

דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2016

**החברה לניהול קרן ההשתלמות
להנדסאים וטכנאים בע"מ**

**דוח שנתי של
החברה לניהול קרן השתלמות
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 2016

דו"ח על עסקי התאגיד

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

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 החיצוניים 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

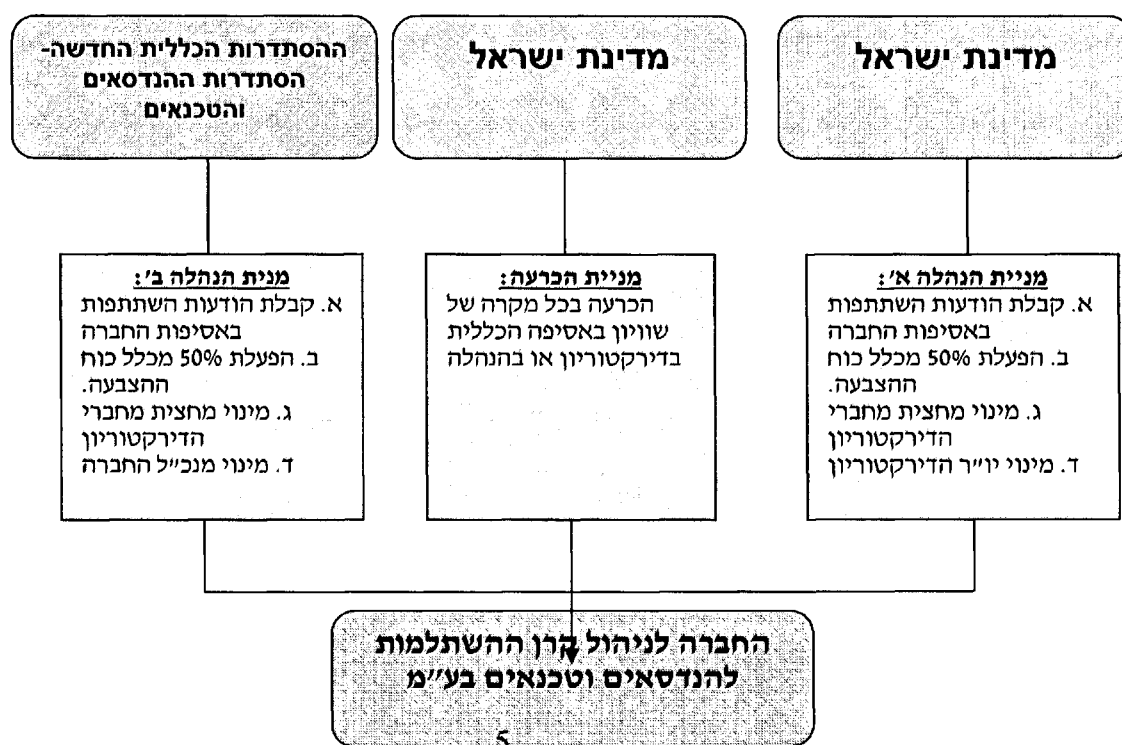
א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. החברה עוסקת בניהול הקרן בנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 13 ביולי 1970.

מידע על בעלי המניות

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

2014	2015	2016	
			מספר עמיתים*:
13,823	12,487	11,700	פעילים
8,079	8,302	7,989	לא פעילים
21,902	20,789	19,689	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים*:
15,399	14,077	11,738	פעילים
8,678	8,927	10,349	לא פעילים
24,077	23,004	22,087	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)*:
1,781,846	1,630,304	1,414,806	פעילים
1,032,954	1,103,957	1,247,928	לא פעילים
2,814,800	2,734,261	2,662,734	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
5,630	3,298	2,947	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
229,653	209,044	195,247	תקבולים מדמי גמולים
9,081	5,798	8,707	העברות צבירה לקרן
182,384	175,253	182,176	העברות צבירה מהקרן
186,097	167,734	154,299	פדיונות
138,262	47,245	60,994	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
5,864	5,497	5,445	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.02%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.01%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.09%	0.08%	0.06%	עמלות ניהול חיצוני

* א. הנתונים בגין שנים 2015 ו- 2014 מוצגים ע"פ הגדרות חוזר 2015-9-32. הנתונים בגין שנת 2016 הינם בהתאם לחוזר 2017-9-1 שמפנה להגדרת עמית פעיל בחוזר 2016-9-3. השוני בין החוזרים הללו הוא שחוזר 2015-9-32 הגדיר עמית פעיל כעמית שהופקדו לו כספים לחשבון בחודש שקדם למועד הדיווח, משמע חודש נובמבר של השנה הרלוונטית ובנוסף שעומדת בחשבונו יתרה לתאריך הדוח. חוזר 2016-9-3 מגדיר חשבון עמית פעיל כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח.

ב. כמו כן ע"פ חוזר 2016-9-3 ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל בשונה מחוזר 2015-9-32 שהגדיר כי יש להגדיר עמית שמחזיק חשבון פעיל וחשבון לא פעיל כעמית פעיל.

ג. עיקר הגידול במספרי חשבונות העמיתים נובע מהוראות תקנות התשלומים לקופת גמל, בהן נדרשים מעסיקים להם מעל 100 עובדים לשלוח דיווח ממוכן לקופה על ההפקדות שביצעו החל מיום 1.2.2016. לצורך יישום תקנות אילו היה צורך מיכוני בפתיחת חשבונות חדשים לחלק מן העמיתים. עמיתים אילו הינם עמיתים אשר היו רשומים בעבר תחת "מעסיק אב" ולא תחת המעסיק שמעביר בפועל את השכר. לפיכך קיים גידול במספר החשבונות שבעיקר בא לידי ביטוי במספר החשבונות ה"לא פעילים".

ד. עמית לא פעיל מוגדר בכל תקופות הדיווח ובכל החוזרים הללו כ"מי שאינו עמית פעיל".

(ב)

2014	2015	2016	
			חשבונות מנותקי קשר:
2,669	1,892	1,003	מספר חשבונות
217,008	117,721	36,541	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
460	241	89	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.21%	0.20%	0.20%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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. מנגד ניתן לראות כי ישנה מגמה של ירידה במשיכות עמיתים, מה שעוזר לקרן לשמור על נכסיה. כמות ההעברות צבירה נטו הינה ללא שינוי מהותי בשנות הדיווח.

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 המסלוקה 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 עמיתים 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	2016	
12.36%	12.47%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
57.05	57.36	גיל ממוצע של עמיתים
6.65	7.6	וותק ממוצע של עמיתים

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2016, שעשויה להיות להן השלכה מהותית על החברה והקופה:

1. **חוזר גופים מוסדיים 3-9-2016 הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות (12.1.2016):** החוזר מעדכן את מבנה הגילוי של דוח סקירת ההנהלה ושל הדוח הכספי הכלולים בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל לשם חיזוק השקיפות, הרלוונטיות והשלמות של המידע הכלול בו, וכן לקבוע דרישת דיווח מידי לממונה במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות הכספיים. השלכות על החברה: על החברה להתאים את הדוח התקופתי בהתאם להנחיות החוזר.

2. **עמדת ממונה - איסדא (19.1.2016):** הממונה על רשות שוק ההון פרסמה את עמדתה בנושא התקשרות בהסכמי ISDA לפעילות בנגזרים לא סחירים בגופים מוסדיים. בעמדה נקבע כי ראוי שגוף מוסדי ייצור את התשתית המשפטית המתאימה להתקשרויות בעסקאות נגזרים וימסד נהלים שיעגנו את אופן פעילותם בתחום. השלכות על החברה: על החברה להיערך ליישום הוראות החוזר באמצעות מנהל ההשקעות החיצוני.

3. **חוזר גופים מוסדיים 6-9-2016 בדבר הוראות לעניין בחירת קופת גמל (13.3.2016):** החוזר קובע כי כאשר עובד חדש לא בוחר קופת גמל אסור למעסיק לצרף אותו לקופת גמל כלשהי כברירת מחדל (צירוף על ידי מעסיק) אלא לאחר שהמעסיק ערך הליך תחרותי ובחר קופת גמל כברירת מחדל. יחד

עם זאת, בסעיף 14 לחוזר נקבעה החרגה לפיה החוזר לא חל על קופות מפעליות שנגבים בהן דמי ניהול לפי הוצאות בפועל (כדוגמת הקרן). השלכות על החברה: מאחר והקרן היא קופה מפעלית/ענפית אשר פעמים רבות הצירוף אליה נעשה על ידי מעסיקים כברירת מחדל, קיים חשש שככל והמעסיקים יקיימו הליך תחרותי כאמור הם יחדלו לצרף את העמיתים לקופה. משמעות החוזר יכולה להיות הקטנה של מספר העמיתים המצטרפים לקופה ופועל יוצא מכך יכולה להיות הקטנת היקף הנכסים המנוהלים.

4. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל (תיקון מס' 2) (28.6.16): בהתאם לתיקון, נדחה מועד התחילה של התקנות ביחס למעסיקים כדלקמן: ביחס למעסיקים של לפחות 50 עובדים אך לא יותר מ- 100 עובדים ליום 1.2.2017. ביחס למעסיקים של פחות מ- 50 עובדים ליום 1.2.2018. השלכות על החברה: החברה נדרשת להיערך ליישום הוראות התקנות לרבות באמצעות הבנק המתפעל.

5. חוזר גופים מוסדיים 22-9-2016 בדבר תיקון לחוזר העברת כספים (19.7.2016): החוזר מתקן מספר הוראות מהחוזר הקודם 1-9-2015. מטרת חוזר זה, בהמשך ובהתאם לתקנות ההעברה, היא להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל בין השאר בלוחות הזמנים ובאופן העברת הכספים, ובנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות. השינויים העיקריים בחוזר משמעם זירוז הליך העברת העמיתים מקופה לקופה ופועל יוצא מכך הכבדה על הליך של שימור עמיתים. תחילת הוראות החוזר ביום 1 בינואר 2017. השלכות על החברה: לנוכח לוחות הזמנים אשר צומצמו יכול שהחברה תתקשה בעתיד לשמר עמיתים המבקשים לעבור כך שעלולה לגדול נטישת עמיתים את הקופה.

6. חוזר גופים מוסדיים 17-9-2016 בדבר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים (29.9.2016): החוזר מחליף את החוזר הקודם (חוזר גופים מוסדיים 5-9-2016). החוזר מתקן חלק מכללי ההשקעה. עיקר השינויים נוגעים למתן הלוואות, השאלת ניירות ערך והשקעה בנכסי חוב לא סחירים. השלכות על החברה: על החברה לוודא התאמת מערך ניהול ההשקעות להוראות החוזר.

7. חוזר גופים מוסדיים 19-9-2016 בדבר הצטרפות לקופת גמל (29.9.2016): החוזר קובע הוראות לעניין צירוף עמית לקופת גמל, לרבות התנאים לצירוף עמית שהוא עובד חדש ושאינו עובד חדש לקופת ברירת מחדל, הוראות לעניין המידע שעל הקופה למסור לעמית המצטרף, וכן טופס עריכת שינויים על ידי העמית לאחר מועד הצטרפותו. הוראות החוזר יכנסו לתוקף ביום 1.6.2017. השלכות על החברה: חוזר זה, כמו חוזר 6-9-2016 שהוזכר לעיל, יכול להכביד מאוד על הקופות הענפיות בצירוף האוטומטי של העמיתים לקופה.

8. חוזר גמל 1-2-2016 בדבר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל (29.9.2016): חוזר זה קובע הוראות למתן הודעה לעמיתים בעלי חשבונות קטנים בדבר זכותם למשיכת הכספים בחשבונות, קובע הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים לרבות בדרך של משלוח מכתבים לעמיתים, פרסום באתר

האינטרנט של החברות המנהלת וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור. תחילתו של חוזר זה ביום 31 בדצמבר 2016, למעט חלק מהוראותיו שתחולתן מאוחרת יותר. השלכות על החברה: החברה נערכה ליישום הוראות החוזר אשר יכול ויהיה כרוך בעלות משלוח הודעות לעמיתים ולאחריהן משיכה של כספים מחשבונות קטנים כאמור.

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 וחיסכון 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 פיננסיים, 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. המנכ"ל החל את תפקידו במהלך חודש אוקטובר 2016 לאחר פטירתו של המנכ"ל הקודם. 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 2016 השתתפו חלק מהדירקטורים 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 הפנסיוניים 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 הפנסיוניים, 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:

	2014	2015	2016	
	אלפי ש"ח			
דמי עמילות	402	410	409	

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 ככל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של עמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים שונים. חברת מגן מושלם תפעול בע"מ, אשר סיפקה שירותי תפעול משלימים, סיימה התקשרותה עם הבנק הבינלאומי ביום 1.12.2016.

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
חברות בועדה 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	יול-16

שם	יצחק שטיינר ז"ל
מספר תעודת זיהוי	1185305
שנת לידה	1947
מען	ברזילי 3 קריית ים
נתינות	ישראלית
חברות בועדה 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, יו"ר דירקטוריון "שדות חברה לניהול קופות גמל בע"מ"
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	נפטר בספטמבר 2016

שם	שלמה שני
מספר תעודת זהוי	307468
שנת לידה	1939
מען	שאול אביגדור 7/10 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברות 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, מנכ"ל אגודת בית ההנדסאי
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 מרלוב
מספר תעודת זהוי	8875148
שנת לידה	1948
מען	מוריץ דניאל 38 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברות 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 בחסותדרות ההנדסאים, דירקטור בהוט מועדון צרכנות
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	עמ"ס ברנהולץ
מספר תעודת זיהוי	8243024
שנת לידה	1945
מען	מוסקוביץ 25 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 עניין בה	עוזר בכיר למזכיר הארגון הארצי של עובדי תעשי"א
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-03
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	הנדסאי מכוונות טכניון חיפה, עוזר בכיר למזכיר הארגון הארצי של עובדי תעשי"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 עניין 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	יול-16

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	יוני-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	יולי-16

שם	חיים חופר
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 ענין 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, m.a, c.i.a, 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	אוישיסקין 3 רמת השרון
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	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 רבנישטיין שנקר
מספר תעודת זיהוי	27286293
שנת לידה	1974
מען	התפוז 4 רשפון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	שיווק
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	נוב-14
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	מנכ"ל "דיסקונט חיתום" החל ממרץ 2016, תואר ראשון בכלכלה, אוני ת"א, תואר שני התמחות במימון אוני ת"א, בעבר 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

שם	בלח רוניק
מספר תעודת זיהוי	16453060
שנת לידה	11/03/1968
מען	פעמונית 27 נס ציונה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	נח"צ
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	ינו-16
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במנה"ס אוני ת"א. בעלים של משרד לייעוץ פיננסי ופנסיוני, יו"ר דירקטוריון בחברת "גליל-מור", דירקטור בקופת התגמולים והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית. דירקטורית ב"שדות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	אורלי נאבל
מספר תעודת זיהוי	29543717
שנת לידה	21/10/1972
מען	כפר נטר
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	נוב-16
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	רו"ח, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה אוני' ת"א, תואר שני אוני' מנצ'סטר שלוחת ישראל. משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים ומנהל מרכז פרס לשלום, דירקטור ב"חברה למחזור מים בקולחים בחוף השרון 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 או בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
דן חורנשטיין	55694194	1959	אוק-16	מנכ"ל	יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים, דירקטור בקופ"ג הנדסאים וטכנאים, דירקטור במועדון הוט	לא	לא	יו"ר דירקטוריון שדות, דירקטור בחברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים, יו"ר חטיבת הסקטור הציבורי בהסתדרות ההנדסאים והטכנאים, הנדסאי מכונות טכניון ובוגר הפקולטה לניהול באוני' חיפה
דרור יעקובסון	50959691	1953	מאי-11	מנהל סיכונים	מנהל סיכונים בקופת הגמל הנדסאים וטכנאים	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה 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 בפונקציות 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 במוצע 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 ההסכמת 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.

להלן קישור למדיניות התגמול המלאה המופיעה באתר האינטרנט של החברה:

<http://www.kerentech.co.il/Index.asp?CategoryID=89&ArticleID=204>

להלן התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח בשל חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי התפקידים המרכזיים 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	-	-	-	140	140
2	ליאת גרוסגליק-אלדר	מבקר פנים	נותן שירות חיצוני	-	-	-	109	109
3	דרור יעקובסון	מנהל סיכונים	נותן שירות חיצוני	-	-	-	70	70
4	דורון ארגוב	מנהל כספים	נותן שירות חיצוני	-	-	-	60	60
5	שלמה בנימין*	דירקטור וחבר ועדת השקעות	נותן שירות חיצוני	-	-	-	24	24

*גמול דירקטורים

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 2016 עלות שכר המבקרת הינה 109 אלפי ש"ח (שנה קודמת – זהה).

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

הדירקטוריון קבע והנחה את המבקר לבצע 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 המבקר. 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.

המבקר מצהירה שהיא פועלת כמבקר פנימית בהתאם לתקני ביקורת מקובלים חוק הביקורת הפנימית 1992.

תקנים אלו מחייבים את המבקר בעבודתו, ומהווים תקנים מחייבים לכל מבקר באשר הוא. למבקר 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 חביקורת בישיבותיה ובמידת הצורך בישיבות הדירקטוריון.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו מועלם ומועלם רואי חשבון, שם השותף האחראי יצחק מועלם. המשרד מכון 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 - זהה).

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן 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 2016 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

1. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים – הפוליסה חודשה ב- 1 לאפריל 2016. גבול האחריות בפוליסה עומד על 30,000,000 ש"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית.
2. ביטוח אחריות מקצועית - הפוליסה חודשה ב- 1 לאפריל 2016. גבול האחריות בפוליסה עומד על 30,000,000 ש"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית.
3. בתקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות.
4. בתקופת הדוח לא נעשו פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות על ידי נושא משרה בחברה.
5. בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות לי סעיף 270(1) לחוק החברות.

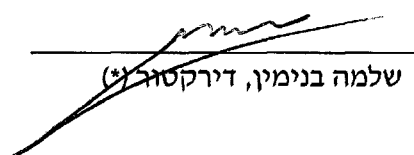
החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת דירקטור(*)

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

אני, שלמה בנימין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2016 (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 בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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.


שלמה בנימין, דירקטור(*)

28.3.2017
תאריך

* בהעדר יו"ר דירקטוריון, מונה מר שלמה בנימין כיו"ר זמני והוסמך לחתום על הדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

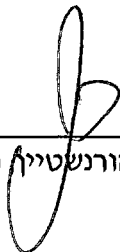
הצהרת מנכ"ל

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

אני, דן הורנשטיין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2016 (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 המבקור 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.


דן הורנשטיין מנכ"ל

28.3.2017
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 2016 (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 בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

28.3.2017
תאריך

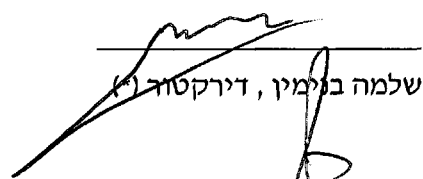
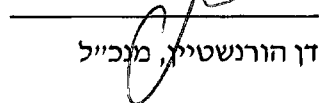
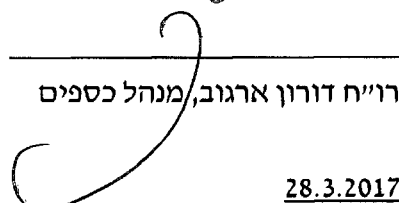
החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

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

הנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן 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 והנהלה 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 31.12.2016 היא אפקטיבית.

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


שלמה בנימין, דירקטור (י)

דן הורנשטיין, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים
28.3.2017
תאריך

* בהעדר יו"ר דירקטוריון, מונה מר שלמה בנימין כיו"ר זמני והוסמך לחתום על הדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת מנכ"ל

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

אני, דן הורנשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2016 (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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 מידע 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.

דן הורנשטיין, מנכ"ל

28.3.2017
תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2016 (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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 מידע 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

28.3.2017
תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה, בפקודת 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. הנהלה בפקודת הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להוראות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקודת הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית. הנהלת החברה בפקודת הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהונובסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

שלמה בנימין, דירקטור (*)

דן הורנשטיין, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

28.3.2017

תאריך

* בהעדר יו"ר דירקטוריון, מונה מר שלמה בנימין כיו"ר זמני והוסמך לחתום על הדוחות הכספיים.

דו"ח הדירקטוריון

החברה לניהול קרן ההשתלמות

להנדסאים וטכנאים בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

דו"ח הדירקטוריון

- 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. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בשנת הדוח:

מדד המחירים לצרכן

בשנת 2016 ירד מדד המחירים בשיעור של 0.2% . שיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2016 נמוך משמעותית ביחס ליעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%).

הריבית השקלית

במהלך שנת 2016 עמדה ריבית בנק ישראל על 0.1%. לא חל שינוי בריבית במהלך השנה וזאת על רקע התחזקות השקל מול סל המטבעות ונתוני האינפלציה המתונים.

מטבע חוץ

בשנת 2016 תוסף השקל באופן משמעותי מול מרבית מטבעות הסחר. כך לדוגמא התחזק השקל מול הדולר ב-1.46%. מול היורו התחזק השקל ב-4.78% ומול הליש"ט תוסף השקל ב-18.3%. השקל התחזק גם כנגד מטבעות של מדינות השווקים המתעוררים.

שוק המניות

מדד ת"א 25 סיים את 2016 בתשואה שלילית של כ-3.8% זאת לעומת מדד ת"א 75 שסיים את השנה בתשואה חיובית של כ-17%. מדד יתר 50 עלה השנה בכ-24%. הגורם המרכזי שגרם לתשואת החסר של ת"א 25 הוא הירידה החדה במניות חברות התרופות. כך לדוגמא ירדו טבע ופריגו בכ-45% כל אחת ומניית חברת מיילן ירדה בכ-31%. מניות חברות הנדל"ן והטכנולוגיה עלו השנה בכ-17% וכ-23% בהתאמה. מחזור המסחר היומי בשוק המניות בת"א הסתכם ב-1.3 מיליארד ש"ח ביום, נמוך בכ-13% מהמחזור היומי הממוצע בשנת 2015. הגורמים שהשפיעו על המדדים השנה היו:

- ריבית בנק ישראל שעמדה על 0.1% ואינפלציה שלילית שהייתה הגורם המרכזי להערכות כי הריבית לא תשתנה.
- נתוני מאקרו חיוביים. שיעור האבטלה ירד מרמה של 5.2% בשנת 2015 לרמה של כ-4.5% לקראת סוף השנה, העלאת דירוג האשראי של המדינה ע"י סוכנות הדירוג Fitch לדירוג של A+ בדומה לסוכנויות האחרות.
- תוכנית האוצר להפחתת מיסים, הכוללת הפחתת מס חברות ל-25% בתחילת 2016 ול-24% ב-2017.
- במישור הבינלאומי תרמו: עליות שערים בבורסות בארה"ב על רקע המשך השיפור הכלכלי וציפיות להעלאת ריבית הפד רק לאחר הבחירות – מדדי S&P 500 ומדד NASDAQ עלו בכ-

9.5 % ובכ- 7.5% בהתאמה. הרחבה כמותית באירופה ובאנגליה, תוכנית כלכלית לבלית
ההאטה ביפן וההסכם בין ישראל לטורקיה הכולל יצוא גז טבעי.

- שיעור צמיחה מתון – עלייה צפויה של התוצר המקומי הגולמי בכ- 3.8% בשנת 2016 – שיעור גבוה
אך במעט משיעור העלייה בשנת 2015 (2.5%). עלייה במדד המשולב בקצב שאפיין את השנה
הקודמת; ועלייה בגירעון הממשלתי.
- מחיר הנפט שעלה השנה בכ- 48% לכ- 55 דולר לחבית; הותרת הריבית בארה"ב ללא שינוי עד
דצמבר, בניגוד לציפיות להעלאתה וזאת עקב נתוני מקרו טובים פחות מהצפוי והבחירות לנשיאות
בארה"ב;
- ירידות שערים בבורסות אירופה על רקע החלטת אזרחי בריטניה על יציאה מהאיחוד האירופאי
(Brexit), חשש מפני יציאה של מדינות נוספות מגוש האירו וגלישה למיתון עולמי; ירידות שערים
בבורסה בסין עקב ירידה בקצב הצמיחה.

שוק אגרות החוב

עלויות שערים מתונות של עד כ- 1.15% נרשמו בשנת 2016 במדדי איגרות החוב הממשלתיות, כאשר מדדי
איגרות חוב חברות עלו בכ- 3.7%. מדדי תל בונד 20 ו 40 עלו השנה ב- 2.9% ו 1.68% בהתאמה. מדד תל
בונד תשואות עלה השנה בכ- 6.1%.

שינוי במדדים

2015	2016	
4.35%	-3.79%	מדד המעו"ף
-0.72%	9.53%	S&P 500
-4.25%	5.62%	MSCI AC WORLD
0.33%	-1.46%	דולר
-10.11%	-4.78%	יורו
-0.17%	0.71%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
0.75%	4.07%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
2.75%	1.15%	שקלי ממשלתי

גיוס הון וחוב במשק

סך גיוסי ההון בשוק המניות בשנת 2016 עמד על כ- 6.4 מיליארד ש"ח. עליה של כ- 15% לעומת השנה
שקדמה לה. סך ההנפקות לציבור הסתכמו ב- 4.4 מיליארד ש"ח, עליה של כ- 28% לעומת 2015. הגיוס
הממשלתי, ברוטו, עלה ב- 2016 והסתכם בכ- 47.4 מיליארד שקל לעומת כ- 38.7 מיליארד שקל בשנת
2015. היקף הגיוסים ע"י אג"ח חברות בשוק איגרות החוב בבורסה, הואץ בשנת 2016 והגיע לשיא של כ-
60.5 מיליארד שקל (לא כולל אג"ח רצף מוסדיים ונ.ש.ר), לעומת כ- 54.5 מיליארד שקל בשנה הקודמת.
לגיוסים הערים השנה תרמו ריבית השפל במשק והציפיות להעלאתה בסוף שנת 2017.

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-ידיה, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, כל הפעולות הדרושות לניהול עסקי הקרן יבוצעו על-ידי הגופים שהוסמכו לכך על-ידי החברה המנהלת, ואז כל גוף אחר שהחברה המנהלת תבחר להתקשר עימו.

ז. מידע בדבר הערכות החברה לשעת חירום

החברה וצוות החירום תרגלו בחודש נובמבר 2016 פעילות בשעת חירום במסגרת תרגול חירום של משרד האוצר. גורם מקצועי בתחום שימש כבקר של התרגיל. ממצאי התרגיל נידונו בדירקטוריון בחודש נובמבר 2016.

גם אקסלנס נשואה ייעוץ וניהול, מיטב דש ומגדל שוקי הון תרגלו פעילות כאמור. הבנק הבינלאומי, 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. אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2016 חמש פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת.

וועדת הביקורת מכהנת גם כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בטיטות הדוחות הכספיים טרם הבאתם לאישור הדירקטוריון ובאפקטיביות הבקורות 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- ראה 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).

הליך אישור הדוחות הכספיים

- 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 חגילוי") 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 23.03.2017 לשם בחינה ודיון בטיטת הדוחות הכספיים של החברה והקרן לשנת 2016.
- הדירקטורים אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי, ואשר מהווים מניין חוקי להתכנסות :
 - א. רו"ח אורלי נאבל – 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 28.03.2017, ובטרם קיבל הדירקטוריון את ההחלטה לאשר את הדוחות.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים
בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

מבוקרים

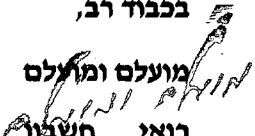
**דוח של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
 החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו - 2015 ואת הדוחות על הרווח הכולל לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו - 2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצע 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2016 ו - 2015 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 2016, 2015 ו - 2014 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 (להלן - "הנחיות הממונה"), בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - "התקנות").

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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

 מועלם ומועלם
 רואי חשבון

בני ברק, 28 במרץ 2017 .

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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה 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- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board 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 ולבצע 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 שחשבונו 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 ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות בנכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשות) (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 והנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים ע"י דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישת, 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 בקורות 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 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ולשנים שנסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו לגביהם מיום 28 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

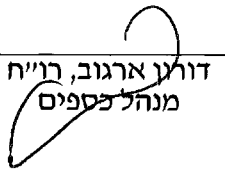
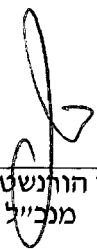
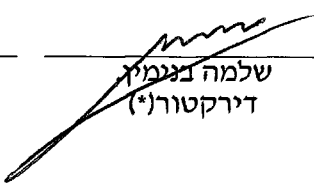
בני ברק, 28 במרץ 2017.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דו"ח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			ביאור	
2015	2016	אלפי ש"ח		
42	33	4		נכסים
62	145	5		רכוש קבוע
710	576	6		חייבים ויתרות חובה
814	754			מזומנים ושווי מזומנים
				סך כל הנכסים
-	-	7		הון
				הון מניות
170	194	9		התחייבויות
644	560	10		נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
814	754			זכאים ויתרות זכות
				סך כל ההתחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, ר"ח מנהל כספים	 דן הושנשטיין, מנכ"ל	 שלמה בנימין דירקטור(*)	28 במרץ 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

* בהעדר יו"ר דירקטוריון, מונה מר שלמה בנימין כיו"ר זמני והוסמך לחתום על הדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
5,864	5,497	5,445	11	הכנסות
<u>5,864</u>	<u>5,497</u>	<u>5,445</u>		הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו
5,864	5,497	5,445		סך כל ההכנסות
5,864	5,497	5,445	13	הוצאות
<u>5,864</u>	<u>5,497</u>	<u>5,445</u>		הוצאות הנהלה וכלליות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31.12.2017.
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, ע"פ חוזר גופים מוסדיים מספר 2012-9-11, ע"פ חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10 וחוזר 2017-9-1.

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 הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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 2007-9-7).

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.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	התקנות ושיפורים במושכר	סה"כ	עלות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
55	43	98	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
1		1	תוספות
56	43	99	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
-	-	-	תוספות
56	43	99	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

פחת שנצבר

32	15	47	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
6	4	10	תוספות
38	19	57	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
2	7	9	תוספות
40	26	66	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הערך בספרים

16	17	33	ליום 31 בדצמבר, 2016
18	24	42	ליום 31 בדצמבר, 2015

ב. אורך חיים שימושיים:

ליום 31 בדצמבר	2015	2016	בשנים
מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	3-14	3-14	
התקנות ושיפורים במושכר	10	10	

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
62	45
-	96
-	4
62	145

הוצאות מראש
קרן ההשתלמות
חייבים אחרים
סה"כ חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
710	576

מזומנים למשיכה מיידית

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 2016 (בלא שינוי לעומת 31 בדצמבר 2015):

הון מניות		
מספר מניות		
מונפק ונפרע	מונפק ונפרע	רשום
0.0001 ש"ח	1	1
0.0001 ש"ח	1	1
0.0001 ש"ח	1	1
0.0005 ש"ח	5	20,000
0.0008 ש"ח	8	20,003

מניית הנהלה א' בת 0.0001 ש"ח
מניית הנהלה ב' בת 0.0001 ש"ח
מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח כ"א
סה"כ

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

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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 2012.

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, פטורות 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 2016 לסך של 36 אלפי ש"ח (שנה קודמת - זהה) ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
107	126
63	68
170	194

התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד
הטבות לזמן קצר

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2015	2016	
אלפי ש"ח		
22	62	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
455	458	הוצאות לשלם
5	2	ספקים ונותני שירותים
23	28	מוסדות ורשויות ממשלתיות
118	-	קרן ההשתלמות
21	10	צדדים קשורים
644	560	

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	2015	2016	
5,864	5,497	5,445	דמי ניהול מקרן השתלמות
0.21%	0.20%	0.20%	שיעור אחיד וממוצע דמי ניהול

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:

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2016	קרן השתלמות הנדסאים וטכנאים
ביום 31 בדצמבר 2016	תשלומים	סך נכסים מנוהלים, נטו	
תקבולים	אלפי ש"ח		
154,299	195,247	2,662,734	

ב. העברות כספים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		העברות לחברה מגופים אחרים העברות מקרנות השתלמות
סה"כ	קופות גמל	
אלפי ש"ח		
8,707	8,707	
182,176	182,176	העברות מהחברה לגופים אחרים העברות לקרנות השתלמות
(173,469)	(173,469)	העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
1,195	982	938	דמי ניהול תיק השקעות
661	600	660	שכר עבודה ונלוות
159	162	216	גמול דירקטורים
-	-	89	דיוור ומידע לעמיתים
173	154	138	ביטוחים
105	134	104	אחזקת משרד ותקשורת
430	430	436	שיווק ופרסום
2,031	2,039	1,945	תשלום לגורמים מתפעלים
1,012	897	838	ייעוץ ושירותים מקצועיים
86	89	72	אחרות
12	10	9	פחת והפחתות
<u>5,864</u>	<u>5,497</u>	<u>5,445</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2016

אלפי ש"ח

96

(10)

חייבים

זכאים

(*) היתרה הגבוהה ביותר בערך מוחלט של צד קשור עמדה על 536 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

אלפי ש"ח

5,445

688

הכנסות מדמי ניהול
הוצאות הנהלה וכלליות

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, 2016 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2015 - כנ"ל).

2. לחברה שתי עובדות מושאלות מההסתדרות הכללית החדשה. השכר ושאר הזכויות להן זכאיות העובדות משולם ע"י ההסתדרות אשר מחייבת במקביל את החברה בגין העלות הכוללת של תשלומים אילו.

3. החברה רכשה במהלך השנה פוליסת ביטוח בגין אחריות מקצועית ובגין אחריות נושאי משרה ודירקטורים. סך ההוצאה בגין פוליסה זו הייתה 131 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 148 אלפי ש"ח) ומופיעה תחת סעיף ביטוחים בביאור הוצאות הנהלה וכלליות לעיל.

4. החברה שוכרת את משרדה מ"עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ". כמו כן משתתפת החברה בהוצאות האחזקה בבניין המשרדים ע"פ חלק יחסי של משרדה בבניין. סך ההוצאה בגין הסכם זה הייתה בשנת הדוח 78 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 92 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 בממשל תאגידי הדוק, נותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית.

הואיל ולחברה אין נכסים פיננסיים, 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 בגינם נדרש גילוי בדוחות הכספיים