דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2014

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוח שנתי של
החברה לניהול קרן ההשתלמות
להנדסאים וטכנאים בע"מ

תוכן העניינים

דוח על עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון

הצהרות מנהלים

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2014

דו"ח על עסקי התאגיד

<u>החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

כללי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו: "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצונים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. פעילות התאגיד

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "**החברה**"), עוסקת בניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "**הקרן**") בנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 13 ביולי 1970.

מידע על בעלי המניות

בעל המניות	שיעור האחזקה בהון המניות המונפק			
	רגילות	הכרעה	הנהלה א'	הנהלה ב'
מדינת ישראל		100%	100%	
הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל				100%
שנקמן זלמן ז"ל	20%			
פורגס אליעזר, ז"ל	20%			
קוזולובסקי אפרים ז"ל	20%			
גולדרינג גוטק, ז"ל	20%			
שרמייסטר ניסן, ז"ל	20%			
	100%			

צדדים קשורים

להלן הצדדים הקשורים לחברה, נכון למועד כתיבת הדוח, בהתאם להגדרת המונח בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, תשע"ב-2012) ובהסדר התחיקתי החל לעניין דוחות כספיים של חברה מנהלת ושל קופת גמל:

- מדינת ישראל וכל החברות בהן מחזיקה המדינה ב-20% או יותר.
- קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים, המנוהלת על ידי החברה.
- קופת הגמל להנדסאים וטכנאים.
- אגודת בית ההנדסאי והטכנאי.
- הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- הסתדרות העובדים הכללית החדשה - הסתדרות ההנדסאים והטכנאים.
- קרן ידע הנדסאים וטכנאים.
- אתגר - מכללה לקידום החינוך הטכנולוגי (ע"ר).
- הוט – מועדון צרכנות – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בע"מ.
- הדירקטורים המכהנים בחברה וכן כל התאגידים בהם מחזיק מי מהדירקטורים ב-20% או יותר מהון המניות או מסוג מסוים של אמצעי שליטה (ככל שקיימות כאלו).
- פרובידנט שווקים פיננסיים בע"מ (להלן: "**מתאם ההשקעות**") וכן גופים השולטים או מחזיקים ב-20% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה במתאם ההשקעות ככל שישנם כאלו, וכן כל

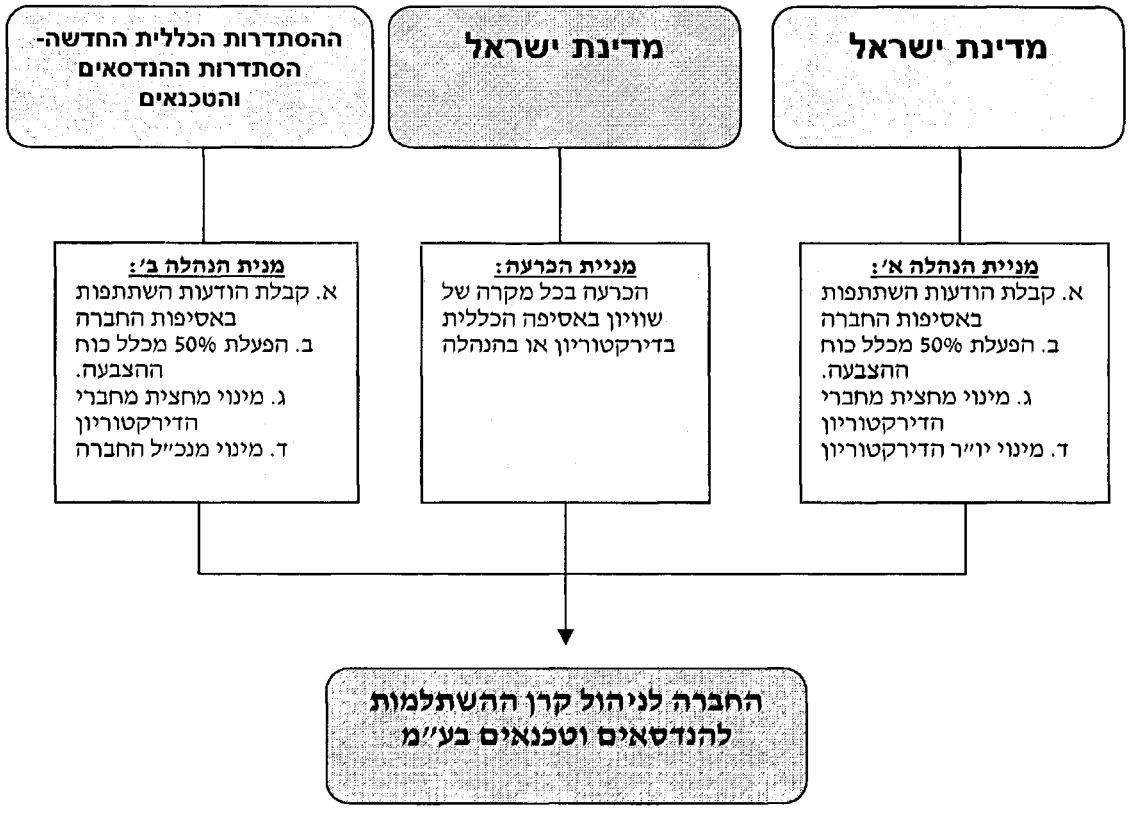
אדם או גוף הנשלט בידי מתאם ההשקעות או בידי המחזיק ב-20% או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה במתאם ההשקעות.

- אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "**אקסלנס**") או מי שמחזיק ב-20% ויותר מאמצעי השליטה באקסלנס או מי שנשלט על ידי אחד מהם – ביחס לכספי הקרן המנוהלים על ידי אקסלנס.
- מגדל שוקי הון (1965) בע"מ (להלן: "**מגדל**") או מי שמחזיק ב-20% ויותר מאמצעי השליטה במגדל או מי שנשלט על ידי אחד מהם – ביחס לכספי הקרן המנוהלים על ידי מגדל.
- מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "**דש**") או מי שמחזיק ב-20% ויותר מאמצעי השליטה במיטב דש או מי שנשלט על ידי אחד מהם – ביחס לכספי הקרן המנוהלים על ידי מיטב דש.
- קופות גמל המשתייכות לקבוצת המשקיעים של אקסלנס (לגבי התיק המנוהל על ידה).
- קופות גמל המשתייכות לקבוצת המשקיעים של מגדל (לגבי התיק המנוהל על ידה).
- קופות גמל המשתייכות לקבוצת המשקיעים מיטב דש (לגבי התיק המנוהל על ידה).

שינוי מהותי בעסקי התאגיד

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. בנוסף החברה התקשרה עם חברת מגן מושלם בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מהבנק. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות, העברות שביקשו עמיתים ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, לצדדים שלישיים אחרים. שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") וחברת מגן של"ם "שירותים גופים מוסדיים בע"מ" עד ליום 31/12/13.

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



השקעות בהון תאגיד וחלוקת דיבידנד:

1) לא בוצעו השקעות בהון התאגיד בתקופת הדו"ח.
2) החברה הינה חברה ללא כוונת רווח ולפי כך אינה צוברת רווחים ואינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח)

החברה מנהלת במסגרת הקרן שני מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

אופי ניהול השקעות

מסלול כללי - היקף ההשקעות במניות ובניירות ערך המירים לא יעלה על 35% מהיקף הנכסים במסלול.

מסלול אג"ח – היקף ההשקעות באג"ח לא יפחת מ- 50% מהיקף הנכסים במסלול.

מסלול מנייתי – היקף ההשקעות במניות ובניירות ערך המירים לא יפחת מ- 50% מהיקף הנכסים במסלול הנ"ל.

	2014	2013	2012
הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה	5,864	7,358	7,571
סך נכסי הקרן לסוף השנה, ברוטו (1)	2,815,209	2,806,335	2,703,747
סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו שלילית (2)	(129,747)	(117,767)	(60,174)
תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי	5.29%	8.92%	8.79%
תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול אג"ח	3.14%	3.48%	7.42%
תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול מנייתי	7.90%	12.03%	10.22%

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

(1) הגידול בשנת 2014 נובע מעודף הכנסות על צבירה נטו.

(2) השינוי בין שנת 2014 ובין השנים הקודמות נובע בעיקר מהגידול בהעברות לקרנות השתלמות אחרות.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה כפופה לחוקים ספציפיים לעניין ניהול קופות גמל , לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסים, לתקנות מס הכנסה, להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן "הממונה") ולהוראות כל דין. ראה פירוט בסעיף 15 להלן.

החברה היא חברה ממשלתית ועקב כך היא כפופה גם לכל הוראות הדין החלות על חברות ממשלתיות ובכלל זה גם לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה (1975), ולהוראות שניתנו על פיו.

החברה חשופה להשפעות שונות וביניהן מצב שוקי ההון בארץ ובחו"ל והתחרות בין גופים דומים במשק, הכוללת גם פעולות שיווק מצד בתי ההשקעות המנהלים קופות גמל.

שונות

ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן" התייחסות להשפעת מצב המשק על פעילות הקרן.

5. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול הקרן. מידע נוסף ראה בפרקים 1 ו- 3 לעיל, וכן בדוח הדירקטוריון בפרק "מאפיינים כללים של החברה".

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקרן, איכות השרות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, הון עצמי מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה ועמידה בהוראות הרגולציה השונות כמתואר בסעיף 15 לדוח זה.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתי הקרן דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל.
שיעור דמי הניהול השנתיים שנגבו מהעמיתים בשנת 2014 הוא 0.21% מהצבירה. על פי תקנון הקרן, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2% לשנה מהצבירה.

הכנסות החברה מדמי ניהול מהקרן בשנת 2014 היו 5,864 אלפי ש"ח. ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים 11 ו- 14 בדוחות הכספיים של החברה, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

השוואה לענף קרנות ההשתלמות

היקף הנכסים של קרנות ההשתלמות עלה בשנת 2014 בשיעור של 10.49%. היקף נכסי הקרן עלה בשיעור של 0.31% באותה תקופה. התשואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קרנות ההשתלמות בשנת 2014 הייתה בשיעור של 5.37%. השוני נובע עקב צבירה נטו שלילית בקרן בשונה מהשוק. למידע נוסף ראה פרק 3 בדוח זה.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קרנות ההשתלמות בשנת 2014 היה 0.69%. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בקרן הוא 0.21%. לעניין זה ראה ביאור 8 - דמי ניהול בדוחות הכספיים של הקרן.

6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות

ראה מידע בגין מוצרים ושירותים של החברה בסעיף 3 בדוח זה.

שם המסלול	סך נכסים נטו ליום 31/12/2014 (באלפי ש"ח)	סך נכסים נטו ליום 31/12/2013 (באלפי ש"ח)	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2014 (באלפי ש"ח)	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2013 (באלפי ש"ח)
מסלול כללי	2,676,130	2,667,385	5,570	6,967
מסלול אג"ח	133,904	133,937	284	366
מסלול מנייתי	4,766	4,963	10	13

7. עמיתי הקרן

עמיתי הקרן הינם שכירים המשתייכים לסקטור ההנדסאים והטכנאים (הנדסאי, טכנאי, שרטט, לבורנט, או מי שמדורג בדירוג הנדסאים וטכנאים).

שנה	סוג עמיתים	מספר עמיתים ליום 31 בדצמבר	מספר חשבונות* ליום 31 בדצמבר	סכום הפקדות בשנה (באלפי ש"ח)	סכום משיכות בשנה (באלפי ש"ח)	העברת זכויות נטו מהקרן בשנה (באלפי ש"ח)	העברות בין מסלולים
2014	שכירים	22,046	22,529	229,653	(186,097)	(173,303)	11,686
2013	שכירים	22,945	23,699	248,943	(207,818)	(158,892)	26,099

*מספר החשבונות מחושב ע"י הבנק המתפעל כמספר העמיתים ברמת המעסיק הבודד.

8. שיווק והפצה

החברה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על החברה והקרן ואתר למידע אישי לעמיתים. החברה מקבלת שירותים ממשווקים פנסיוניים מורשים המבצעים את פעולות השיווק עבור הקרן. המשווקים הפנסיונים מטפלים בעמיתים שהופנו ממזכירות החברה או במסגרת פעילותם ברחבי הארץ. המשווקים מטפלים בבקשות הצטרפות, בהעברת צבירות מקרנות אחרות כמו גם בשימור לקוחות והחזרת עמיתים שעזבו את הקרן בעבר. בנוסף, באמצעות המשווקים הפנסיונים, החברה משתתפת בכנסים ובימי עיון שונים המיועדים לציבור ההנדסאים וטכנאים - קהל היעד של החברה.

9. תחרות

בשוק פועלות עשרות קרנות השתלמות. עקב חופש הבחירה של העמית בקרן בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לאחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקרן לקרנות אחרות או בכיוון ההפוך. לאור הקמת המסלקה הפנסיונית ולאור העובדה שהחברה כחברה מנהלת של קופת גמל ענפית, לא התקשרה בהסכמי הפצה עם הבנקים מתוקף תפקידם כיועצים פנסיונים, הסבירות להתממשותה של האפשרות האמורה תגדל. כדי להתמודד עם התחרות, פועלת החברה במשנה מרץ לטפל בפניות עמיתים אשר מופנות אליה להעברת כספיהם לקופה אחרת (במסגרת מגבלת הימים הידועה) וכן פועלת החברה (ותפעל) בדרכי השיווק המפורטות לעיל בפרק 8.

10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון". מנכ"ל החברה הוא יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, אינו מקבל שכר מהקרן ומקבל את שכרו מההסתדרות הכללית החדשה ואינו מועסק על ידי החברה. בנוסף, החברה מעסיקה מזכירת חברה המקבלת את שכרה ישירות מהחברה וכן שתי פקידות, שהחברה שואלת מההסתדרות הכללית החדשה . תשלומי השכר, הנלוות ושאר הזכויות בגין שתי הפקידות מתבצעים בפועל על ידי ההסתדרות, אשר מחייבת במקביל את החברה עבורם. החברה נוהגת לקיים הכשרות מעת לעת, ובכלל זה קיום קורסים והשתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות בעיקר לנושאי משרה בקרן ולגורמים הקשורים עם פעילות הקרן. במהלך שנת 2014 השתתפו מרבית הדירקטורים בימי עיון ובכנס השנתי של ענף קופות הגמל אשר עסק בסוגיות מקצועיות רלבנטיות.

11. ספקים ונותני שירותים

ראה בפרק 12 "השקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקרן.

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנוסף החברה התקשרה עם חברת מגן מושלם בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מהבנק. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדיהקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של עמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") וחברת "מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ" עד ליום 31/12/13.

החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים נוספים, ביניהם: מתאם השקעות, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט ,קצין ציות, משווקים פנסיונים, מנהל אבטחת מידע וטכנולוגיות מידע, חברה לשערוך נכסים ומנהל סיכונים.

12. השקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקרן יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

"אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ", "מיטב דש ניהול תיקים בע"מ" ו"מגדל שוקי הון (1965) בע"מ" מנהלים את תיק ההשקעות של המסלול הכללי. בנוסף "אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ" מנהל את השקעות מסלול האג"ח והשקעות המסלול המנייתי. מנהלי ההשקעות פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות. מתאם ההשקעות "פרובידנט שווקים פיננסיים בע"מ" נותן לקרן שירותים של תיאום השקעות בין שלושת מנהלי ההשקעות של החברה.

מנהלי התיקים מיישמים את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיעים בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

13. מימון

החברה לא נטלה אשראי בתקופת הדו"ח.

14. מיסוי

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו 1975. כמו כן, החברה הינה מוסד ציבורי כהגדרת בפקודת מס הכנסה. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המיסים את דוחותיה השנתיים. ראה מידע נוסף בביאור 8 דוח כספי החברה.

15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005.
- תקנות מכוח שני החוקים האמורים.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- חוק החברות הממשלתיות התשל"ה (1975), ולהוראות שניתנו על פיו.

להלן סקירת עיקרי חוזרי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, וכן הוראות חקיקה ותקנות, אשר פורסמו במהלך שנת 2014 ושלהם תיתכן השפעה מהותית על החברה:

חוזרי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר:

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-1 החוזר המאוחד – ניהול סיכונים (15.01.14): במסגרת הכנת הקודקס אשר נכנס לתוקפו ביום 1.4.14, פרסם אגף שוק ההון את פרק 10 בחלק 1 של שער 5 בדבר "ניהול סיכונים". החוזר מרכז את כל תחום ניהול הסיכונים בגוף המוסדי לרבות; מינויו ותנאי כשירותו של מנהל הסיכונים, סמכויותיו, תפקידיו, דרכי עבודתו והמשאבים שיש לספק למנהל הסיכונים, דיווחים שעל גורמים בחברה למסור למנהל הסיכונים (מיידים ותקופתיים) וכן סיום כהונתו. כמו כן, עודכנו מס' הוראות בנוגע לעבודת מנהל הסיכונים לרבות, הוספה דרישה לקבלת חוות דעתו בטרם כניסה לתחומי השקעה חדשים ועסקאות משמעותיות, מינויו כנושא משרה, הזמנת מנהל סיכונים להשתתף כמשקיף בכל ישיבות ועדות ההשקעה וועדות האשראי, הורחבו סמכויותיו של מנהל הסיכונים ונקבע שהוא זכאי לקבל, ע"פ דרישתו דוחות מגורמים שונים בגוף המוסדי וכן הוראות חדשות המסדירות את סיום כהונתו של מנהל הסיכונים ועוד.

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 בדבר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים (10.4.2014): החוזר קובע הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו. החוזר כולל הוראות לעניין מינוי וועדת תגמול, קביעת מדיניות תגמול, הסדרת הסכמי תגמול (קיימים וחדשים), אישור תנאי תגמול, הסדרת הסכמי תגמול נושאי משרה במיקור חוץ, פרסום מדיניות תגמול. החוזר נכנס לתוקף ביום 1.4.14).

חוזר גמל 2014-2-1 בדבר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל (26.3.2014): חוזר זה בא לקבוע הוראות למתן דיווח לעמיתים בעלי חשבונות בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן לקבוע הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור באתר האינטרנט של החברות המנהלות וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור. (אינו חל על קרן השתלמות).

חוזר גמל 2014-2-2 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה (5.6.2014): מטרות החוזר לעדכן את ההוראות הנוגעות להסדרת הצטרפות עמית לקופת גמל כפי שנקבעו בקודקס. בחוזר נקבעו הוראות לעניין הצטרפות לקופת גמל, הצטרפות לקופה באמצעות מעסיק, הוראת מינוי מוטבים, מסמכים שעל חברה למסור לעמית מצטרף ושמירת מסמכים במידה מגנטית.

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-7 תיקון הוראות החוזר המאוחד- ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באספות כלליות) (10.6.14) וחוזר גופים מוסדיים 2014-9-6 בדבר הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל (10.6.14): החוזרים כוללים מספר תיקונים בחוזר גופים מוסדיים שמספרו 2009-9-11 שעניינו קביעת הוראות לעניין הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון ובחוזר 2014-9-7 הבא לתקן את הוראות החוזר המאוחד. התיקונים מתייחסים בעיקר לאופן ההתקשרות של הגוף המוסדי עם הגורם המקצועי בעניין הצבעות באספות הכלליות בחברות בהן לגוף יש זכות הצבעה בהן ולמידת ההסתמכות שלו על המלצת הגורם המקצועי.

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-8 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד- ניהול נכסי השקעה (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (10.6.14): ביום 1.4.14 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2014 (להלן – תיקון לתקנות). במסגרת התיקון לתקנות הותרה הוצאה בעד השקעה של קופת גמל בתעודות סל בישראל לפי מדדים שעליהם יורה הממונה על שוק ההון ובתנאים שיורה, ובלבד שמנפיק התעודה אינו צד קשור לחברה המנהלת של קופת הגמל (תקנה 3(2)(5)(ב) לתקנות). מטרתו של החוזר היא לתקן את פרק 4 ("ניהול נכסי השקעה") לחלק 2 לשער 5 של החוזר המאוחד ולקבוע באילו מדדים ותנאים תותר ההוצאה כאמור.

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-11 בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים הרבעוניים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) (18.6.14): החוזר קובע הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה בינלאומית בדוחות כספיים רבעוניים של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה. תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדוחות הכספיים לתקופה תמסתיימת ביום 30 ביוני 2014.

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10 בדבר עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) (18.6.14): החוזר מעדכן את מבנה הגילוי בדוחות השנתיים של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה. תחילתן של הוראות החוזר - החל מהדוחות הכספיים לשנת 2014.

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-12 בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ומבוטחים בגוף מוסדי (23.7.2014): החוזר קובע מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים, מרחיב את חובת הגילוי המוטלת על גופים מוסדיים ומפשט את המידע המוצג בו. לחוזר מצורפת מתכונת הדיווח לעמיתים. בהתאם לחוזר על הקופה לשלוח לעמיתיה דוח שנתי מקוצר ודוח שנתי מפורט באמצעות המייל והכל בהתאם למתכונת ולכללים שנקבעו בחוזר. תחילת החוזר - בדוח השנתי לעמית בגין שנת 2014, למעט מתכונת הדוח השנתי המפורט – אשר ישלח החל מהדוח השנתי בגין שנת 2015. מתכונת אישור המס והצהרת הון המצורפים לדוח השנתי המקוצר - החל מהדיווח בגין שנת 2015.

חוזר גופים מוסדיים 2014-2-3 בדבר משיכת כספים מחשבון עמית שנפטר עם יתרה נמוכה (12.8.2014): החוזר מסדיר משיכת כספים מחשבון עמית שנפטר שלא מינה מוטבים ושבחשבונו יתרה נמוכה (עד 5,000 ש"ח) וזאת ללא דרישת המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה. תחילתו של הוראות החוזר מיום פרסומו (12.8.14).

חוזר גופים מוסדיים בדבר הסכמים למתן שירותים (18.8.2014): החוזר נועד להסדיר את השירותים אותם הבנקים (המשמשים גם כיועצים פנסיונים) יכולים להעניק לחברות מנהלות. בחוזר החדש נקבעו הוראות לגבי: הגבלות לעניין הסכמי תפעול (לשם שמירת עקרון העדר הזיקה בין היועץ הפנסיוני ליצרן המוצר הפנסיוני), תמורה מקסימלית שנתית בגין הסכם, מניעת הטיה של הייעוץ וגילוי נאות, הפרדה פרסונאלית וגבית תשלום בשל הפצה. תחילתו של החוזר מיום פרסומו.

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-13 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (17.9.2014): החוזר קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם תוך הבטחת העקרונות הבאים: קבלת מידע והעברתו באופן שלם, מדויק, מהימן וזמין, הניתן לשליפה ואחזור במהירות ובאפקטיביות לצורך עמידה בהוראות הדין והסדרת המבנה והתוכן של פרטי המידע והנתונים המועברים בין יצרני המידע וצרכניו השונים בתחום החיסכון הפנסיוני. בנוסף, החוזר קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון ו/או גוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2015.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-2 בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף המוסדי (תיקון) (25.1.2015): ביום 23.7.2014 פורסם חוזר בנושא דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי. חוזר זה מפרט מספר תיקונים והבהרות לחוזר הדוח השנתי והרבעוני.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-3 בדבר דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות (עדכון) (25.1.2015): החוזר מתקן את חוזר גופים מוסדיים מס' 2012-9-19 שעניינו: "דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות" ומוסיף חובת דיווח לחברה מנהלת על מנת לקבל את המידע ביחס לכלל ההוצאות הישירות שגובה חברה מנהלת מכל קופות הגמל, המסלולים המנוהלים על ידה. תחילתן של הוראות החוזר - החל מהדיווחים בגין שנת 2014 ואילך.

חוזר גופים מוסדיים 4-9-2015 בדבר הוראות הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות (26.1.2015) : מטרת החוזר לעדכן את מבנה הגילוי של דוח סקירת ההנהלה ושל הדוח הכספי הכלולים בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות לשם חיזוק השקיפות, הרלוונטיות והשלמות של המידע הכלול בו, וכן לקבוע דרישת דיווח מיידי לממונה במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות הכספיים. תחילתן של הוראות החוזר החל מהדוח התקופתי לשנת 2014 (למעט סעיף 3.א. בנספח א' בעניין פיצול בין עמיתים פעילים לעמיתים לא פעילים שיחולו החל מהדוח התקופתי לשנת 2015).

חוזר גופים מוסדיים 8-9-2015 בדבר דיווח לציבור על הוצאות ישירות המנוכות מחשבונות החוסכים (19.2.2015): תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 קובעות אלו הוצאות ישירות רשאי גוף מוסדי לנכות מחשבונות העמיתים והמבוטחים מעבר לדמי הניהול. בנוסף, נקבעה בתקנות תקרה של 0.25 אחוז לשיעור הוצאות ישירות מסוימות שניתן לגבות מנכסי החוסכים. הדיווח על הוצאות אלו מופיע כיום באופן חלקי ומתומצת בדוחות הכספיים ובדוח לעמית. מטרתו של הוזוזר להגביר את רמת המידע המוצג לציבור וליצור מנגנון פיקוח שקוף ביחס לגביית הוצאות אלו. החוזר קובע הוראות לעניין מבנה הדיווח ומתכונתו, אופן הדיווח וההצגה, תדירות הדיווח והצגתו באתר האינטרנט, אופן הדיווח לממונה. תחילתן של הוראות החוזר ביום פרסומן. עוד נקבע שהקופה תציג את דיווח לפי חוזר זה למשך שנתיים ימים ממועד פרסומו, כאשר התקופה הראשונה שתוצג לפי חוזר זה היא התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2014.

<u>**חקיקה**</u>

תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), תשע"ד-2014: פורסם ביום 31.3.14 ונכנס לתוקף ביום 1.4.14. הוראת השעה הוארכה עד ליום 31.12.17. במסגרת התיקון לתקנות הוגדרו הוצאות ישירות ועמלת ניהול חיצוני. הותרה הוצאה בעד השקעה של קופת גמל בתעודות סל בישראל לפי מדדים שעליהם יורה הממונה על שוק ההון ובתנאים שיורה, ובלבד שמנפיק התעודה אינו צד קשור לחברה המנהלת של קופת הגמל.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014 (16.7.2014): התקנות מפרטות את אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, את הפרטים שעל מעסיק למסור לקופה המועד הפקדת התשלום, את הפרטים לגבי הפקדה ואת הפרטים בנוגע לכל עובד שבעדו הופקדו תשלומים. התקנות מפרטות גם את הפרטים שעל מעסיק למסור בעת הפסקת הפקדת תשלומים, וכן את החובה של הקופה בשליחת הודעה לעובד על הפסקה בתשלום. כמו כן נקעו הוראות לעניין היזון חוזר באמצעות קובץ נתונים ממוכן ובמבנה אחיד כפי שיורה הממונה. ביום 5.11.14 פורסם התיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) הדוחה את כניסת התקנות ליום 1.1.2016.

16. הסכמים מהותיים

בנוסף להסכמים המהותיים של החברה עם הבנק המתפעל, החברה לשירותים משלימים ועם מנהלי ההשקעות כמפורט בפרקים 11 ו – 12 לעיל החברה רכשה שתי פוליסות ביטוח:

א. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים – הפוליסה חודשה ב- 1 לאפריל 2014. גבול האחריות בפוליסה עומד על 30,000,000 ש"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית.

ב. ביטוח אחריות מקצועית - הפוליסה חודשה ב- 1 לאפריל 2014. גבול האחריות בפוליסה עומד על 30,000,000 למקרה ולתקופת ביטוח שנתית.

17. הליכים משפטיים

ראה מידע על הטיפול המשפטי בתביעות, בביאור 17 - "התחייבויות תלויות והתקשרויות", בדוחות הכספיים של החברה, ועל הטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 14 - "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקרן מחולקים לעמיתים. הקרן משרתת ציבור עובדים מוגדר שהצטרף לקרן במסגרת הסכמי שכר.

19. דיון בגורמי סיכון

החברה חשופה לסיכונים כמו כל קרן השתלמות כגון שינויי רגולציה, תפעול עמיתים, סיכונים פיננסיים ותפעוליים ועוד. החברה הינה חברה ממשלתית וככזו הינה כפופה בנוסף להוראות הרשות לחברות ממשלתיות בנוסף להוראות החלות עליה מתוקף היותה קרן השתלמות. לעניין זה ראה פרק "מגבלות ופיקוח על החברה" בדוח זה. סקר סיכונים אחרון בוצע בחברה בשנת 2012. הרחבה לגבי סיכוני שוק ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ניהול סיכוני שוק". הרחבה לגבי ניהול הסיכונים בקרן ראה בפרק "ניהול סיכונים" בסקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון, על פי טיבם ועל פי דירוג השפעתם בהתאם להערכת הנהלת החברה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה המנהלת		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	האטה כלכלית		+	
סיכונים ענפיים	סיכוני ציות - רגולציה	+		
	תלות בשוק ההון		+	
סיכונים מיוחדים לחברה	תלות בספקים בתחום תפעול ושירות עמיתים		+	
	סיכונים תפעוליים		+	

20. מדיניות תגמול של נושאי משרה

1. הגדרות

למונחים המאוזכרים במדיניות תגמול זו תהא המשמעות המופיעה להלן לצדם:

1.1 "**בעל תפקיד מרכזי**" - כל אחד מאלה: נושאי משרה בחברה לרבות: יו"ר הדירקטוריון, מבקר פנים, מנהל כספים, מנהל סיכונים, יועץ משפטי, מנכ"ל, סמנכ"ל, מנהל השקעות פנימי, כל ממלא תפקיד מהתפקידים המתוארים לעיל גם אם תואר תפקידו שונה.

1.2 "**נושא משרה**" - כהגדרתו בחוזר התגמול ובכלל זה בעלי התפקיד המרכזי המפורטים לעיל.

1.3 "**חוזר התגמול**" - חוזר גופים מוסדיים 2-9-2014 בדבר "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" מיום 10.4.2014 או כל חוזר אחר שיחליף אותו.

1.4 "**החברה**" **ו/או גוף המוסדי**" - החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

1.5 "**תגמול**" – תנאי כהונה או העסקה, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי לפי היתר שיפוי, מענק פרישה או תנאי פרישה אחרים, תשלומי מעסיק לזכויות סוציאליות וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.

1.6 "**מדיניות תגמול**" – מדיניות הקופה לתגמול לבעלי תפקידים מרכזיים כפי שמפורטת במסמך מדיניות זה ובכלל זה עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים. תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של נושאי משרה.

1.7 "**מענק פרישה**" - כל תגמול המשולם לנושא משרה, בסיום תקופת העסקה, מעבר לתגמולים בגין סיום העסקה שנקבעו לכלל העובדים המועסקים בחברה.

1.8 "**הוראות הדין**" - חקיקה ראשית, חקיקת משנה או כל חוזר, הוראה או הנחייה של רשות מוסמכת, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת, לרבות חוזרים והוראות הממונה על אגף שוק ההון באוצר החלים על החברה או על האורגנים שלה או חוזרים והוראות רשות החברות הממשלתית.

1.9 "**רכיב קבוע**" – רכיב בתגמול שמתקיימים בו כל אלה:

א. הענקתו אינה מותנית בביצועים.

ב. הוא נקבע מראש בהסכם התגמול או בתנאי ההעסקה.

ג. סכומו הכספי קבוע.

ד. הוא אינו תשלום מבוסס מניות

1.10 "**רכיב משתנה**" - כל רכיב בתגמול שאינו קבוע..

2. **<u>כללי</u>**

2.1 מסמך זה נועד להגדיר, לתאר ולפרט את מדיניות התגמול לנושאי המשרה, בעלי תפקידים מרכזיים ועובדים אחרים בחברה כפי שאומצה על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול של החברה.

2.2 מדיניות התגמול תקבע בהתאם להוראות תיקון 20 לחוק החברות ובהתאם לחוזר התגמול.

2.3 מדיניות התגמול מטרתה לקבוע כללים, קריטריונים ואמות מידה שלפיהם ייקבעו תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בחברה, וכן אשר לשיקולים העומדים בבסיס קביעתם, תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הפעילות עליה אחראי העובד הרלבנטי, לניסיונו, הכשרתו וביצוע התפקיד על ידו.

2.4 מדיניות התגמול נערכה בהתחשב באופייה של החברה המנהלת קופת גמל ענפית, ובשים לב לגודלה של החברה.

2.5 ניסוח מדיניות התגמול בלשון זכר הינו מטעמי נוחות בלבד והיא מיועדת לנשים וגברים כאחד.

3. **מטרות ושיקולים בקביעת מדיניות התגמול**

מדיניות תגמול זו נקבעה מתוך מטרה לסייע בהשגת מטרות החברה ותוכניות העבודה שלה בראייה ארוכת טווח תוך התחשבות בניהול הסיכונים שלה ובין היתר בהתחשב בשיקולים הבאים:

א. היקף נכסי החברה ונכסי החיסכון המנוהלים על ידה, וכן אופי ומורכבות פעילותה ובהתחשב בכך שמדובר בקופה מפעלית הפועלת ללא מטרת רווח ואשר דמי הניהול בה נגזרים מהוצאותיה בפועל.

ב. מצבה הפיננסי של החברה ובכלל זה העובדה שמדובר בקופה הפועלת ללא מטרת רווח שאינה מחזיקה הון עצמי.

ג. הבטחת התאמתם של תמריצים לניהול מושכל של כספי העמיתים החוסכים באמצעות החברה, בהתייחס לתשואה וסיכון בטווח ארוך.

ד. יכולתה של החברה לגייס ולשמר מנהלים ועובדים איכותיים ברמה גבוהה, בעלי ידע מקצועי ספציפי והתמחות ייחודיים, בעלי יכולת להשיא את תשואות הקופה תוך שימור הוצאות ברמה סבירה (שמירה על דמי ניהול נמוכים), שימור עמיתים וגיוס עמיתים חדשים תוך התמודדות עם האתגרים העומדים בפניה.

ה. יכולתה של החברה לתמרץ מנהלים ועובדים להשגת רמה גבוהה של ביצועים עסקיים, תוך נטילת סיכונים מושכלת וסבירה, וזאת בהתייחס לאופי החברה ובהתייחס לכספי חוסכים באמצעותה.

ו. הלימה של תנאי התגמול את גודל החברה ואופי פעילותה.

עקרונות תגמול

4. **תגמול דירקטורים בחברה**

4.1 הדירקטורים מקרב הציבור והדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור מקרב הציבור בחברות הממשלתיות) התשנ"ד-1994 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שיתעדכן מעת לעת. (לעניין זה לא יובאו בחשבון מיומנויות כלשהן של דירקטור כלשהו) ובהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות, תקנון החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת. החברה תפעל ככל הניתן על מנת לשמר את גמול הדירקטורים החיצוניים קרוב ככל הניתן לשיעור נמוך המאושר על ידי הממונה על שוק ההון ובתנאי שלא יהיה בכך כדי לפגוע באפשרות לגייס דירקטורים חיצוניים בעלי כישורים ויכולות מתאימים.

4.2 נח"צ יהיה זכאי לתגמול באופן שלא יחרוג מהכללים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס- 2000.

4.3 הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים או שאינם מטעם המדינה לא יקבלו תגמולבגין כהונתם בחברה אך יהיו זכאים להחזר הוצאות בגין הוצאות אשר יוציאו לשם ביצוע תפקידם.

4.4 הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה בהתאם להוראות הדין, תקנון החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.

4.5 החברה תהא רשאית לממן השתלמות מקצועית לדירקטורים, בתחום אחריותם או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

5. **תגמול בעל תפקיד מרכזי בחברה**

5.1 **אופן קביעת התגמול – עקרונות וכללים**

בעת בחינה ואישור של תנאי כהונה והעסקה של בעל תפקיד מרכזי תינתן התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים, ככל שהם רלבנטיים לו:

א. השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו.

ב. תפקידו של בעל התפקיד המרכזי, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים.

ג. היחס שבין עלות השכר של בעל תפקיד מרכזי לעלות השכר של שאר עובדי החברה ושל נותני שירותים חיצוניים לחברה, בפרט היחס לעלות השכר הממוצע ועלות השכר החציונית של שאר העובדים כאמור והשפעת הפערים על יחסי העבודה בחברה.

ד. שוויו הכלכלי של התגמול הכולל, על כל מרכיביו, לרבות התייחסות לתוצאות העסקיות של החברה, וככל שהתגמול כולל יעדים ומדדים, בחינה של היעדים והמדדים, בין היתר, לאור מדיניות ניהול הסיכונים של החברה ועל מנת לוודא שאין במדיניות התגמול כדי ליצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר לכך.

5.2 **עקרונות תגמול**

א. בעל תפקיד מרכזי בחברה יקבל תגמול עבור ביצוע תפקידו בחברה אלא אם ויתר על קבלתו במפורש ובכתב.

ב. במסגרת התגמול של בעל תפקיד מרכזי לא ישולם כל תשלום הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו כבעל תפקיד בחברה.

ג. הדירקטוריון וועדת התגמול יהיו רשאים להחליט מעת לעת על מתן מענק חד-פעמי או בונוס שנתי, בין היתר, בגין מאמצים ניכרים מצד בעל התפקיד המרכזי, לרבות במסגרת ביצוע עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה או בגין התקשרות בהסכם העסקה עם החברה. מענק מיוחד כאמור, יינתן בנסיבות מיוחדות ושלא באופן רוחבי (להלן: "**מענק מיוחד**"). מענק מיוחד כאמור לא יעלה על 2 משכורות בסיס למענק.

ד. עלות השכר הממוצעת של בעל תפקיד מרכזי בחברה, לא תעלה על פי 3 מעלות השכר הממוצעת בכלל המשק.

ה. בעלי תפקיד מרכזי יהיו זכאים יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה בהתאם להוראות הדין, תקנון החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.

6. תגמול נושאי משרה במערך ההשקעות

1. ככל שניהול ההשקעות (כולו או חלקו) נעשה באמצעות חברה הנותנת שירותי ניהול השקעות במיקור חוץ יקבל מנהל ההשקעות תגמול שינבע אך ורק מהיקף הנכסים המנוהל על ידו (ובנוסף עמלות וכיוצ"ב). החברה תוודא בנוסף (באמצעות מכתב נוחות) כי עובדי מנהל ההשקעות החיצוני

העוסקים בניהול נכסי הקופה לא יקבלו תגמול, תמורה או הטבה כלשהי הנגזרת מתשואות הקופה או מהגידול בהיקף הנכסים של הקופה ולא יקבלו כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיהם.

7. **תגמול בעלי תפקידים העוסקים בפונקציות בקרה**

1. בעל תפקיד בפונקציית בקרה לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו.

2. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.

8. **תגמול בעלי תפקידים העוסקים בשיווק, במכירה ובתיווך מול לקוחות**

1. לבעל תפקיד העוסק בתחום השיווק ניתן לשלם תגמול משתנה, הנגזר מביצועיו בגיוס עמיתים חדשים ובשימור עמיתים אשר ביקשו להעביר את כספם מהקופה ובלבד שמדובר בתשלום חד-פעמי שאינו מתמשך ובתנאי שהתגמול המשתנה בממוצע לשנה לא יעלה על 50% מהתגמול הקבוע.

2. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.

9. **תגמול לנושאי משרה נותני שירותי מיקור חוץ:**

1. לכל נושאי המשרה נותני שירותי מיקור חוץ לרבות יועץ משפטי, מבקר פנים, ממונה אכיפה, רו"ח מבקר, מנהל סיכונים וכיוצ"ב ישולם תגמול חודשי בתעריף קבוע בהתאם לנהוג בשוק לתשלום לתפקידים מסוג זה וזאת בגין השירותים השוטפים אשר הוסכם בהסכם ההתקשרות עמו כי עליו לתתם.

2. במידה ותדרש עבודה נוספת החורגת מהשירותים אשר הוסכמו כי עליו לתתם במסגרת ההסכמית בין הצדדים ייקבע בין הצדדים תעריף מוסכם לאותה עבודה נוספת תוך שהחברה תשאף לכך, ככל שהדבר אפשרי, לשלם תעריף שעתי בגין השירותים לפי התעריף שיוסכם בין הצדדים באותו מועד.

3. נושאי משרה נותני שירותי חוץ כאמור לא יקבלו תגמול בעל רכיב משתנה אשר ייגזר מתשואות הקופה או מדמי הניהול שלה.

10. **נלווים והטבות נוספות לעובדים (לרבות נושאי משרה)**

א. ביחס לעובדים שאינם בעלי תפקיד מרכזי, החברה תשלם לעובד את כל התנאים הנלווים הקבועים בהוראות הדין, ובנוסף, תהיה רשאית, באישור מנכ"ל החברה לאשר תנאים נוספים, שאינם חורגים מעקרונות מדיניות תגמול זו.

ב. החברה תהיה רשאית, ובמקרים הנדרשים על פי דין חייבת, לאשר לבעלי תפקיד מרכזי שיש עמו יחסי עובד מעסיק ו/או לעובדים, לפי העניין תנאים נלווים נוספים לשכר הבסיס, בין היתר, כמפורט להלן:

הפרשות פנסיוניות וביטוח אובדן כושר עבודה – החברה תפריש לעובד למוצר פנסיוני שייבחר על ידי העובד ועל פי הוראות הדין. ביצוע הפרשות החברה לביטוח פנסיוני יותנה בקיזוז מתאים של חלק העובד בהפרשות מתוך שכרו של העובד. בנוסף, החברה רשאית לבטח את העובד בביטוח אובדן כושר עבודה כאשר שיעור ההפרשה לא יעלה על 2.5% משכר הבסיס של העובד. החברה רשאית להתיר לעובד להמיר את סכומי ההפרשה בגין תגמולים שמעבר לתקרת השכר המוכרת לצרכי מס על פי הדין, לתשלום שכר, באופן שעלות העסקתו לחברה לא תגדל.

פיצויי פיטורין – במקרה של סיום יחסי עובד- מעסיק תהיה החברה רשאית לשלם לעובד עד 100% פיצויי פיטורין ובכל מקרה לא פחות מהקבוע בהוראות הדין.

קרן השתלמות – החברה רשאית להפריש מדי חודש עד 7.5% משכר הבסיס של העובד ולנכות עד 2.5% אחוז נוספים משכר חבסיס ותעביר סכומים אלו לקרן השתלמות על פי בחירתו של העובד על בסיס מלוא שכר הבסיס. העובד יהיה רשאי להמיר את סכומי ההפרשה שמעבר לתקרת השכר המוכרת לצרכי מס על פי הדין, לתשלום שכר, באופן שעלות העסקתו לחברה לא תגדל.

רכב – החברה רשאית להעמיד לרשות העובדים ולשימושם רכב כמקובל בחברה, אשר ישמש, בין היתר, לצורך מילוי תפקידם ויתכן שאף בתוספת גילום מלא. החברה תהיה רשאית לשאת בהוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקת הרכב והכל לפי הנהלים הנהוגים בחברה. החברה תהיה רשאית להעניק לעובד תשלום שווה ערך חלף האמור.

תקשורת – החברה רשאית להעמיד לרשות העובד טלפון נייד לשימושו האישי על פי בחירת החברה כמקובל בחברה (בגין מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון תישא החברה בתוספת גילום מלא). כמו כן, החברה תהיה רשאית להעמיד לעובד אמצעי מיכון (מחשב נייד וכדומה) לצורכי עבודתו בהתאם לנהלי החברה.

ארוחות / אש"ל – החברה תהיה רשאית לאפשר לעובד לעשות שימוש בהסדר תשלום עבור ארוחות ואש"ל במהלך שעות העבודה וכן תהיה זכאית לאפשר החזר הוצאות, כפי שיקבע בנהלי החברה, מעת לעת.

חופשה שנתית – החברה תהיה רשאית להעניק לעובד חופשה שנתית בהתאם להוראות הדין ו/או לפי הסדרים אחרים לפי שיקול דעתה.

חופשת מחלה – עובד יהיה זכאי להעדר מהעבודה בשל מחלה על פי הוראות חוק דמי מחלה. החברה תהיה רשאית לשלם לעובד תשלום מלא עבור ימים בהם נעדר מהעבודה עקב מחלה החל מיום ההיעדרות הראשון כפי שיקבע בנהלי החברה, מעת לעת.

דמי הבראה – החברה תהיה רשאית לשלם לעובד דמי הבראה בסכום המקובל בחברה, אך לא פחות מהקבוע בדין.

ג. החברה תהיה רשאית לשלם דמי חבר לאגודות מקצועיות.

ד. החברה תהיה רשאית לשלם דמי מינוי לעיתונים ולספרות מקצועית.

ה. שיפוי וביטוח לנושא משרה – החברה תהיה רשאית להעניק בהתאם להוראות הדין כתבי שיפוי בנוסח שיוחלט על ידה. בלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה תהיה רשאית לרכוש לנושאי המשרה ביטוח אחריות נושאי משרה.

ו. הסדרי פרישה

מענק פרישה ביחס לבעל תפקיד מרכזי שהוא נושא משרה

מעבר לתשלום פיצויי פיטורים על פי דין החברה לא תעניק מענקי פרישה אלא אם גובה מענק הפרישה האמור נקבע במועד חתימת הסכם העסקה עם נושא המשרה או בסמוך לתחילת עבודתו או בסמוך לתחילת העסקתו בתפקיד מסוים.

במסגרת השיקולים שתשקול החברה באשר לקביעת מענק הפרישה, כאמור לעיל, יילקחו בחשבון, בין היתר, נסיבות הפרישה, תקופת הכהונה, תפקידיו, כישוריו, ביצועי החברה בתקופת הכהונה ותרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה, ולניהול כספי החוסכים באמצעותה, נסיבות הפרישה, התגמול השנתי שקיבל במהלך תקופת הכהונה.

קביעת תנאי פרישה לנושאי משרה יהיו בכפוף לאישור הדירקטוריון, לאחר שקיבל את אישור ועדת התגמול.

11. **הוראות כלליות**

א. מדיניות התגמול תהיה בתוקף למשך 3 שנים ממועד אישורה ואחת לשלוש שנים לפחות תובא מדיניות התגמול לאישור האורגנים המוסמכים בחברה.

ב. ועדת התגמול והדירקטוריון יבחנו, מעת לעת, ולפחות אחת לשנה, את יישומה של מדיניות התגמול וכן את הצורך בהתאמתה ועדכונה, אם חל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה או מטעמים אחרים. שינויים במדיניות התגמול, ככל שיהיו, יאושרו בהתאם להוראות הדין.

ג. יודגש, כי מסמך זה מהווה מסמך מדיניות וקווים מנחים ולפיכך אין בו כדי להקים כל זכות לעובדים, לנושאי משרה ו/או לכל צד שלישי אחר, ובכלל כך לא תהיה למי מהם זכות לטעון כלפי החברה כי היא חייבת לפעול על פי מדיניות התגמול. ההוראות הקבועות בהסכמי העסקה, הסכמים קיבוציים ותכניות התגמול האישיות שאושרו כדין גוברות על הוראות מדיניות התגמול.

ד. יובהר כי יישום מדיניות תגמול זו יעשה בכפוף לכך שלא יהיה בכך משום הפרה של הוראות דיני העבודה בדגש על חוקי הגנת השכר, לרבות הכרעות של בית המשפט במקרים פרטניים או אישורים שניתנו על ידו.

ה. מדיניות תגמול זו תגובה בנהלים אשר יכללו תיאור של הגורמים המעורבים בתהליך התכנון, האישור, והניטור של המדיניות ושל הסכמי התגמול.

אושר ע"י ועדת תגמול בישיבת וועדת הביקורת מס' 4/14 ביום 1/10/2014.
אושר בישיבת הדירקטוריון מס' 5/14 ביום 27/10/2014.

דו"ח הדירקטוריון

<u>החברה לניהול קרן ההשתלמות</u>

<u>להנדסאים וטכנאים בע"מ</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

מאפיינים כלליים של החברה

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "**הקרן**"), מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "**החברה**"). הקרן מיועדת לעמיתים שכירים המשתייכים לסקטור ההנדסאים והטכנאים (הנדסאי, טכנאי, שרטט, לבורנט, או מי שמדורג בדירוג הנדסאים וטכנאים).

החברה הוקמה ביום 13 ביולי 1970 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים שכירים.

החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל. בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות.

מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 290, של המסלול המנייתי הוא 1318 ושל מסלול האג"ח הוא 1384. האישורים תקפים עד 31 בדצמבר 2015.

סכומי ההפקדות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעסיק.
שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. בנוסף החברה התקשרה עם חברת מגן מושלם בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מהבנק. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של עמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") וחברת "מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ" עד ליום 31/12/13.

נכסי הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

מידע על בעלי המניות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, סעיף 1- "פעילות התאגיד".

מידע בדבר הערכות החברה לשעת חירום

החברה וצוות החירום תרגלו בחודש יוני 2014 פעילות בשעת חירום במתווה מתודי.

גורם מקצועי בתחום שימש כבקר של התרגיל. ממצאי התרגיל נידונו בדירקטוריון בחודש אוגוסט 2014.

גם אקסלנס נשואה ייעוץ וניהול, מיטב דש ומגדל שוקי הון תרגלו פעילות כאמור.

בנק בינלאומי, פועלים סהר, אקסלנס נשואה ייעוץ וניהול, מיטב דש ומגדל שוקי הון הודיעו לחברה בכתב על היערכותם לשעת חירום ולהמשכיות עסקית. ההיערכות כוללת קיום נוהל לשעת חירום, מינוי הנהלה לשעת חירום ועוד.

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקרן

היקף הנכסים של הקרן הסתכם ביום 31 בדצמבר 2014 ב- 2,815,209 אלפי ש"ח לעומת 2,806,335 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013, עלייה של 0.31%.

הגידול בהיקף המאזן בשנת 2014 נבע מהרווחים באפיקי ההשקעה, בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.

מספר החשבונות העמיתים המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2014 הינו 22,529 לעומת 23,699 לתום שנה קודמת. קיטון של 4.93% לעומת שנה קודמת.

מסמכי היסוד

מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי תאגיד פרק 5- "מידע כללי על תחום הפעילות".

המצב הכספי של החברה

	ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2013		אחוז השינוי
	אלפי ש"ח	אחוז ממאזן	אלפי ש"ח	אחוז ממאזן	
נכסים					
רכוש קבוע	51	5%	57	8%	-11%
חייבים ויתרות חובה	418	48%	254	34%	65%
מזומנים ושווי מזומנים	411	47%	439	58%	-6%
סך כל הנכסים	880	100%	750	100%	17%
התחייבויות והון					
זכאים ויתרות זכות	722	82%	660	88%	9%
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	158	18%	90	12%	76%
סך כל התחייבויות והון	880	100%	750	100%	17%
הכנסות					
הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו	5,864	100%	7,346	99.84%	-20%
הכנסות מימון	-	-	10	0.14%	-100%
הכנסות אחרות	-	-	2	0.03%	-100%
סך הכל הכנסות	5,864	100%	7,358	100%	-20%
הוצאות					
הוצאות הנהלה וכלליות	5,864	100%	7,358	100%	-20%
רווח(הפסד) לתקופה	0		0		

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן

1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

בשנת 2014 ירד מדד המחירים בשיעור של 0.2% (המדד בגין דצמבר 2014 לעומת המדד בגין דצמבר 2013). שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן בשנת 2014 הינו מחוץ ליעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%).

הריבית השקלית

במהלך שנת 2014 ירדה הריבית המוצהרת של בנק ישראל שלוש פעמים מרמה של 1% בינואר לרמה של 0.25% בדצמבר. זאת על רקע ירידה באינפלציה, מבצע "צוק איתן" והמשך מדיניות מוניטארית מרחיבה במספר משקים עיקריים ובראשם אירופה ויפן.

מטבע חוץ

בשנת 2014 פוחת השקל בשיעור חד של כ-12% מול הדולר. גם מול סל המטבעות פוחת השקל אך בשיעור מתון יותר. מול היורו תוסף השקל בשיעור של כ-1.2%.

תקציב המדינה

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2014 בסך של 29.9 מיליארד ש"ח שהם 2.8% מהתמ"ג. זאת לעומת הגירעון בשנת 2013 אשר הסתכם בסך של כ- 33.2 מיליארד שקלים, ואשר היווה כ- 3.15% מהתמ"ג. הגירעון בפועל היה נמוך מהיעד המקורי בשיעור של 0.2% תוצר. הסטייה של הגירעון ביחס לתכנון בתקציב המקורי בסך 1.2 מיליארד שקלים משקפת הכנסות נמוכות מהחזוי בסך 0.8 מיליארד, והוצאות נמוכות מהתכנון בתקציב המקורי – בסך 2.0 מיליארד ש"ח.

מאזן התשלומים הלאומי

העודף בחשבון השוטף הסתכם ב 9 מיליארד דולר, בהמשך לעודף של כ 7 מיליארד דולר בשנת 2013 ועודף של כ 2 מיליארד דולר בשנת 2012. העודף בחשבון הסחורות והשירותים עמד על 3.7 מיליארד דולר, בדומה לעודף של 4.2 מיליארד דולר בשנה קודמת ולאחר עודף של 0.4 מיליארד דולר בלבד בשנת 2012.
גידול של 24.7 מיליארד דולר חל בהשקעות הפיננסיות של תושבי ישראל בחו"ל, בהמשך לגידול של 22.3 מיליארד דולר בשנת 2013 ולאחר גידול של 8.3 מיליארד דולר בשנת 2012. ההשקעות הפיננסיות של תושבי חו"ל בישראל עלו ב 9.5 מיליארד דולר, בהמשך ל 12.4 מיליארד דולר בשנת 2013 ולעומת עלייה של 1.1 מיליארד דולר בשנת 2012.

2. התפתחויות בשוק ההון

שוק המניות

שנת 2014 התאפיינה בחוסר אחידות בתשואות מדדי המניות העיקריים בעולם ככלל ובישראל בפרט. בישראל נפתח פער בין תשואות המדדים העיקריים לתשואות מדדי השורה השנייה והשלישית. כך לדוגמא, תשואת מדד ת"א 100 עמדה על כ-6.7% כאשר תשואת מדד ת"א 75 הייתה כ10%-. תשואת מדד היתר עמדה על 7.5%-. בעולם, מדד MSCI AC עלה בכ-2% כאשר מדד המדינות המתפתחות ירד בכ-6%. מדדי המניות העיקריים בארה"ב עלו בין 7.5% ל-18%. ה - DAX הגרמני עלה בכ-2.65% וה-CAC הצרפתי ירד בכ-0.5%.

הגורמים העיקריים שהשפיעו על הבורסות במהלך השנה היו:

- שיפור בנתונים הכלכליים בארה"ב ובפרט נתוני שוק העבודה.
- סיום ההרחבה הכמותית בארה"ב והצפי לעליית ריבית במהלך המחצית הראשונה של 2015.
- ירידת תשואות אגרות החוב הממשלתיות הארוכות בארה"ב ואירופה על רקע הערכות כי מדיניות הריבית הנמוכה תימשך ואף תתרחב למשקים נוספים, וכן על רקע האינפלציה הנמוכה.
- ירידת מחירי הסחורות ובעיקר הנפט.

שוק אגרות החוב

מדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות עלה ב- 2014 בשיעור של 7.16% ומדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות עלה ב- 5.75%. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד עלה בשיעור של 0.97%. אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד במח"מ קצר הניבו השנה תשואות שליליות על רקע הירידה באינפלציה במשק. כך לדוגמא ירד מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות במח"מ קצר (0-2 שנים לפדיון) בכ-1.77%. תשואת אגרות החוב הממשלתיות במח"מ בינוני /קצר (2-5 שנים לפדיון) ירד בכ-1%.

שינוי במדדים

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

	2014	2013
מדד המעו"ף	10.2%	12.12%
S&P 500	11.39%	29.60%
MSCI AC WORLD	2.09%	20.25%
דולר	12.04%	-7.02%
יורו	-1.19%	-2.82%
אג"ח צמוד מדד ממשלתי	5.75%	2.99%
אג"ח צמוד מדד קונצרני	0.97%	9.47%
אג"ח לא צמודות	7.16%	4.04%

גיוס הון במשק

סך גיוסי ההון בשוק המניות בשנת 2014 עמד על כ- 7.6 מיליארד ש"ח לעומת כ- 6.1 מיליארד ש"ח בשנת 2013 וכ-3.5 מיליארד ש"ח בשנת 2012. במהלך השנה בוצעו חמש הנפקות ראשוניות בסך כולל של כ- 1.4 מיליארד ש"ח.

היקף הנפקות האוצר, ברוטו, הסתכם השנה בכ- 51.5 מיליארד ש"ח לעומת 65.8 מיליארד ש"ח בשנת 2013.

היקף הנפקות האוצר נטו עמד בשנת 2014 על 3 מיליארד ש"ח לעומת 21 מיליארד ש"ח בשנת 2013.

סך הגיוס באיגרות חוב חברות (כולל מימוש אופציות ורצף מוסדיים) הסתכם השנה בכ - 57.5 מיליארד שקל לעומת כ - 36.7 מיליארד שקל שגויסו בשנת 2013 ; כ - 36.5 מיליארד שקל גויסו באמצעות הנפקות והקצאות פרטיות של איגרות חוב הרשומות למסחר לעומת כ - 34 מיליארד שקל בשנת 2013 , וכ - 21 מיליארד שקל גויסו באמצע איגרות חוב הנסחרות בפלטפורמת המסחר המיועדת למוסדיים בלבד, מתוכם כ - 13 מיליארד שקל גויסו ממשקיעים מוסדיים בחו"ל.

ענף קרנות ההשתלמות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, פרק מידע כללי על תחום הפעילות, השוואה לענף.

אירועים לאחר תאריך המאזן

במהלך הרבעון הראשון ועד ליום 11.3.15 חל פיחות של כ-4% בשער השקל מול הדולר. לעומת זאת, מול האירו חל תיסוף של כ-9%. השינויים במט"ח מבטאים את ההתערבות האגרסיבית של הבנק המרכזי האירופי באמצעות תכנית ההרחבה עליה הצהיר במהלך הרבעון ואת המשך הנתונים החיוביים בארה"ב. בישראל ירדה הריבית במהלך הרבעון ב-0.15% לרמה של 0.1%. על הרקע הזה חלה עליה של כ-6.6% במדד ת"א 25 ועליה של 7.7% במדד ת"א 75. גם מדדי אגרות החוב הקונצרניות והממשלתיות המשיכו לעלות ברבעון הראשון. מדד אג"ח צמוד המדד הממשלתי עלה בכ-4.8% ומדד תל בונד 60 עלה ב-2.31%.

התשואות המצטברות ברוטו בקרן נכון ליום 28/2/15 הינן 3.33% במסלול הכללי , 2.01% במסלול האג"ח ו - 2.93% במסלול המנייתי.

אופי ניהול ההשקעות של הקרן על רקע ההתפתחויות הכלכליות

רצון הקרן הוא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקרן, כולל סיכון הנזילות. הקרן מפזרת את השקעותיה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

על רקע האמור, להלן הפעילות והשינויים שבוצעו בתיק ההשקעות של הקרן בשנת 2014 :

מסלול כללי

ברכיב המניות בת"א נמכרו (נטו) מניות בהיקף 72.6 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו מניות בהיקף 138.6 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בהיקף 211 מיליון ש"ח).

ברכיב מניות חו"ל נרכשו (נטו) מניות בהיקף 16 מיליון ש"ח. (סה"כ נרכשו מניות בהיקף 230.8 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בהיקף 214.8 מיליון ש"ח).

ברכיב אג"ח ממשלתי צמוד נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 3.8 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 151 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 147.2 מיליון ש"ח).

ברכיב הממשלתי השקלי (כולל מק"מ) נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 11.8 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 383.9 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 372.1 מיליון ש"ח).

ברכיב הקונצרני בארץ נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 92 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 154.1 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 62.2 מיליון ש"ח).

ברכיב אג"ח חו"ל קונצרני נרכשו אג"ח בהיקף 4 מיליון ש"ח.

ברכיב קרנות השקעה נמכרו (נטו) קרנות בהיקף 21.9 מיליון ש"ח. (סה"כ נרכשו קרנות בהיקף 0.4 מיליון ש"ח ונמכרו קרנות בהיקף 22.3 מיליון ש"ח).

ברכיב סחורות נמכרו (נטו) סחורות בהיקף 4.6 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו סחורות בהיקף 0.4 מיליון ש"ח ונמכרו סחורות בהיקף 4.9 מיליון ש"ח).

ברכיב נגזרות מט"ח נמכרו (נטו) נגזרות בהיקף 1 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו נגזרות בהיקף 4.7 מיליון ש"ח ונמכרו נגזרות בהיקף 5.7 מיליון ש"ח).

ברכיב נגזרות מעו"ף נרכשו (נטו) נגזרות בהיקף 0.9 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו נגזרות בהיקף 1.2 מיליון ש"ח ונמכרו נגזרות בהיקף 0.3 מיליון ש"ח).

מסלול אג"ח

ברכיב אג"ח ממשלתי צמוד נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 1.2 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 5.2 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 4 מיליון ש"ח).

ברכיב הממשלתי השקלי (כולל מק"מ) נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 19.9 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 21 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 1.1 מיליון ש"ח).

ברכיב הקונצרני בארץ נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 2.6 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 2.8 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 0.2 מיליון ש"ח).

מסלול מניות

ברכיב המניות בת"א נמכרו (נטו) מניות בהיקף 0.02 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו מניות בהיקף 0.67 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בהיקף 0.69 מיליון ש"ח).

ברכיב מניות חו"ל נמכרו (נטו) מניות בהיקף 0.35 מיליון ש"ח. (סה"כ נרכשו מניות בהיקף 0.2 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בהיקף 0.55 מיליון ש"ח).

מצבה הכספי של הקרן ותוצאות פעילותה

1. להלן טבלה המפרטת את השינויים בהפקדות העמיתים, במשיכותיהם ובהעברותיהם בשנה זו לעומת השנה הקודמת (באלפי ש"ח):

	שנת 2014 (באלפי ש"ח)	שנת 2013 (באלפי ש"ח)	שיעור השינוי
הפקדות	229,653	248,943	(7.7%)
משיכות	(186,097)	(207,818)	(10.4%)
העברות מהקרן	(182,384)	(172,394)	5.8%
העברות אל הקרן	9,081	13,502	(32.7%)
העברות, נטו	(173,303)	(158,892)	9.1%
העברות בין מסלולים	11,686	26,099	(55.2%)
סה"כ צבירה שלילית	(129,747)	(117,767)	10.2%

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקרן בשנה המדווחת היא 5.29% במסלול הכללי, 3.14% במסלול אג"ח ו -7.90% במסלול מנייתי לעומת תשואה של 8.92% במסלול הכללי, 3.48% במסלול אג"ח ו - 12.03% במסלול מנייתי אשתקד. הרווחים שצברה הקרן בשנת 2014, נבעו ממגוון אפיקי ההשקעה. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון".
לעניין ניתוח תשואות הקרן ראה פרק "ניתוח מדיניות ההשקעה" בדוח סקירת ההנהלה.

3. לצורך שמירה על יכולתה של הקרן לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקרן, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן מבוצע מעקב אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקרן שומרת על היכולת להתמודד עם שינויים בהתנהגות העמיתים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת רוב הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים שמורכבים בעיקר מנכסי חוב סחירים, מניות ותעודות סל, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות.
הקרן מחזיקה באפיקים סחירים אלו, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעורים הבאים: 96% במסלול הכללי, 100% במסלול אג"ח, ו- 100% במסלול מנייתי.
במסגרת מדיניות ההשקעות של הקרן, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקרן תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את משך החיים של נכסי החוב להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקרן.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד פרק 4 - "סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה".

ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה להשיג שילוב אופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו.

מדיניות ההשקעות נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתפרסמת באתר האינטרנט של החברה. בנוסף קובע הדירקטוריון מגבלות להקצאת הנכסים ולחשיפות.

וועדת ההשקעות נותנת הוראות למנהלי התיק באופן שוטף וקובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק. ההוראות מתבססות על שיקול דעתה של הועדה, על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמיתי הקרן, פיזור תיק הנכסים ועל בסיס התנאים בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים. הכול בכפוף להחלטות הדירקטוריון כאמור לעיל.

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	חברות בועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
אסתר מצא רוס	059274506	1965	הורדים 66 יהוד	ישראלית	אוני עברית ירושלים תואר ראשון ושני חשבונאות וכלכלה ומינהל עסקים	סמנכ"ל כספים,תאגיד איסוף מיכלי משקה, סמנכ"ל כספים המכללה למנהל			לא	7/13	-	לא	לא
יצחק שטיינר מנכ"ל	01185305	1947	ברזילי 3 קרית ים 29015	ישראלית	טכניון חיפה - לימודי תעודה במינהל להנדסאים וטכנאים מוסמכים.	יו"ר חטיבה בהסתדרות ההנדסאים והטכנאים וכן מחזיק תיק מערכת הביטחון ויו"ר הסת' ההנדסאים והטכנאים	הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ יו"ר שדות – חברה לניהול קופ"ג בע"מ, יו"ר הוט – מועדון צרכנות – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל בע"מ		לא	7/09	יו"ר הסתדרות ההנדסאים וטכנאים	יו"ר הסתדרות ההנדסאים בישראל- עובד הסתדרות העובדים הכללית החדשה	לא
שלמה שני	00307468	1939	שאול אביגור 7/10 תל אביב	ישראלית	טכנאי מטולורגיה וחומרים	יו"ר הנדסאים וטכנאים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ , מנכ"ל אגודת ההנדסאי והטכנאי, יו"ר הקריה ללמודי הנדסה וטכנולוגיה	הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ	השקעות	לא	3/93	יו"ר הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ	דירקטור הנדסאים וטכנאים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ	לא

שלמה פרלוב	8875148	1948	מוריץ דניאל 38 תל אביב	ישראלית	טכנאי תעשיה וניהול, אקדמאית חלקית	יו"ר חטיבת המגזר העיסקי בהסתדרות ההנדסאים	הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ, הוט – מועדון צרכנות – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל בע"מ	השקעות	לא	3/93	יו"ר חטיבת המגזר העיסקי בהסתדרות ההנדסאים	יו"ר חטיבת המגזר העיסקי בהסתדרות ההנדסאים	לא
עמוס ברנהולץ	8243024	1945	שפינוזה 26 רחובות	ישראלית	הנדסאי מכונות	עוזר בכיר למזכיר ארגון הארצי של עובדי תעש"א		השקעות- משקיף, ביקורת	לא	7/03	עוזר בכיר למזכיר הארגון הארצי של עובדי תעש"א	לא	לא
רו"ח נביל ואקים- דח"צ	024744088	1969	ת.ד. 3747 חיפה 31037	ישראלית	רו"ח מוסמך. תואר ראשון באוני' חיפה - סטטיסטיקה	בעלים ומנהלים של משרד לראיית חשבון		יו"ר ועדת ביקורת	לא	2/09	בעלים ומנהלים של משרד להנה"ח וייעוץ פיננסי וראיית חשבון	לא	לא
בשמת שלוש	052592664	1954	למרחב 53א' רמת השרון 47226	ישראלית	תואר שני בפילוסופיה, מידע ותרבות דיגיטלית, תואר בוגר משפטים אוני' ת"א. תואר שני במשפטים.	יועמ"ש הסוכנות היהודית, יועמ"ש ומזכירת חברה אלול תמארינד, יועמ"ש בזק			לא	6/10	יועמ"ש של הסוכנות היהודית	לא	לא
חיים הופר	0737115	1950	מנחם בגין 46 קרית אונו	ישראלית	תואר שני בהתנהגות אירגונית, תואר ראשון מנהל עסקים, והנדסאי	מנהל משאבי אנוש בחברת החשמל ודירקטור בקופ"ג מפעלית של חברת החשמל	קופ"ג מפעלית של חברת החשמל	ביקורת	לא	5/10	מנהל משאבי אנוש חברת החשמל	לא	לא
לינה וייסברג - נח"צ	004253712	1947	בראזני 12 תל אביב 69121	ישראלית	תואר m.a, תואר c.i.a תואר במדעי החברה וכלכלה ומדעי המדינה, מבקרת פנימית, אקטואר f.i.l.a.	ייעוץ כלכלי ופנסיוני	הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ והמח"ר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ	יו"ר ועדת השקעות	כן	2/10	ייעוץ אקטוארי, פנסיוני וכלכלי	לא	לא

רו"ח שלמה בנימין	050392190	1950	אוסישקין 3 רמת השרון 47210	ישראלית	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוני' ת"א. רואה חשבון	בעל שליטה בחברות "יעד בנימין השקעות בע"מ" ו - best4 ייעוץ וניהול בע"מ.	חברת "עידוד בע"מ"	דירקטוריון	לא	8/14	-	לא	לא
טל רובינשטיין שנקר	027286293	1974	התפוז 4 מושב רשפון 46915	ישראלית	mba במנה"ס, התמחות במימון, אוני' ת"א. Ba בניהול-כלכלה, אוני' ת"א.	סגנית יו"ר פעילה וכדירקטורית מטעם בעל השליטה בכלל פיננסים חיתום בע"מ	כלל פיננסים חיתום	דירקטוריון	לא	11/14	-	לא	לא

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשך)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת
אסתר רום מצא - יו"ר הדירקטוריון	6	-	-
יצחק שטיינר - מנכ"ל הקרן	6	-	7
שלמה שני	5	25	-
נביל ואקים –דח"צ	4	-	7
שלמה פרלוב	3	25	-
עמוס ברנהולץ	6	22	7
לינה וייסברג- נח"צ	6	25	-
בשמת שלוש	5	-	-
חיים הופר	3	-	7
שלמה בנימין	3	-	-
טל רובינשטיין שנקר	1	-	-
מספר ישיבות שהתקיימו	**6**	**25**	**7**

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות
אסתר מצא רום	059274506	1965	יו"ר דירקטוריון	לא	לא	אוני' עברית ירושלים תואר ראשון ושני חשבונאות וכלכלה ומינהל עסקים	סמנכ"ל כספים תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ, סמנכ"ל כספים המכללה למנהל
יצחק שטיינר	01185305	1947	מנכ"ל	יו"ר הסתדרות ההנדסאים	לא	טכניון חיפה - לימודי תעודה במינהל להנד' וטכ' מוסמכים.	יו"ר חטיבה בהסתדרות ההנד' והטכ' וכן מחזיק תיק מערכת הבטחון , יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים
ליאת גרוסליק אלדר	028708527	1971	מבקרת פנים	לא	לא	רו"ח מוסמך, BA מינהל חינוך ופילוסופיה	ביקורת פנימית
דורון ארגוב	059764670	1965	מנהל כספים	מנהל כספים של הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופ"ג בע"מ	לא	רואה חשבון, BA בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במשפטים	בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים

גמול דירקטורים

שכר הדירקטורים מטעם המדינה בשנת 2014 שולם על פי תעריף של 1,005 ש"ח לישיבה של הדירקטוריון ושל ועדותיו. שכר יו"ר הדירקטוריון בשנת 2014 - 1,280 ש"ח לישיבה. תעריפים אילו הינם בתוקף החל מיום 1/2/2014. בחודש ינואר 2014 עמד התעריף על 985 ו – 1,255 ש"ח בהתאמה.

הדירקטור החיצוני קיבל גמול שנתי בסך 22,500 ש"ח , גמול לישיבה בסך 1,060 ש"ח והחזר נסיעות (עד 113 ק"מ) בסך 1.4 ש"ח לקילומטר.

הנציג החיצוני קיבל גמול שנתי בסך 31,087 ש"ח, גמול לישיבה בסך 2,197 ש"ח וסך הכול גמול בשנת 2014 ב - 96 אלפי ש"ח.

סך הגמול לשנת 2014 הסתכם לסך של 159 אלפי ש"ח.

תנאי שכר של חמשת מקבלי השכר הגבוה

	שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2014 (באלפי ש"ח)	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה
1	עובד א	מזכירת הדירקטוריון	310	83

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעסיק, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר –דצמבר 2014, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין יחסי עובד-מעסיק, אם היו כאלה.

פירוט מקבלי שכר שלא במישרין מהחברה (לרבות תשלום מתאגיד קשור לחברה)

	שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו (באלפי ש"ח)	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה	התאגיד המשלם
1	עובד ב (**)	פקידה	149	51	ההסתדרות הכללית החדשה
2	עובד ג (**)	פקידה	135	23	ההסתדרות הכללית החדשה
3	שלמה פרלוב	דירקטור	(*)	(*)	ההסתדרות הכללית החדשה
4	יצחק שטיינר	דירקטור ומנכ"ל	(*)	(*)	ההסתדרות הכללית החדשה

(*)בתוקף תפקידיו בהסתדרות ההנדסאים והטכנאים, מקבל משכורת ונלוות מההסתדרות הכללית החדשה ואינו מקבל גמול על פעילותו בקרן.

(**) עובדי החברה מושאלים מההסתדרות הכללית החדשה. תשלומי השכר, הנלוות ושאר הזכויות בגינם מתבצעים בפועל על ידי ההסתדרות אשר מחייבת במקביל את הקרן בגינם.

רואה החשבון המבקר

משרד מועלם את מועלם

מען – כנרת 5 בני ברק

שם השותף האחראי-יצחק מועלם

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2014 6 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת.

וועדת הביקורת מכהנת גם כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בטיוטת הדוחות הכספיים טרם הבאתם לאישור הדירקטוריון ובאפקטיביות הבקרות על הדיווח הכספי והגילוי.

חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים ודנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו.

החברה נעזרת במתאם השקעות חיצוני. מתאם ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות וסייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות הקרן. על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהלי התיק קנו ומכרו ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים. מידע על מנהלי התיק של הקרן- ראה לעיל בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה". פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהלי התיקים מתבצע על פי נהלי בתי ההשקעות.

נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך).

הליך אישור הדוחות הכספיים

- הגורמים המופקדים על בקרת העל בחברה הינם:
  - ועדת הביקורת
  - דירקטוריון החברה
  - הנהלת החברה
- וועדת הביקורת מתכנסת מדי רבעון (במתכונת של וועדת גילוי) על מנת לדון בדוחות הכספיים טרם אישורם הסופי, ומגבשת המלצות לדירקטוריון החברה לגבי אישור הדוחות כאמור. בנוסף, הועדה דנה באופן שוטף בדוחות הביקורת המוגשים לה ע"י המבקר הפנימי של החברה.

- לאחר גיבוש המלצות ועדת הביקורת כאמור, מתכנס דירקטוריון החברה ודן בדוחות הכספיים ובהמלצות ועדת הביקורת שהוגשו לו, ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם.
- כאמור לעיל, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "ועדת הגילוי") הינה ועדת הביקורת של החברה. לפני כינוס וועדת הגילוי מופצת טיוטת הדוחות הכספיים לרשות החברות הממשלתיות, הנהלת החברה, היועץ המשפטי ומנהל הכספים, ובוועדת הגילוי מתקיים במידת הצורך, דיון בהערות של הגורמים הנ"ל. ועדת הגילוי התכנסה ביום 16.03.2015 לשם בחינה ודיון בטיוטת הדוחות הכספיים של החברה והקרן לשנת 2014.
- הדירקטורים אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי, ואשר מהווים מניין חוקי להתכנסות:
  - רו"ח נאביל וואקים – דח"צ ויו"ר ועדת הביקורת
  - מר חיים הופר – דירקטור וחבר ועדת ביקורת
- בדיונים של וועדת הגילוי והדירקטוריון נכחו והשתתפו גם נציגים של נותני שירותים לחברה הקשורים לדוחות הכספיים.

המלצות הועדה, שגובשו ואושרו על ידי חבריה לאחר קריאת הדוחות, קבלת מידע מגורמים אחרים ודיון בכל האמור לעיל, הוצגו בפני הדירקטוריון בישיבתו ביום 23.03.2015, ובטרם קיבל הדירקטוריון את ההחלטה לאשר את הדוחות.

מבקר הפנים

מבקרת הפנים היא רו"ח ליאת גרוסגליק – אלדר. המבקרת החלה את עבודתה בחברה כמבקרת פנים בתאריך 1.1.2010. המבקרת מועסקת בקרן בהיקף של 680 שעות בשנה.

המבקרת אינה עובדת התאגיד, ואינה מועסקת כ"פקיד בכיר" בהתאם לסעיף 32 (א) (4) לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה, 1975.

הדירקטוריון קבע והנחה את המבקרת לביצוע מטלות הביקורת, וקבע את סמכויותיה (בהתייחס לחוק הביקורת הפנימית 1992) כפי שהוצג ואושר ב"נוהל הביקורת הפנימית" שמונהג בחברה.

השיקולים בקביעת תכנית ביקורת:

על פי הוראות חוזר מערך הביקורת הפנימית נערכת תכנית ביקורת רב שנתית, המתעדכנת כל שנה, בה מוצגים נושאי הביקורת, על פי סדר הקדימויות שנקבע, ועל פי סקרי סיכונים תקופתיים שנערכים על ידי המבקרת. בנושאים אלו נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה, אופן קבלת ההחלטות והביצוע בפועל. לאחר עיון ואישור התוכנית על ידי ועדת הביקורת מוגשת התכנית לאישור הדירקטוריון. בסיום הבדיקה מוגש דוח מפורט לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה.

המבקרת מצהירה שהיא פועלת כמבקרת פנימית בהתאם לתקני ביקורת מקובלים חוק הביקורת הפנימית 1992.

תקנים אלו מחייבים את המבקר בעבודתו, ומהווים תקנים מחייבים לכל מבקר באשר הוא.

דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקרת הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקרת.

למבקרת ניתנה גישה חופשית (כאמור בס' 9 לחוק הביקורת הפנימית 1992), ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.
דוחות הביקורת מוגשים באופן רציף ושוטף במהלך השנה, ונידונים בוועדת הביקורת בישיבותיה.

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

כדי להבטיח את קידום ענייני העמיתים ומימוש מלא של הזכויות הנלוות לנכסיהם, החברה התקשרה עם חברת "אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ" (להלן "אנטרופי"). תפקיד אנטרופי הוא להעניק לחברה חוות דעת לגבי אופן ההצבעה באסיפות כלליות של בעלי מניות או של מחזיקי אג"ח בהן הקרן משתתפת, ולהצביע בשם הקרן באותן אסיפות על פי ייפוי כח. חוות הדעת של אנטרופי מיועדות לשמור על האינטרסים של העמיתים. אנטרופי היא חברה הנותנת שירותים מעין אלה גם לגופים פיננסיים אחרים.

ועדת ההשקעות של החברה, גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באסיפות הכלליות. אחת לשנה מתקיים דיון בנוגע לנוהל זה, במסגרת דיוני ועדת ההשקעות. הקווים העיקריים המנחים את הצבעת החברה הם טובתם של עמיתי הקרן, התאמת הנושא העולה לדיון לתקנות המחייבות בעניין וסבירות העלויות והעסקאות נשואות הדיון.

אנטרופי בוחנת באילו אסיפות יש לחברה זכות הצבעה. היא משתתפת באסיפות שבהן הצעת ההחלטה המובאת לאישור עשויה להשפיע על ענייניהם של העמיתים בקרן או כאשר מובאות לאישור האסיפה עסקאות עם בעלי עניין. מתאם ההשקעות של החברה מנחה את אנטרופי לפי הקריטריונים שנקבעו, כאמור לעיל.

ועדת ההשקעות של החברה מקבלת דיווח מידי חודשיים, לגבי השתתפות החברה באסיפות הכלליות ואופן הצבעתה בהן.

הקרן השתתפה במהלך שנת 2014 ב-347 אסיפות כלליות.

נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 11 - "ספקים ונותני שירותים".

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 14 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.

מיסוי

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 14- "מיסוי".

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 15- "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 18- "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2014 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת יו"ר דירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005.

אני, אסתר מצא - רום, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן –"החברה") לשנת 2014 (שניהם יחד להלן – הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

23/03/2015
תאריך

אסתר מצא - רום, יו"ר הדירקטוריון

<u>החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ</u>

<u>הצהרת מנכ"ל</u>

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005.

אני, יצחק שטיינר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן –"החברה") לשנת 2014 (שניהם יחד להלן – הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

23/03/2015
תאריך

יצחק שטיינר, מנכ"ל

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005.

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן –"החברה") לשנת 2014 (שניהם יחד להלן – הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

23/03/2015
תאריך

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח - 2007

ההנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.
בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון וההנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2014 היא אפקטיבית.

לא חלו שינויים בשנה האחרונה שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

אסתר מצא-רום, יו"ר הדירקטוריון

יצחק שטיינר , מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

23/3/2015
תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון).

אני, יצחק שטיינר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").
2. 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.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

   ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-

   ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה 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 החברה על דיווח כספי.

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

23/03/2015

תאריך

יצחק שטיינר, מנכ"ל

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת מנהל כספים

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון).

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח חשנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").
2. 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.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
   - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
   - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
   - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה 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 החברה על דיווח כספי.

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

23/03/2015
תאריך

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון).

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.
מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) 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 בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

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

אסתר מצא-רום, יו"ר הדירקטוריון

יצחק שטיינר , מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

23/3/2015
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

מבוקרים

MOUALEM & MOUALEM
C.P.A.

דוח של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

<u>החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ</u>

ביקרנו את הדוחות על זזמצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2014 ו – 2013 ואת הדוחות על הרווח הכולל לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו - 2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוח הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון ההנהלה של החברה 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 המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 ו – 2013 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 2014, 2013 ו - 2012 בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן – תקני ה-IFRS). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO והדוח שלנו מיום 23 במרץ, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

מועלם ומועלם

רואי חשבון

בני ברק, 23 במרץ 2015 .

מגדל ב.ס.ר. 3, רח' כנרת 5, בני ברק 5126237
B.S.R. 3 Tower, 5th Kinneret St. Bnei Brak 5126237 Israel
+972 (3) 7554500
+972 (3) 6137655
muallem@muallem-cpa.co.il
www.muallem.co.il

MOUALEM & MOUALEM
C.P.A.

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי מניות החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 3 לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח 2007

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "**החברה**") ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, הנכללת בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח – 2007 בדוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי, המצורף.אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי 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 החשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון בדבר קיומה של בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה, הערכת הסיכון לקיומה של חולשה מהותית, בחינה על תכנון הבקרה הפנימית ואפקטיביות התפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון המוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וזאת הכפוף לעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות והנהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות בנכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת הדוחות הכספיים בהתאם דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וזאת בכפוף למתכונת הצגת הדוחות הכספיים, בהתאם להמלצות רשות החברות הממשלתיות שאומצה ע"י החברה, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים ע"י דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

מגדל ב.ס.ר. 3, רח' כנרת 5, בני ברק 5126237 | +972 (3) 7554500 | muallem@muallem-cpa.co.il
B.S.R. 3 Tower, 5th Kinneret St. Bnei Brak 5126237 Israel | +972 (3) 6137655 | www.muallem.co.il

בשל מגבלותיה המובנות, יתכן שבקרה פנימית על דיווח כספי לא תמנע או לא תגלה הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות מהערכות אפקטיביות נוכחית כלשהי לגבי תקופות עתידיות נתונה לסיכון שיתכן כי בקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שיתכן כי מידת הקיום של מדיניות ונהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו החברה קיימה, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2014 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 ו – 2013 ולשנים שנסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו לגביהם מיום 23 במרץ 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

מועלם ומועלם

רואי חשבון

בני ברק, 23 במרץ 2015.

מגדל ב.ס.ר. 3, רח' כנרת 5, בני ברק 5126237 | +972 (3) 7554500 | muallem@muallem-cpa.co.il
B.S.R. 3 Tower, 5th Kinneret St. Bnei Brak 5126237 Israel | +972 (3) 6137655 | www.muallem.co.il

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דו"ח על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 בדצמבר 2014	2013
		אלפי ש"ח	
נכסים			
רכוש קבוע	4	51	57
חייבים ויתרות חובה	5	418	254
מזומנים ושווי מזומנים	6	411	439
סך כל הנכסים		880	750
הון			
הון מניות	7	-	-
התחייבויות			
נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים	9	158	90
זכאים ויתרות זכות	10	722	660
סך כל ההתחייבויות והון		880	750

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

23 במרץ 2015			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אסתר מצא רוס יו"ר הדירקטוריון	יצחק שטיינר מנכ"ל ודירקטור	דורון ארגוב, רו"ח מנהל כספים

דוח על הרווח הכולל

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2014	2013	2012
		אלפי ש"ח		
הכנסות				
הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו	11	5,864	7,346	7,560
הכנסות מימון	13	-	10	10
הכנסות אחרות		-	2	1
סך כל ההכנסות		5,864	7,358	7,571
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות	14	5,864	7,358	7,571
רווח (הפסד) לתקופה		-	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

1. החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרן", "קופת הגמל" או "הקופה") בנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי השכר בסקטור הציבורי ביום 13 ביולי 1970.
2. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005, ומיועדת לעמיתים שכירים המשתייכים לסקטור ההנדסאים והטכנאים (הנדסאי, טכנאי, שרטט, לבורנט, או מי שמדורג בדירוג הנדסאים וטכנאים).
3. החברה הינה חברה ממשלתית בערבון מוגבל.
4. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31.12.2015.
5. בקרן מנוהלים שלושה מסלולי השקעה: כללי, מסלול אג"ח ומסלול מנייתי.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

א. **כללי**

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, על פי חוזר קופות גמל מס' 20-2-2005, ע"פ חוזר גופים מוסדיים מספר 11-9-2012 וע"פ חוזר גופים מוסדיים 10-9-2014.

בהתאם להחלטת ממשלה בק/70 מיום 5 באוגוסט 2004 - התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות, הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או בחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק.

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדו"ח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. **בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ג. **ההכרה בהכנסות והוצאות**

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ד. **פעולות הקרן ונכסיה**

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ה. **אימוץ של תקנים בינלאומיים (IFRS)**

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה ובהתאם להנחיות הממונה בחוזר 'אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים' (חוזר גופים מוסדיים 7-9-2007).

ו. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

במהלך עריכת הדוחות הכספיים של החברה לא בוצעו תהליכי מדידה מהותיים.

ז. **רכוש קבוע, נטו**

הרכוש הקבוע מדווח בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר, בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת פועלת במגזר קופות הגמל בלבד, ועוסקת בניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים אשר מפעילה שלושה מסלולי השקעה. נתונים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקרן ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלווים לו.

באור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

	מחשבים, תוכנה,ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	התקנות ושיפורים במושכר	סה"כ
עלות			
יתרה ליום 1 בינואר, 2013	46	43	89
תוספות	3		3
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013	49	43	92
תוספות	6		
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	55	43	98
פחת שנצבר			
יתרה ליום 1 בינואר, 2013	15	8	23
תוספות	8	4	12
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013	23	12	35
תוספות	9	3	12
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	32	15	47
הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר, 2014	23	28	51
ליום 31 בדצמבר , 2013	26	31	57

ב. אורך חיים שימושיים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013
מחשבים, תוכנה,ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	3-14	3-14
התקנות ושיפורים במושכר	10	10

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013
	אלפי ש"ח	
הוצאות מראש	46	97
קרן ההשתלמות	370	-
חייבים אחרים	2	157
סה"כ חייבים ויתרות חובה	418	254

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013
	אלפי ש"ח	
מזומנים למשיכה מיידית	411	439

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ריבית שוטפת ליום המאזן (שנה קודמת - 0.85%).

ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2014 (בלא שינוי לעומת 31 בדצמבר 2013):

	הון מניות		
	מספר מניות		
	רשום	מונפק ונפרע	מונפק ונפרע
מניית הנהלה א' בת 0.0001 ש"ח	1	1	0.0001 ש"ח
מניית הנהלה ב' בת 0.0001 ש"ח	1	1	0.0001 ש"ח
מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח	1	1	0.0001 ש"ח
מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח כ"א	20,000	5	0.0005 ש"ח
סה"כ	20,003	8	0.0008 ש"ח

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005, לחברה המנהלת פטור מקיום הון עצמי מינימלי.

ביאור 8 - מסים על הכנסה

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו - 1975.
כמו כן, החברה הינה "מוסד ציבורי" כהגדרתו בפקודת מס הכנסה. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה השנתיים.

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2011.

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה
דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.
חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת
לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנת 2014 לסך של 36 אלפי ש"ח (שנה קודמת - זהה) ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013
	אלפי ש"ח	
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד	97	42
הטבות לזמן קצר	61	48
	158	90

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

	ביאור	ליום 31 בדצמבר	
		2014	2013
		אלפי ש"ח	
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת		11	47
הוצאות לשלם		417	583
ספקים ונותני שירותים		260	-
מוסדות ורשויות ממשלתיות		34	-
צדדים קשורים		-	29
אחרים		-	1
		722	660

ביאור 11- הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המירבי אשר רשאית החברה המנהלת לגבות מעמיתי קרן ההשתלמות על פי דין הנו 2.0% בשנה מהצבירה. הקרן הנה קרן השתלמות ענפית אשר גובה דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי כאמור. שיעור דמי הניהול שנגבה הנו זהה לכל עמיתי הקרן בכל מסלולי ההשקעה.

להלן סכומי ושיעורי דמי הניהול שנגבו ע"י החברה המנהלת בפועל:

דמי ניהול מקופות גמל

	2014	2013	2012
דמי ניהול מקרן השתלמות	5,864	7,346	7,560
שיעור אחיד וממוצע דמי ניהול	0.21%	0.27%	0.30%

ביאור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

	ליום 31 בדצמבר 2014	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	
	סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
קרן השתלמות הנדסאים וטכנאים	2,814,800	229,653	(186,097)
סך הכל	2,814,800	229,653	(186,097)

ב. העברות כספים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	
	קופות גמל	סה"כ
	אלפי ש"ח	
העברות לחברה מגופים אחרים		
העברות מקרנות השתלמות	9,081	9,081
סך הכל	9,081	9,081
העברות מהחברה לגופים אחרים		
העברות לקרנות השתלמות	182,384	182,384
סך הכל	182,384	182,384
העברות, נטו	(173,303)	(173,303)

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הכנסות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2014	2013	2012
	אלפי ש"ח		
הכנסות ריבית ממזומנים	-	10	10
סך הכל הכנסות מימון	-	10	10

ביאור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2014	2013	2012
	אלפי ש"ח		
דמי ניהול תיק השקעות	1,195	1,272	1,423
שכר עבודה ונלוות	661	583	612
גמול דירקטורים	159	135	171
ביטוחים	173	214	311
אחזקת משרד ותקשורת	105	155	136
שיווק ופרסום	430	624	653
תשלום לגורמים מתפעלים	2,031	3,185	3,095
ייעוץ ושירותים מקצועיים	1,012	1,076	1,064
אחרות	86	102	94
פחת והפחתות	12	12	12
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות	5,864	7,358	7,571

החל מיום 1 בינואר 2014 החברה מקבלת שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. בנוסף החברה התקשרה עם חברת מגן מושלם בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מהבנק. עד ליום 31 בדצמבר 2013 שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "בנק יהב" או "הבנק") וחלק משירותי התפעול המשלימים התקבלו ע"י חברת מגן של"ם.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2014

	אלפי ש"ח
חייבים - קרן ההשתלמות(*)	370

(*) היתרה הגבוהה ביותר בערך מוחלט של צד קשור עמדה על 476 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

	אלפי ש"ח
הכנסות מדמי ניהול	5,864
הוצאות הנהלה וכלליות	599

ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2013 - כנ"ל).

2. לחברה שתי עובדות מושאלות מההסתדרות הכללית החדשה. תשלומי השכר, הנלוות ושאר הזכויות בגינן מתבצעים בפועל ע"י ההסתדרות אשר מחייבת במקביל את החברה בגינם.

3. החברה רכשה במהלך השנה פוליסת ביטוח בגין אחריות מקצועית ובגין אחריות נושאי משרה ודירקטורים. סך ההוצאה בגין פוליסה זו הייתה 169 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 188 אלפי ש"ח) ומופיעה תחת סעיף ביטוחים בביאור הוצאות הנהלה וכלליות לעיל.

4. החברה שוכרת את משרדיה מ"עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ". כמו כן משתתפת החברה בהוצאות האחזקה בבניין המשרדים ע"פ חלק יחסי של משרדיה בבניין. סך ההוצאה בגין הסכם זה הייתה בשנת הדוח 81 אלפי ש"ח(שנה קודמת - 88 אלפי ש"ח).

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרן ההשתלמות. החברה מצמצמת את חשיפתה לנזק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות ,בדרך של רכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה. בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים, נעזרת החברה בנותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית.

הואיל ולחברה אין נכסים פיננסים, למעט מזומנים ושווי מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות קרן ההשתלמות בלבד.

ביאור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. ביום 25.7.2012 הוגשה תביעה לביהמ"ש המחוזי בת"א כנגד החברה וכנגד אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ יחד עם בקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. התביעה נוגעת לביטוח החיים הקבוצתי למקרה מוות או נכות שערכה החברה בעבר לעמיתי הקרן אשר בחרו להצטרף לביטוח ולביטוחים כאמור שעורכת אקסלנס גמל לעמיתי הקרנות המנוהלות על ידה. עילת התביעה נגעה לעריכת ביטח חיים קבוצתי ללא קבלת הסכמת העמיתים וכי על הנתבעות להשיב את הסכומים שנגבו. סכום התביעה הוערך ב-20 מיליון ש"ח כנגד 2 הנתבעות.
כעולה מפסק הדין בתיק זה מיום 26.8.2014 בית המשפט לא אישר דחייה מלאה של התביעה כנגד החברה אך אישר לבקשת המבקשים את סיום ההליך נגד הקרן בדרך של הסתלקות המבקש מבקשת האישור כלפי הקרן ללא צו להוצאות ובהתאם לכך התביעה נמחקה.

2. החברה הגישה ומגישה באופן שוטף תביעות משפטיות כנגד אלה מהמעסיקים אשר מפגרים בתשלומים ומנהלת הליכים לגביית החובות. מרבית התביעות מסתיימות בהסדרי תשלומים המקבלים תוקף של פסק דין.

3. מעבר לכך, לא מתנהלות תביעות על ידי החברה או כנגד החברה.

ביאור 18 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן לא התרחשו אירועים מהותיים אשר בגינן נדרש גילוי בדוחות הכספיים