	0.30	2017

(\* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר

2018	2019
אלפי ש"ח	
6,039	6,549
6,039	6,549

אגרות חוב ממשלתיות  
 סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר

2018	2019
אלפי ש"ח	
47	41
56	56
103	97

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



**ביאור 5 - מניות**

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
17	19	מניות לא סחירות
17	19	סך הכל מניות

**ביאור 6 - השקעות אחרות**

**א. הרכב:**

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
12,016	12,756	השקעות אחרות סחירות
502	490	תעודות סל
12,518	13,246	קרנות נאמנות
-	8	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	8	מכשירים נגזרים
<b>12,518</b>	<b>13,254</b>	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		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
(562)	(553)	מטבע זר
(72)	(55)	ריבית
<b>(634)</b>	<b>(608)</b>	

**ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
23	29
95	55
29	22
<u>147</u>	<u>106</u>

מוסדות  
 התחייבויות בגין נגזרים  
 מעסיקים  
**סך הכל זכאים ויתרות זכות**

**ביאור 8 - דמי ניהול**

**א. פירוט דמי הניהול:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
<u>329</u>	<u>150</u>	<u>149</u>

סך הכל הוצאות דמי ניהול

**ב. שיעור דמי ניהול:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>
<u>0.75</u>	<u>0.75</u>	<u>0.75</u>

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית  
 לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה  
 המנהלת בפועל

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 9 - הוצאות ישירות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.14%	0.005%	0.0%	29	1	0	עמלות קניה ומכירה של ניירות
0.14%	0.021%	0.02%	28	4	4	עמלות דמי שמירה של ניירות
0.15%	**-	**-	31	-	-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
**-	**-	**-	1	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
<u>0.43%</u>	<u>0.026%</u>	<u>0.002%</u>	<u>89</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

\*\* נמוך מ-0.01%

**ביאור 10 - תשואת הקרן**

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואת הקרן
	2015	2016	2017	2018	2019	
באחוזים	באחוזים					
3.13	(0.37)	1.47	5.74	(1.11)	10.38	

**ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			עסקאות עם צדדים קשורים
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
<u>329</u>	<u>150</u>	<u>149</u>	דמי ניהול לקרן הפנסיה הוותיקה בנין

**ביאור 12 - שינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים**

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
12,696	12,838	קרן הבראה
6,527	7,497	מחלה
<u>19,223</u>	<u>20,335</u>	

**ביאור 13 - מסים**

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020.  
 ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.  
 ג. הרכב הוצאות המס:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	-

מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

**ביאור 14 - סיכונים**

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

ביאור 15- אירועים לאחר תאריך המאזן

בסוף שנת 2019 התפרץ בסין נגיף הקורונה. בתחילת שנת 2020 התפשט הנגיף ברחבי העולם. חלק מהמדינות סגרו את שעריהן בפני הבאים ממדינות מסוימות ומדינות אחרות הטילו חובת בידוד לאזרחיהן השבים מארצות אחרות. בהמשך, במדינות רבות הושמו התושבים בבידוד בכדי למנוע את התפשטות המגפה ברחבי המדינות. תנועת התעופה האזרחית והתיירות בישראל ובעולם הצטמצמה מאוד. ממשלת ישראל ומשרד הבריאות הנחו על צמצום הפעילות במגזר הציבורי ובמגזר הפרטי, כמו כן, אנשים הונחו להישאר בבתיהם ולא לצאת מהם אלא אם כן מדובר ביציאה לצורך חיוני כדוגמת הצטיידות, יציאה לעבודה במקומות שממשיכים לפעול או צורך רפואי דחוף. שעות הפעילות של התחבורה הציבורית צומצמו והיא הופסקה בלילות ובסופי שבוע. לצעדים שנקטו השלכות כלכליות רבות ובהן:

- ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם והצעדים הננקטים על ידי הבנקים המרכזיים בעולם.
- שינויים בשערי הריבית
- מחסור בחומרי גלם.
- קשיים בשינוע סחורות ואנשים.
- סגירת מפעלים עקב מחסור בחומרי גלם, או עקב הכנסת העובדים ל"סגר" או בידוד.
- פגיעה קשה בענפים שלמים כגון: תיירות, תחבורה, בידור, קמעונאות ותעשייה.
- ירידה בצריכה הפרטית ופגיעה בכלל המגזר העסקי.

ההנהלה בחנה את השפעת האירוע על הדוחות הכספיים והגיעה למסקנה כי ביום 31 בדצמבר 2019 עצם התפשטות הנגיף בעולם טרם גרמה לקשיים, אשר אירעו בפועל רק לאחר תאריך המאזן כתוצאה מהתפשטות המחלה מעבר לגבולות סין. כמו כן, בשלב זה שבו נדרש לאשר את הדוחות הכספיים, טרם ניתן לאמוד במדויק את השפעת האירוע על מצב הקרן. בתקופה שמתאריך המאזן ועד לתאריך שבו אושרו הדוחות הכספיים, הקרן ביצעה הערכות שוטפות במגמה לבדוק את השפעת האירועים על מצב ההתחייבויות והנכסים. להערכת ההנהלה ולמידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין סיכון ליכולת הקרן לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתה.

הקרן מקיימת ישיבות הנהלה, ועדות השקעה ופורומים נדרשים אחרים בתדירות גבוהה מן הרגיל על-מנת להמשיך ולעקוב אחר השלכות האירועים על הפעילות העסקית של הקרן. לא חל שינוי מהותי במשיכות ופדיונות עמיתי הקרן בתקופה שלאחר תאריך המאזן לעומת תקופת הדוחות הכספיים.

דמי הניהול בקרן נגבים על יתרת הנכסים ולא חל בהם שינוי מהותי בתקופה שלאחר תאריך המאזן לעומת תקופת הדוחות הכספיים.

ההנהלה ביצעה פעולות רבות כדי להמשיך ולספק את עיקר השירותים לעמיתים, ובכלל זה תשלומים והמשך מתן השירות בערוצים דיגיטליים וטלפוניים, והכל תוך צמצום משמעותי במספר העובדים המגיעים למשרדים, בהתאם להנחיות שנקבעו בתקנות שעת חירום הרלוונטיות, הנחיות משרד הבריאות והנחיות רשות שוק ההון. הקרן ערוכה לצמצום נוסף בהיקף הפעילות במשרדים, אם יידרש על ידי הרשויות, וגם בהיערכות כזאת תמשיך לשלם לעמיתים, לנהל השקעות ולתת שרות לעמיתה.