דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2015

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

הצהרות מנהלים

דוח הדירקטוריון

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2015

דו"ח על עסקי התאגיד

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

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.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. החברה עוסקת בניהול 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%			

2. תרשים מבנה אחזקות החברה:

ב. תחומי פעילות

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרן", "קופת הגמל" או "הקופה") בנאמנות.
במסגרת הקרן החברה מנהלת 3 מסלולי השקעה: מסלול כללי, מסלול אג"ח ומסלול מניות.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

א)

	2015	2014	2013*
מספר עמיתים:**			
פעילים	12,487	13,823	
לא פעילים	8,302	8,079	
סה"כ	20,789	21,902	
מספר חשבונות עמיתים:**			
פעילים	14,077	15,399	
לא פעילים	8,927	8,678	
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):**			
פעילים	1,630,304	1,781,846	
לא פעילים	1,103,957	1,032,954	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	3,298	5,630	
תקבולים מדמי גמולים	209,044	229,653	248,943
העברות צבירה לקרן	5,798	9,081	13,502
העברות צבירה מהקרן	175,253	182,384	172,394
פדיונות	167,734	186,097	207,818
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	47,245	138,262	220,722
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
פעילים ולא פעילים	5,497	5,864	7,346
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.02%	0.02%	0.03%
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.01%	0.01%	0.00%
עמלות ניהול חיצוני	0.08%	0.09%	0.07%

* ע"פ אישור שהתקבל ביום 2.3.2016 מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ניתן לא להכליל נתונים בגין שנים עברו במידה ואינם בנמצא אצל הגורם המתפעל. עקב מעבר בנק מתפעל בסוף שנת 2013 חלק מהנתונים הנדרשים אינם בנמצא לשנת דיווח זו.

** ע"פ חוזר 2015-9-32 עמיתים פעילים מוגדרים עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח (הפקדה- למעט העברת צבירה לחשבון).
עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.

ב)

	2015	2014	2013*
חשבונות מנותקי קשר:			
מספר חשבונות	1,892	2,669	
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	117,721	217,008	
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	241	460	
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.20%	0.21%	0.27%

* ע"פ אישור שהתקבל ביום 2.3.2016 מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ניתן לא להכליל נתונים בגין שנים עברו במידה ואינם בנמצא אצל הגורם המתפעל. עקב מעבר בנק מתפעל בסוף שנת 2013 חלק מהנתונים הנדרשים אינם בנמצא לשנת דיווח זו.

ג) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012 הקובעות את שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות נקבע בין היתר שקופת גמל ענפית תגבה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי שלא יעלה על 2%.

ד) ניתן לראות כי ישנה ירידה במספר העמיתים בקרן וכן מגמה של ירידה בהפקדות עמיתים בשנות הדיווח, עובדה המשפיעה בין היתר על סך הנכסים המנוהלים.
כמו כן, ניתן לראות כי ישנה מגמה של ירידה בהעברות צבירה לקופה. לדעת החברה ירידה זו נגרמת עקב התחרות העזה בענף קרנות ההשתלמות כמתואר בסעיף הבא בפרק זה.
בנוסף, ניתן לראות כי ישנה מגמה של ירידה בתשואות הקופה לעומת שנים קודמות. ירידה זו נובעת בעיקר מהמגמות בשנים האחרונות בשוק ההון של תנודתיות רבה וירידות שערים בחלק מהמדדים להם הקופה חשופה כמתואר בדוח דירקטוריון של החברה.
בנוסף ניתן לראות כי ישנה מגמה של ירידה בשיעור דמי הניהול שנגבים מעמיתים עקב מאמציה של הנהלת החברה לצמצום עלויות בחברה.

ב. 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 לטפל בפניות עמותים אשר מופנות אליה להעברת כספיהם לקופה אחרת (במסגרת מגבלת הימים הידועה) וכן פועלת החברה (ותפעל) בדרכי השיווק המפורטות בפרק "שיווק והפצה".

ג. לקוחות

הקרן הינה קרן השתלמות ענפית ומיועדת לסקטור ההנדסאים והטכנאים השכירים. להלן מספר נתונים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

	2015	2014
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת	12.36%	13.11%
גיל ממוצע של עמיתים	57.05	57.45
וותק ממוצע של עמיתים	6.65	7.37

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2015, שעשויה להיות להן השלכה מהותית על החברה והקופה:

חוזרי אגף שוק ההון:

1. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-1 בדבר העברת כספים בין קופות גמל (5.1.2015):** בהמשך ובהתאם לתקנות הניידות החוזר מסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל בין השאר בלוחות הזמנים להעברת הכספים ובנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות. תחילתן של הוראות החוזר נכנסו לתוקף ביום 1.7.2015. השלכות על החברה: החברה נערכה ליישום החוזר בהתאם.

2. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-2 בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף המוסדי (תיקון) (25.1.2015) וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-13 בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי (18.3.2015) (תיקון):** בהמשך לפרסום חוזר בנושא דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי מיום 23.7.14 פורסמו חוזרים המפרטים מספר תיקונים והבהרות לחוזר הדוח השנתי והרבעוני. השלכות על החברה: החברה הורתה לבנק המתפעל להיערך ליישום הוראות החוזר על תיקונו והבהרותיו.

3. **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. השלכות על החברה: החברה נערכה ליישום הוראות החוזר ולמתכונת הדיווח הקבועה בה.

4. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-4 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). השלכות על החברה: החברה נערכה ליישום הוראות החוזר ולמתכונת הדיווח הקבועה בה.

5. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-8 בדבר דיווח לציבור על הוצאות ישירות המנוכות מחשבונות החוסכים (19.2.2015):** החוזר קובע הוראות לעניין מבנה הדיווח על ההוצאות ומתכונתו, אופן הדיווח וההצגה, תדירות הדיווח והצגתו באתר האינטרנט, אופן הדיווח לממונה. תחילתן של הוראות החוזר ביום פרסומן. השלכות על החברה: החברה נערכה ליישום הוראות החוזר ולמתכונת הדיווח הקבועה בה.

6. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-20 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה (כללים למתן אשראי על ידי גופים מוסדיים)** (10.5.2015): מטרת החוזר היא לקבוע הוראות לעניין הנהגת מגבלות פנימיות למתן אשראי ללווים, קביעת נדבך נוסף של נהלי חיתום ואנליזה להלוואות מותאמות והגדרת מקרים שבהם רשאי גוף מוסדי להסתמך על ערבות שנתקבלה. כמו כן, מגדיר החוזר הנחיות כלליות בנוגע לדרך פעולה בעת הפרתה של תניה לפירעון מידי וחובת גילוי ביחס לאשראי שנלקח למימון רכישת מניות שליטה בתאגיד. החוזר נכנס לתוקף ביום 1 באוגוסט 2015. השלכות על החברה: טרם מתן אשראי ללווים על החברה להיערך ליישום הוראות החוזר.

7. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-23 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה (תנאים להשתתפות בעסקת קונסורציום)** (11.5.2015): מטרת החוזר היא לקבוע כללים להשתתפות גופים מוסדיים בעסקאות קונסורציום וסינדיקציה תוך התייחסות למספר סוגיות שונות שמאפיינות עסקאות כאלו. הכללים המוגדרים בחוזר הינם בנוגע לקיומם של ניגודי עניינים בין מארגן העסקה לבין שאר המלווים בעסקה, דרישה מהגוף המוסדי לקבל מידע טרם ההתקשרות בעסקה, דרישות מינימום מצד המארגן על מנת להתמודד עם הסיכון המוסרי הקיים ביחס למעורבותו בעסקה ותפקידיו מתוקף היותו מארגן העסקה. החוזר נכנס לתוקף ביום 1 באוגוסט 2015. השלכות על החברה: טרם השתתפות בעסקות קונסורציום כאמור על החברה להיערך ליישום הוראות החוזר.

8. **חוזר גופים מוסדיים 2015-10-2 בדבר חובת השימוש במערכת סליקה פנסיונית** (28.5.2015): החוזר קובע חובת התחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית, עלויות התחברות ודמי שימוש, פעולות שיבוצעו באמצעות מערכת הסליקה, רוב הוראות החוזר נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2016. השלכות על החברה: החברה נערכה בהתאם.

9. **חוזר גופים מוסדיים 2015-10-3 בדבר תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית** (28.5.2015): החוזר קובע את התשלומים בגין השימוש וההתחברות למערכת הסליקה. השלכות על החברה: על החברה יהיה לשלם תשלום שנתי למרכז הסליקה וכן תשלומים נוספים.

10. **מכתב הממונה בדבר סוגיות בנושא מסלולי השקעה בקופות גמל (11.6.2015):** המסמך מבהיר סוגיות שונות הקשורות ליישום חוזר 2015-9-7 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל". באשר להשלכות ראה חוזר מסלולי השקעה.

11. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-27 בדבר דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות – עדכון (7.7.2015):** החוזר מעדכן את חוזר גופים מוסדיים 2012-9-19 וקובע כי בדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים השנתיים יעבירו גופים מוסדיים מידע נוסף ביחס לעמיתים. מידע זה יסווג, בין היתר, בהתאם לקבוצות הגיל של העמיתים, כך שתמונת המצב בשוק החיסכון הפנסיוני תהיה מבוססת על מאפייני העמיתים. ונחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2015. השלכות על החברה: החברה נערכה ליישום הוראות החוזר.

12. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 בדבר מסלולי השקעה בקופות גמל (16.9.2015):** החוזר קובע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל וקובע כללים לניהול מסלולי השקעה בקרנות השתלמות ובקופות גמל שאינן קרנות השתלמות וכן מסדיר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים. החוזר נכנס לתוקף ביום 1.1.2016. השלכות על החברה: החברה ערכה את השינויים הנדרשים בתקנון הקופה, בכפוף לאישור הממונה.

13. **מסמך ביצוע בדיקות אינטגרציה - המסלקה הפנסיונית (19.10.2015):** לקראת כניסתן לתוקף של תקנות תשלומים לקופת גמל והוראות אגף שוק ההון בנושא חובת מעסיקים לדיווח ההפקדות החודשיות שביצעו עבור העובדים שלהם באמצעות קבצים דיגיטליים, פרסמה חברת סוויפטנס 2 מסמכים לצורך ביצוע בדיקות אינטגרציה, האחד למי שלא נרשם לשרות המקיף בתשלום והשני למי שכן נרשם. מסמכים אלו מתארים את תהליכי העבודה הצפויים במסגרת פעילות הניסוי, בדיקות המוכנות ואינטגרציה של המסלקה הפנסיונית מול הקופות. השלכות על החברה: החברה נערכת ליישום הוראות המסמך ושילמה בגין ביצוע הבדיקות.

14. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-32 בדבר דוח תקופתי של חברות מנהלות (1.11.2015):** מטרת החוזר לעדכן את דוח תיאור עסקי תאגיד ודוח דירקטוריון הכלולים בדוח התקופתי של חברות מנהלות, כך שיהיו יותר ממוקדים, עדכניים ובמבנה אחיד. בנוסף, החוזר מפרט את עקרונות הדיווח ונכללת בו הוראה לגבי דיווח לממונה במקרה בו התגלתה טעות מהותית בדוחות הכספיים. תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדוחות הכספיים לשנת 2015. השלכות על החברה: החברה נערכת ליישום הוראות החוזר.

15. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-33 בדבר ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות – תיקון (13.12.2015):** לאור מגמת הגידול בהיקף ההלוואות המותאמות (tailor made) שנותנים גופים מוסדיים זו, מינה הממונה על שוק ההון את הוועדה לבחינת אופן השקעת גופים מוסדיים בהלוואות מותאמות ("ועדת גולדשמידט") על מנת להציע הסדרה ראויה, ודרכי עבודה שיהלמו את היקף הפעילות הגדל. המלצות ועדת גולדשמידט נוגעות, בין היתר, לתפקידי הדירקטוריון, ועדת ההשקעות ביחס למתן הלוואות מותאמות על ידי הגוף המוסדי ולוועדת משנה לאשראי. מטרת התיקון לחוזר

היא להגביר את מעורבות ואחריות הדירקטוריון וועדת ההשקעות בתחום מתן הלוואות מותאמות על ידי גוף מוסדי תוך שימת לב לקצב הגידול של אפיק זה מתוך תיק ההשקעות הכולל בישראל ומחוץ לישראל, לפי העניין. השלכות על החברה: טרם אישור כניסה לתחום השקעה זה על החברה יהיה לאשר את כל הנהלים הנדרשים.

16. **חוזר גופים מוסדיים 2015-9-35 בדבר תשלומים לקופת גמל (27.12.2015) ותיקון תקנות התשלומים לקופת גמל:** החוזר מהווה נדבך משלים להוראות שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 שבו נקבעו הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל. החוזר קובע הוראות בעניין דיווח שלא בהתאם לתקנות, הודעה על הפסקת תשלומים והודעה על אי שיוך תשלומים לחשבון העובד, השבת תשלום שהופקד ביתר.

התקנות תוקנו ונקבע בהם תנאים שבהם מעסיק לא יהיה חייב למסור לקופה פרטים במועד הפקדת תשלומים וכן תוקן מועד תחילת התקנו לתוקף- לגבי מעסיקים של מעל 100 עובדים יחולו עיקרי הוראות התקנות החל מיום 1 בפברואר 2016 (בגין שכר ינואר 2016). לגבי מעסיקים של למעלה מ-50 עובדים ועד 100 עובדים - מיום 1 ביולי 2016. לגבי מעסיקים המעסיקים פחות מ- 50 עובדים - מיום 1 בינואר 2017.

השלכות על החברה: החברה נערכת ליישום הוראות החוזר ותיקון התקנות לרבות באמצעות הבנק המתפעל.

17. **טיוטת חוזר בדבר הוראות לעניין ברירת קופת גמל (29.12.2015):** מטרת טיוטת החוזר, לקבוע הוראות לעניין בחירת קופת גמל, לרבות קרן השתלמות, לעובד שלא בחר קופה על אף שניתנה לו ההזדמנות, ולעניין התנאים הנדרשים מחברה מנהלת של קופת גמל אשר מצרפת לשורותיה עמיתים בהתאם להוראות סעיף 20(ב) לחוק קופות גמל. השלכות על החברה: מאחר והחברה מנהלת קרן השתלמות מפעלית המהווה "ברירת מחדל" אצל מעסיקים רבים, השלכות הטיוטה מבחינת הקרן, ככל שהיא תאושר בנוסח המוצע, יכולות להיות מאוד משמעותיות והרות גורל . **יצוין כי ביום 13.3.2016 פרסמה הממונה על שוק ההון חוזר סופי בעניין אשר החריג מתחולת החוזר קופות שנגבים בהן דמי ניהול על פי הוצאות בפועל.**

18. **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-2 בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי (6.1.2016):** החוזר מעדכן את הוראות החוזר הקודם שיצא בעניין זה וכן את נוסחי הדוחות שנשלחים לעמיתים. החוזר קובע מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ומפשט את המידע המוצג בו, כך שהדוח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים על מוצרים אלה. החוזר קובע הוראות בעניין חובת משלוח דוח שנתי, חובת הצגת דוח רבעוני, שליחת דיווחים באמצעות שירות דואר אלקטרוני. השלכות על החברה: החברה נערכה ליישום הוראות החוזר.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות:

19. **חוזר עובדים בכירים מינוי עובדים בכירים בדבר קריטריונים לבחינת בקשות למתן התחייבות מראש לשיפוי נושאי משרה בחברות ממשלתיות (15.10.2015):** החוזר מציג את מדיניות רשות החברות הממשלתיות בנושא מתן התחייבות מראש לשיפוי נושאי משרה ומציג אות הקריטריונים

אותם תשקול הרשות בבואה לגבש את המלצתה לשרים בענין אופן ההצבעה באסיפה הכללית בה ידון הנושא. השלכות על החברה: לאחר פרסום החוזר החלה החברה לפעול לתיקון תקנונה כך שיוסף סעיף המאפשר שיפוי נושאי משרה. לאחר תקופת הדו"ח אישר הדירקטוריון את התיקון אשר אושר על ידי האסיפה הכללית וטרם אושר על ידי הגופים המוסמכים.

ב. חסמי כניסה ויציאה

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

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.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

א. שימור התיק תוך שמירה על איכות השירות לעמיתים.
ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק.
ד. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
ה. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
ו. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
ז. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
ח. התחרות בתחום.
ט. יכולת השיווק (הקופה מוגבלת לסקטור עובדי ציבור העובדים הנדסאים וטכנאים. אי לכך גורם זה אינו בעל משקל רב).
י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
יא. היקף הטבות המס לעמית.
יב. שינויים רגולאטורים.
יג. הפעלת בקרה יעילה.

לדעת הנהלת החברה יש לבחון את תשואות מסלולי קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. קיים סיכון כי עמית שלא ידע להתייחס גם לגורמי הסיכון עלול להסיק מסקנות מוטעות לגבי בחירת קופת הגמל. הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש.

ד. השקעות

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול הקרן. לחברה אין נכסים פיננסים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת. לגבי השקעות קרן ההשתלמות ראה דוחות כספיים של הקרן.

ה. הון אנושי

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה הבכירה בחברה ראה "חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי".

מנכ"ל החברה הוא יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, אינו מקבל שכר מהקרן ומקבל את שכרו הכולל 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 2015 השתתפו מרבית הדירקטורים בימי עיון ובכנס השנתי של ענף קופות הגמל אשר עסק בסוגיות מקצועיות רלבנטיות.

ו. 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.

מצ"ב מידע בדבר דמי עמילות ששולמו ליועצים פנסיוניים לשלוש תקופות הדיווח:

	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
דמי עמילות	410	402	405

ז. ספקים ונותני שירותים

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. 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 שונים.

כמו כן, החברה התקשרה עם חברת מגן מושלם בע"מ לקבלת שירותי תפעול משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מהבנק הבינלאומי, החל מיום 1 בינואר 2014.

מגדל, אקסלנס ומיטב דש מנהלות את תיק ההשקעות של המסלול הכללי. אקסלנס מנהלת את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח ומסלול המניות. במסגרת ניהול התיק, בתי ההשקעות פועלים

תוך יישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. מנהלי התיקים מחויבים ליישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיעים בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהנחיות האמורות.

ח. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ט. עונתיות

תחום קרנות ההשתלמות של השכירים אינו מאופיין בעונתיות מאחר ותזרים ההפקדות היינו בדרך כלל מנוכה מהשכר ומתפלג על פני כל השנה.

י. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקופה בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק ע"י הבנק הבינלאומי, במסגרת שירותי התפעול.

יא. גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	X			פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לווים שונים מהווה פיתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.
סיכונים ענפיים	הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד		X		חשיפה גדולה יחסית לבנקים ונדל"ן ישראלי. המשך פיזור הנכסים לחו"ל יתרום להקטנת הסיכון הענפי.
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	סיכוני רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים			X	העברה למיקור חוץ בגופים מתמחים , פיזור למספר מנהלי תיקים,שמירה על יעילות תפעולית
סיכונים של הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה	סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תיפעוליים		X		ניהול השקעות ע"י בתי השקעות גדולים ומקצועיים מקטין את סיכון התחרות. את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.

למידע נוסף ראה ביאור "ניהול סיכונים" בחברה המנהלת ומידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	אסתר מצא רום
מספר תעודת זיהוי	59274506
שנת לידה	1965
מען	הורדים 66 יהוד
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-13
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון ושני חשבונאות, כלכלה ומנע"ס אוני' העברית י-ם, סמנכ"ל כספים של המכללה למנהל
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	יצחק שטיינר
מספר תעודת זיהוי	1185305
שנת לידה	1947
מען	ברזילי 3 קריית ים
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	מנכ"ל "החברה לניהול קרן ההשתלמות הנדסאים וטכנאים" , יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-09
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	לימודי תעודה במינהל להנדסאים וטכנאים - טכניון חיפה, יו"ר חטיבה בהסתדרות ההנדסאים והטכנאים וכן מחזיק תיק מערכת הביטחון בהסתדרות
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	שלמה שני
מספר תעודת זיהוי	307468
שנת לידה	1939
מען	שאול אביגדור 7/10 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	יו"ר דירקטוריון הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מרץ-93
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	טכנאי מטורולגיה וחומרים - טכניון חיפה, יו"ר דירקטוריון הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	שלמה פרלוב
מספר תעודת זיהוי	8875148
שנת לידה	1948
מען	מוריץ דניאל 38 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	דירקטור בהנדסאים וטכנאים קופת גמל
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מרץ-93
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	טכנאי תעשייה וניהול טכניון חיפה, יו"ר חטיבת המגזר העסקי בהסתדרות ההנדסאים, דירקטור בהוט מועדון צרכנות
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	עמוס ברנהולץ
מספר תעודת זיהוי	8243024
שנת לידה	1945
מען	שפינוזה 26 רחובות
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ביקורת, משקיף בהשקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	עוזר בכיר למזכיר הארגון הארצי של עובדי תעש"א
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-03
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	הנדסאי מכונות טכניון חיפה, עוזר בכיר למזכיר הארגון הארצי של עובדי תעש"א
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	נביל ואקים
מספר תעודת זיהוי	24744088
שנת לידה	1969
מען	ת.ד 3747 חיפה 31037
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	פבר-09
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	רו"ח, תואר ראשון בסטטיסטיקה אוני' חיפה, בעלים ומנהל של משרד לראיית חשבון
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	בשמת שלוש
מספר תעודת זיהוי	52592664
שנת לידה	1954
מען	מרחב 53א' רמת השרון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יונ-10
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יועמ"ש הסוכנות היהודית, יועמ"ש בזק, יועמ"ש ומזכירת חברה אלול תמארינד
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	חיים הופר
מספר תעודת זיהוי	737115
שנת לידה	1950
מען	מנחם בגין 46 קרית אונו
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מאי-10
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון מנה"ס ניו הייבן , תואר שני אוני הפלוטכנית ניו יורק התנהגות ארגונית, מנהל משאבי אנוש חברת חשמל ודירקטור בקופ"ג מפעלית של חברת חשמל
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	לינה וייסברג
מספר תעודת זיהוי	4253712
שנת לידה	1947
מען	בראזני 12 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	נח"צ
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	פבר-10
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון אוני' תל אביב בכלכלה, אקטוארית מוסמכת, תואר שני במדעי החברה אוני' תל אביב, יועצת כלכלית ופיננסית
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	שלמה בנימין
מספר תעודת זיהוי	50392190
שנת לידה	1950
מען	אוסישקין 3 רמת השרון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אוג-14
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוני' ת"א, רו"ח. בעל שליטה בחברת "יעד בנימין בע"מ ו- best4 ייעוץ וניהול בע"מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	טל רובינשטיין שנקר
מספר תעודת זיהוי	27286293
שנת לידה	1974
מען	התפוז 4 רשפון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	נוב-14
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון בכלכלה, אוני ת"א, תואר שני התמחות במימון אוני ת"א, סגנית יו"ר פעילה ודירקטורית מטעם בעל השליטה בכלל פיננסים חיתום בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

ב. נושאי משרה*

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
דרור יעקובסון	50959691	1953	מאי-11	מנהל סיכונים	מנהל סיכונים בקופת הגמל הנדסאים וטכנאים	לא	לא	תואר ראשון כלכלה וחשבונאות אוני ת"א, ומוסמך מינהל עסקים אוני ת"א, איילון חברה לביטוח - סמנכ"ל אגף. יעוץ בתחום הרגולציה וחשבונאות לגופים מוסדיים.
דורון ארגוב	59764670	1965	פבר-11	מנהל כספים	מנהל כספים בקופת הגמל הנדסאים וטכנאים	לא	לא	רו"ח, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במשפטים, בעל משרד לניהול כספים

*פרטים אודות דירקטורים אשר הינם נושאי משרה ע"פ חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 מצויים בסעיף א' בחלק זה.

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

1. להלן עיקרי מדיניות התגמול בחברה המנהלת:

תגמול דירקטורים בחברה

א. 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.

ב. נח"צ יהיה זכאי לתגמול באופן שלא יחרוג מהכללים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס – 2,000.

ג. הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול העולה על מחצית התגמול המשולם לדירקטור חיצוני בחברה.

תגמול בעל תפקיד מרכזי בחברה

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.

תגמול נושאי משרה במערך ההשקעות

1. ניהול ההשקעות (כולו או חלקו) נעשה באמצעות חברה הנותנת שירותי ניהול השקעות במיקור חוץ. מנהלי ההשקעות זכאים לתגמול שינבע אך ורק מהיקף הנכסים המנוהלים 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.

תגמול בעלי תפקידים העוסקים בפונקציית בקרה

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

תגמול בעלי תפקידים העוסקים בשיווק, במכירה ובתיווך מול לקוחות

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.

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 ותידרש 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.

2. להלן התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח בשל חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה בחברה ע"פ מדיניות התגמול של החברה המפורטת בסעיף 1 לעיל:

	פרטי מקבלי התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)				סה"כ (באלפי ש"ח)
	שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר	דמי ניהול	דמי ייעוץ		
1	אורן ששון	יועץ משפטי	נותן שירות חיצוני	-	-	-	141		141
2	ליאת גרוסגליק-אלדר	מבקר פנים	נותן שירות חיצוני	-	-	-	109		109
3	דרור יעקובסון	מנהל סיכונים	נותן שירות חיצוני	-	-	-	71		71
4	דורון ארגוב	מנהל כספים	נותן שירות חיצוני	-	-	-	61		61
5	אסתר מצא רום	יו"ר דירקטוריון	נותן שירות חיצוני	-	-	-	8		8

ד. מבקר פנים

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. 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.

התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעתי ובשנת 2015 עלות שכר המבקרת הינה 109 אלפי ש"ח.

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.

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.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו מועלם ומועלם רואי חשבון, שם השותף האחראי יצחק מועלם. המשרד מכהן משנת 2009 כרואה חשבון מבקר של החברה.
עקב היותה של החברה חברה ממשלתית שכר הטרחה נקבע ע"י רשות החברות הממשלתיות. השכר הכולל לו זכאי המבקר, הקשור לשנת הדיווח האחרונה בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים בביקורת הינו ע"פ הערכת החברה כ – 192 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 202 אלפי ש"ח).

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

<u>הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי</u>

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.

<u>בקרה פנימית על דיווח כספי</u>

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2015 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.

ז. החלטות חברה

א. לאחר תקופת הדו"ח, דירקטוריון החברה אישר הוספת תיקון בסעיף שיפוי נושאי משרה בהתאם להוראות הדין. הבקשה טרם אושרה על ידי האסיפה הכללית והגורמים המוסמכים ברשות החברות הממשלתית.

ב. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים – הפוליסה חודשה ב- 1 לאפריל 2015. גבול האחריות בפוליסה עומד על 30,000,000 ש"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית.

ג. ביטוח אחריות מקצועית - הפוליסה חודשה ב- 1 לאפריל 2015. גבול האחריות בפוליסה עומד על 30,000,000 ש"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית.

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 - רוס, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן –"החברה") לשנת 2015 (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, אם וככל שהיו.
   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה, אם וככל שהיו.

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

28.3.2016
תאריך

אסתר מצא - רוס, יו"ר הדירקטוריון

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת מנכ"ל

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 2015 (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, אם וככל שהיו.

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

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

יצחק שטיינר, מנכ"ל

28.3.2016
תאריך

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 2015 (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, אם וככל שהיו.

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

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

28.3.2016
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 החברה לניהול קו"ן ההשתלמות 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 coso". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2015 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 ארגמן, מנהל כספים

28.3.2016
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 בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2015 (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 המכנה 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, אם וככל שהיו; 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, אם וככל שהיו.

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

28.3.2016
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 השנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2015 (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, אם וככל שהיו וכן-
   ב. כל תרמית, בין מהותיות ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, אם וככל שהיו.

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

28.3.2016
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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2015, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אסתר מצא - רו"ח, יו"ר הדירקטוריון

יצחק שטיינר, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

28.3.2016
תאריך

דו"ח הדירקטוריון

<u>החברה לניהול קרן ההשתלמות</u>

<u>להנדסאים וטכנאים בע"מ</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

א. בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.

ב. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. לעניין זה ראו דוח כספי חברה ודוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.

ג. <u>מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בשנת הדוח</u>

בסיכום שנת 2015 עלה מדד ת"א 25- בכ-4.3% בהמשך לעלייה של כ-10% בשנה הקודמת.
השנה נפתחה בעליות שערים ומדד ת"א 25- עלה בכ-18% עד ה-5 באוגוסט והגיע לשיא של 1723.56 נקודות - גבוה בכ-15.5% מהשיא הקודם אליו הגיע בדצמבר 2014 . לאחר מכן התהפכה המגמה ונרשמו ירידות שערים של כ-12.5% עד אמצע דצמבר. בהשפעת צניחת המניות בבורסות בסין באוגוסט, גל טרור בארץ שהחל בספטמבר וצניחת מחיר הנפט בדצמבר. יש לציין שמדד ת"א 75 ירד השנה בכ-5.45% ואילו מדד יתר 50 הוביל בשנת 2015 בעלייה של כ 21%. המניות העיקריות שהשפיעו על תשואת מדד ת"א 25 בשנת 2015 הן: בזק ופרוטרום שתרמו כ 2.5% וכ 2% בהתאמה לעליית המדד. מנגד כיל ופריגו שתרמו לירידת המדד בכ 2.5%- ובכ 1%- בהתאמה.
מדדי המניות של השווקים המתעוררים ירדו בחדות השנה. כך לדוגמא מדד MSCI EM ירד ב-18%. מדד המניות של הונג קונג ירד בכ-19.4% ומדד המניות העיקרי של ברזיל ירד ב-13.3%.
לעומת זאת, במדדי המניות העיקריים של גוש האירו עלו מדדי המניות על רקע ההרחבה הכמותית.
הדאקס הגרמני עלה לדוגמא בכ-9.5%, הקאק הצרפתי עלה בכ-8.5% והיורוסטוקס 50 עלה בכ-3.8%.
הגורמים החיוביים העיקריים שהשפיעו על מגמת המסחר בתל-אביב היו:

- הורדת הריבית ע"י בנק ישראל ב 0.15%- לרמת שפל היסטורי של 0.1% החל ממרץ 2015 לצד התחזקות הדולר ועלייתו לשער של 4.04 במרץ. הורדת הריבית כאמור הייתה על רקע ירידת מדד המחירים לצרכן לעומת יעד האינפלציה שהציבה הממשלה.
- נתונים מאקרו כלכליים חיוביים: ירידה בשיעור האבטלה מכ-5.9% בשנת 2014 לכ-5.3% בסוף השנה, ירידה בגירעון הממשלתי ועלייה במדד המשולב בקצב שאפיין את השנה הקודמת. חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P אישררה את דירוג מדינת ישראל +A עם אופק דירוג "יציב".
- במישור הבינלאומי תרמו לעליות השערים, בעיקר המשך השיפור הכלכלי בארה"ב וציפיות להעלאת ריבית הפד שהתממשו בדצמבר; הרחבה כמותית באירופה והורדת הריבית על הפיקדונות לקראת סוף השנה. כמו כן השפיעו: הסכם גרעין עם איראן, הסדר חוב ליוון והשארתה בגוש האירו.

הגורמים השליליים העיקריים שהשפיעו במהלך השנה על מדדי המניות בארץ היו:

- שיעור צמיחה נמוך - התוצר המקומי הגולמי צפוי לעלות בכ 2.5%- בשנת 2015 בדומה לשיעור העלייה בשנת 2014 , השיעור הנמוך ביותר מאז 2010.
- החלשות הדולר בכ 5% ביחס לשקל החל במרץ והתייצבותו בשער של כ 3.88 שקל לקראת סוף השנה חרף רכישות דולרים ע"י בנק ישראל, וירידת האירו עד לשער שפל של 14 שנה ביחס לשקל.
- גורמים שליליים נוספים השנה היו: גילוי מאגר גז ענק מול חופי מצרים שהביא לצניחת מניות הנפט בת"א באוגוסט, והתגברות המתיחות הביטחונית בארץ החל בספטמבר.
- במישור הבינלאומי: מחירי הסחורות עדיין נמוכים ומחיר הנפט המשיך לרדת והגיע לשפל של שבע שנים עם מחיר של כ 36 דולר לחבית; הותרת הריבית בארה"ב ללא שינוי, עד דצמבר, בניגוד לציפיות

להעלאתה; ירידות שערים בבורסות אירופה על רקע חשש מפני יציאת יוון מהאיחוד עקב חדלות פירעון; ירידות שערים חדות בבורסות בסין עקב ירידה בקצב הצמיחה.

שוק אגרות החוב

עליות שערים ממוצעות של כ 1.5% נרשמו בשנת 2015 באיגרות החוב. איגרות חוב שקליות בריבית קבועה, ממשלתיות וחברות, עלו בכ - 3%, עלייה של כ 0.75% נרשמה באיגרות חוב חברות צמודות מדד. לעומת זאת, איגרות חוב ממשלתיות צמודות מדד ואיגרות חוב חברות הכלולות במדד תל-בונד 20 ירדו השנה בכ 0.2% וכ - 1.1% בהתאמה. מדד איגרות החוב "תל-בונד תשואות" שכולל אג"ח חברות צמוד מדד בריבית עלה השנה בכ – 1.6%.

גיוסי הממשלה בשנת 2015

הגיוס הממשלתי, ברוטו, ב - 2015 ירד והסתכם בכ - 39 מיליארד שקל לעומת כ 51.5 מיליארד שקל בשנת 2014 . כ - 74% מהסכום גויס השנה באג"ח שקלי וכ - 26% מהסכום גויס באג"ח צמוד מדד.

הירידה בהנפקות האוצר ברוטו התאפשרה בין היתר בזכות הירידה בגרעון התקציבי כתוצאה מעלייה בהכנסות הממשלה מגביית מיסים, ומירידה חדה בפדיונות אג"ח ממשלתי סחיר מכ - 52 מיליארד שקל בשנת 2014 לכ - 31 מיליארד שקל בשנת 2015.

את ההשפעה של אירועים אילו על השקעות הקרן ניתן לראות בסקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

ד. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד.

ה. בשנת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

ו. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

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. החברה המנהלת תחזיק את נכסי הקרן בנאמנות עבור העמיתים, החברה תנהל את הקרן ללא כוונת רווח. בכפוף לכל דין תהיה החברה המנהלת רשאית להשקיע את כספי הקרן בכל השקעה אשר תיקבע על-ידה , ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, כל הפעולות הדרושות לניהול עסקי הקרן יבוצעו על-ידי הגופים שהוסמכו לכך על-ידי החברה המנהלת, ו/או כל גוף אחר שהחברה המנהלת תבחר להתקשר עימו.

ז. מידע בדבר הערכות החברה לשעת חירום -

החברה וצוות החירום תרגלו בחודש אוקטובר 2015 פעילות בשעת חירום במסגרת תרגול חירום של משרד האוצר. גורם מקצועי בתחום שימש כבקר של התרגיל. ממצאי התרגיל נידונו בדירקטוריון בחודש נובמבר 2015.

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.

ח. <u>אופן ניהול החברה</u>

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2015 שש 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 ובנוסף נציגים חיצוניים בוועדת ההשקעות. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקרת פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתה של מבקרת הפנים ודנה בממצאיה, במסקנותיה ובהמלצותיה.

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- ראוז לעיל בסעיף "ספקים ונותני שירותים". 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).

<u>הליך אישור הדוחות הכספיים</u>

- הגורמים המופקדים על בקרת העל בחברה הינם:
  - ועדת הביקורת
  - דירקטוריון החברה
  - מנכ"ל 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 22.03.2016 לשם בחינה ודיון בטיוטת הדוחות הכספיים של החברה והקבוצה לשנת 2015.

הדירקטורים אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי, ואשר מהווים מניין חוקי להתכנסות:

א. רו"ח נאביל וואקים – דח"צ ויו"ר ועדת הביקורת

ב. 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 28.03.2016, ובטרם קיבל הדירקטוריון את ההחלטה לאשר את הדוחות.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

מבוקרים

דוח של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2015 ו – 2014 ואת הדוחות על הרווח הכולל לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו - 2013. 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 וההנהלה 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 2015 ו – 2014 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 2015, 2014 ו - 2013 בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן – תקני ה-IFRS). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לחנחיות 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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

מועלם ומועלם

רואי חשבון

בני ברק, 28 במרץ 2016 .

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

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 2015, 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 לתוזרי 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.

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 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 ו – 2014 ולשנים שנסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו לגביהם מיום 28 במרץ 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

מועלם ומועלם

רואי חשבון

בני ברק, 28 במרץ 2016.

דו"ח על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 בדצמבר 2015	2014
		אלפי ש"ח	
נכסים			
רכוש קבוע	4	42	51
חייבים ויתרות חובה	5	62	418
מזומנים ושווי מזומנים	6	710	411
סך כל הנכסים		814	880
הון			
הון מניות	7	-	-
התחייבויות			
נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים	9	170	158
זכאים ויתרות זכות	10	644	722
סך כל ההתחייבויות והון		814	880

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

28 במרץ 2016			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אסתר מצא רום יו"ר הדירקטוריון	יצחק שטיינר מנכ"ל ודירקטור	דורון ארגוב, רו"ח מנהל כספים

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוח על הרווח הכולל

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2015	2014	2013
	באור	אלפי ש"ח		
הכנסות				
הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו	11	5,497	5,864	7,346
הכנסות מימון		-	-	10
הכנסות אחרות		-	-	2
סך כל ההכנסות		5,497	5,864	7,358
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות	13	5,497	5,864	7,358
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 31.12.2016.
5. בקרן מנוהלים שלושה מסלולי השקעה: כללי, מסלול אג"ח ומסלול מניות.

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.

ד. **פעולות הקרן ונכסיה**

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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, 2014	49	43	92
תוספות	6		6
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	55	43	98
תוספות	1		1
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	56	43	99
פחת שנצבר			
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	23	12	35
תוספות	9	3	12
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	32	15	47
תוספות	6	4	10
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	38	19	57
הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר, 2015	18	24	42
ליום 31 בדצמבר , 2014	23	28	51

ב. אורך חיים שימושיים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
מחשבים, תוכנה,ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	3-14	3-14
התקנות ושיפורים במושכר	10	10

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
הוצאות מראש	62	46
קרן ההשתלמות	-	370
חייבים אחרים	-	2
סה"כ חייבים ויתרות חובה	62	418

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
מזומנים למשיכה מיידית	710	411

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

ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2015 (בלא שינוי לעומת 31 בדצמבר 2014):

	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 לרשויות 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 2015 לסך של 36 אלפי ש"ח (שנה קודמת - זהה) ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד	107	97
הטבות לזמן קצר	63	61
	170	158

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
ביאור	אלפי ש"ח	
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת	22	11
הוצאות לשלם	455	417
ספקים ונותני שירותים	5	260
מוסדות ורשויות ממשלתיות	23	34
קרן ההשתלמות	118	-
צדדים קשורים	21	-
	644	722

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

	2015	2014	2013
דמי ניהול מקרן השתלמות	5,497	5,864	7,346
שיעור אחיד וממוצע דמי ניהול	0.20%	0.21%	0.27%

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

	ליום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר 2015	
	סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
קרן השתלמות הנדסאים וטכנאים	2,734,261	209,044	167,374

ב. העברות כספים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
	קופות גמל	סה"כ
	אלפי ש"ח	
העברות לחברה מגופים אחרים		
העברות מקרנות השתלמות	5,798	5,798
העברות מהחברה לגופים אחרים		
העברות לקרנות השתלמות	175,253	175,253
העברות, נטו	(169,455)	(169,455)

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
דמי ניהול תיק השקעות	982	1,195	1,272
שכר עבודה ונלוות	600	661	583
גמול דירקטורים	162	159	135
ביטוחים	154	173	214
אחזקת משרד ותקשורת	134	105	155
שיווק ופרסום	430	430	624
תשלום לגורמים מתפעלים	2,039	2,031	3,185
ייעוץ ושירותים מקצועיים	897	1,012	1,076
אחרות	89	86	102
פחת והפחתות	10	12	12
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות	5,497	5,864	7,358

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"ים.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2015

	אלפי ש"ח
זכאים -	139

(*) היתרה הגבוהה ביותר בערך מוחלט של צד קשור עמדה על 606 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

	אלפי ש"ח
הכנסות מדמי ניהול	5,497
הוצאות הנהלה וכלליות	602

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, 2015 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2014 - 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 148 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 169 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 92 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 81 אלפי ש"ח).

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - 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 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. החברה הגישה ומגישה באופן שוטף תביעות משפטיות כנגד אלה מהמעסיקים אשר מפגרים בתשלומים ומנהלת הליכים לגביית החובות.
2. מעבר לכך, לא מתנהלות תביעות על ידי החברה או כנגד החברה.

ביאור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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