דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2014

הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח שנתי של

הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן העניינים

דוח על עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון

הצהרות מנהלים

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2014

דו"ח על עסקי התאגיד

הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

מידע צופה פני עתיד

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

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

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

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

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

1. פעילות התאגיד

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל הנדסאים (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, ביום 29 בינואר 1996.
החברה פועלת שלא למטרת רווח. לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

מידע על בעלי המניות

בעל המניות

עמיתי הקופה הם חברים בחברה, ועל פי חוק החברות התשנ"ט – 1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים בחברה אינו מוגבל. גם הסתדרות העובדים הכללית החדשה – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים היא בעלת מניות בחברה.

צדדים קשורים

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

- הדירקטורים ומנכ"ל החברה ותאגידים בהם מי מהם מחזיק ב- 20% או יותר מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים בתאגיד בהתאם להצהרה שנתנו מנכ"ל החברה והדירקטורים בחודש ינואר 2015.
- כיפא יעוץ והשקעות בע"מ.
- הסתדרות העובדים הכללית החדשה – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים ותאגידים המחוזקים על-ידה ב- 20% או יותר מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים בתאגיד ובכלל זה:
- החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ;
- קרן השתלמות הנדסאים וטכנאים;
- הקופה;
- קרן ידע הנדסאים וטכנאים;
- אתגר – מכללה לקידום החינוך הטכנולוגי (ע"ר);
- עמותת הסתדרות ההנדסאים והטכנאים;
- הוט – מועדון צרכנות – הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בע"מ.
- קופות גמל המשתייכות לקבוצת המשקיעים של אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ (להלן "אקסלנס") (לגבי התיק המנוהל על ידה).

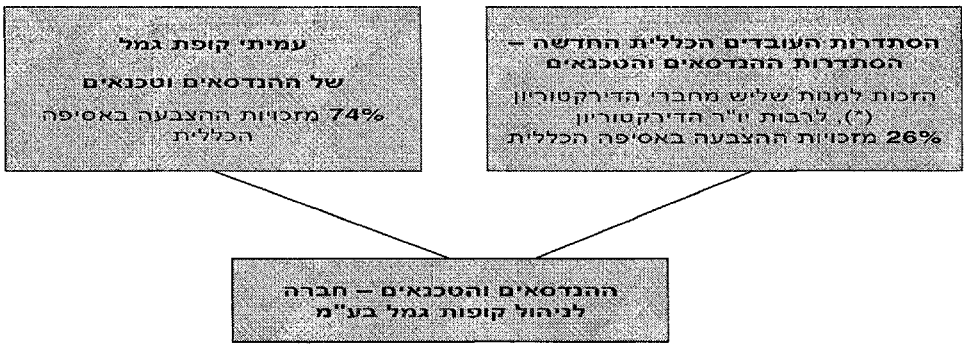
- קופות גמל המשתייכות לקבוצת המשקיעים של דש השקעות מוסדיים בע"מ (להלן "דש") (לגבי התיק המנוהל על ידה).
- קופות גמל המשתייכות לקבוצת המשקיעים של מגדל שוקי הון (1965) (להלן "מגדל") (לגבי התיק המנוהל על ידה).
- מגדל או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה במגדל או מי שנשלט על ידי אחד מהם – ביחס לכספי הקופה המנוהלים ע"י מגדל.
- אקסלנס או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה באקסלנס או מי שנשלט על ידי אחד מהם – ביחס לכספי הקופה המנוהלים ע"י אקסלנס.
- דש או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה בדש או מי שנשלט על ידי אחד מהם – ביחס לכספי הקופה המנוהלים ע"י דש.

שינוי מהותי בעסקי התאגיד

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של עמיתים והעברות שביקשו עמיתים. החל מחודש מאי 2014 שירותי תפעול משלימים ניתנים לחברה ע"י הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן "הבנק הבינלאומי") באמצעות "מגן מושלם".

עד ליום 31/12/13 שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק") ושירותי התפעול המשלימים ניתנו על ידי חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ.

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



(*) יתר זכויות מינוי הדירקטורים בידי האסיפה הכללית.

השקעות בהון תאגיד וחלוקת דיבידנד:

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

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

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

מדיניות השקעה

מסלול כללי - בו מושקעים נכסי המסלול על פי התפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשיקול דעתה המקצועי של החברה המנהלת ובכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי.

מסלול אג"ח – בו מושקעים לפחות 50% מנכסי המסלול באג"ח. היקף ההשקעה במסלול זה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור לא יעלה על 10% מנכסי המסלול.

נתון כספי	2014	2013	2012
הוצאות החברה והכנסותיה (3)	3,341	4,056	4,004
סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (1)	1,152,885	1,148,248	1,090,179
סך הפקדות, משיכות והעברות - צבירה נטו שלילית (2)	(49,568)	(30,156)	(2,913)
תשואה נומינלית ברוטו – מסלול כללי	5.19%	8.91%	8.51%
תשואה נומינלית ברוטו – מסלול אג"ח	2.98%	3.57%	7.28%

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

(1) הגידול בשנת 2014 נובע מרווחי הקופה מהשקעותיה.

(2) הגידול בצבירה השלילית נטו לשנת 2014 נובע בעיקר מקיטון בהעברות מקופות גמל אחרות ומגידול במשיכות.

(3) הפחתה בדמי הניהול נובעת ממעבר בנק מתפעל.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

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

שונות

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

5. מידע כללי על תחום הפעילות

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

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

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

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, הון עצמי מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה ועמידה בהוראות הרגולציה השונות כמתואר בסעיף 15 לדוח זה.
חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

ביטוח מנהלים וקרנות פנסיה מהווים מוצרים תחליפיים אפשריים לקופות גמל.

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתי הקופה דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל.
שיעור דמי הניהול השנתיים שנגבו מהעמיתים בשנת 2014 הוא 0.29% מהצבירה. על פי הוראות הדין ותקנון הקופה, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2% לשנה מהצבירה.

הכנסות החברה מדמי ניהול מהקופה בשנת 2014 היו 3,341 אלפי ש"ח. ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים 11, 13 ו 14 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

השוואה לענף קופות הגמל

היקף הנכסים של קופות הגמל עלה בשנת 2014 בשיעור של 3.68%. היקף נכסי הקופה עלה בשיעור של 0.40% באותה תקופה.

התשואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קופות הגמל בשנת 2014 הייתה בשיעור של 5.40%. הקופה השיגה בשנת 2014 תשואות שנתיות נומינליות ברוטו בשיעור של 5.19% במסלול הכללי ו- 2.98% במסלול אג"ח.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קופות הגמל בשנת 2014 היה 0.66% מהצבירה ו 0.97% מההפקדות. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בקופה הוא 0.29%. ראה ביאור 9, דמי ניהול, בדוחות הכספיים של הקופה.

6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות

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

שם המסלול	סך נכסים נטו ליום 31/12/2014 (באלפי ש"ח)	סך נכסים נטו ליום 31/12/2013 (באלפי ש"ח)	סך דמי הניהול שנגבו על ידי החברה בשנת 2014 (באלפי ש"ח)	סך דמי הניהול שנגבו על ידי החברה בשנת 2013 (באלפי ש"ח)
מסלול כללי	1,081,751	1,076,889	3,138	3,800
מסלול אג"ח	70,860	71,347	203	252

7. עמיתי הקופה

עמיתי הקופה הינם עובדים שכירים או עצמאים, אשר הינם הנדסאים או טכנאים או המדורגים בדרוג הנדסאים וטכנאים או מדורגים בדירוג עיתונאים בשירות הציבורי.
ההצטרפות לקופה היא ברירת המחדל של העובד, אם הוא לא מורה אחרת למעסיקו, על-פי הסכמי העבודה של הסתדרות ההנדסאים והטכנאים עם המעסיקים במגזר הציבורי.

שנה	סוג עמיתים	מספר עמיתים ליום 31 בדצמבר	מספר חשבונות ליום 31 בדצמבר	סכום הפקדות (באלפי ₪)	סכום משיכות בשנה (באלפי ₪)	העברות זכויות נטו מהקרן בשנה (באלפי ₪)
2014	שכירים	11,814	*13,337	47,896	(27,815)	(69,418)
	עצמאיים	1,622	*2,187	1,217	(2,255)	807
	סה"כ	13,436	**15,524	49,113	(30,070)	(68,611)
2013	שכירים	12,588	14,366	52,627	(24,208)	(62,577)
	עצמאיים	1,643	2,282	1,409	(2,157)	4,750
	סה"כ	12,986	16,648	54,036	(26,365)	(57,827)

* מספר החשבונות מחושב ע"י הבנק המתפעל כמספר העמיתים ברמת המעסיק הבודד
** מספר העמיתים פחת בין היתר לאור הוראת שעה המאפשרת לעמיתים בעלי יתרת כספים עד 7,000 למשוך את הכספים מהקופה בפטור ממס

8. שיווק והפצה

לחברה אתר אינטרנט למידע כללי על החברה והקופה וכן מעמידה החברה לרשות עמיתי הקופה, אתר למידע אישי לעמיתים.
בשנים האחרונות, עם התגברות התחרות בשוק קופות הגמל, הרחיבה החברה את פעילות השיווק שלה, הכוללת גיוס ושימור של עמיתים. בין השאר, החברה פועלת לצירוף עמיתים והעברת צבירות לקופה באמצעות משווק פנסיוני מורשה, בפיקוח של מנכ"ל החברה, שגם הוא משווק פנסיוני מורשה.
כמו כן החברה משתתפת במתן הרצאות לעמיתים, בכינוסים וסמינרים שונים של ציבור ההנדסאים וטכנאים ובכך מגבירה את המודעות לפעילות הקופה ומיתוגה כגוף איכותי לטובת העמיתים ולרווחתם.
החברה מפרסמת את תוצאות פעילותה ויתרונותיה בעיתונות מקצועית המיועדת לקהל היעד של הקופה – ציבור ההנדסאים וטכנאים, דוגמת ביטאון "מערכות טכנולוגיות.

9. תחרות

בשוק פועלים מאות מסלולים של קופות גמל המנוהלים בידי בתי השקעות שונים, עקב חופש הבחירה של העמית בקופה בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לאחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, גרמו בפועל להתגברות של העברת כספים מהקופה לקופות אחרות.

10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון".
עובדי החברה הינם: מזכיר החברה וע. מזכיר החברה.
במהלך השנה מבוצעות השתלמויות לדירקטורים בהתאם לתוכניות השתלמויות שאושרה.

11. ספקים ונותני שירותים

ראה בסעיף 12 "השקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקופה.

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקופה 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 והעברות שביקשו עמיתים.

עד ליום 31/12/13 שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק") ושירותי התפעול המשלימים ניתנו על ידי חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ.

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ. הקופה סחרה בניירות ערך (ברוקראז') באמצעות פועלים סהר בע"מ, בנק מזרחי טפחות ובנק דיסקונט.

החברה נעזרת בספקים ויועצים מקצועיים ביניהם: מנכ"ל, מנהל כספים, יועצת משפטית, מבקרת פנים, מנהל סיכונים, ממונה אכיפה, מתאם השקעות ואחראי לביצוע בקרות מערכת צל, ממונה טכנולוגיות מידע ומנהל אבטחת מידע, מלווה ליישום SOX-404, חברה לשערוך נכסים בלתי סחירים, ונותני שירותי ברוקראז'.

12. השקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים

להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת השקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

מגדל, אקסלנס ומיטב דש מנהלות את תיק ההשקעות של המסלול הכללי. אקסלנס מנהלת את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח. במסגרת ניהול התיק, בתי ההשקעות פועלים תוך יישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

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

מתאם השקעות נותן לחברה שירותים של תאום בין שלושת מנהלי התיקים לבין החברה.

13. מימון

הקופה לא נטלה אשראי בתקופת הדוח. הקופה השקיעה בתחום הנגזרים ופעלה בחוזים עתידיים. חשיפה כזו הוחרגה על ידי הוראות הדין מהכלל האמור.

14. מיסוי

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

15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

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

להלן הוראות הדין שפורסמו בשנת 2014 ונוגעות לגופים מוסדיים:

- **החוזר המאוחד** – אגף שוק ההון מפרסם מעת לעת פרקים בחוזר המאוחד (חוזר על), הכוללים את הוראות החוזרים הקיימים וכן הוראות חדשות. במהלך 2014 פורסמו, במסגרת החוזר המאוחד, בין השאר, הוראות בנושאים הבאים: ניהול סיכונים, ביקורת פנימית, רואה חשבון מבקר, ניהול נכסי השקעה והוראות לקופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה. יצוין, כי בתיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה, שפורסם ביוני 2014, בוטלה הדרישה לקבל טופס הצטרפות וצילום ת.ז. לגבי עמית שהצטרף באמצעות המעסיק.

- **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד - 2014 וחוזר "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל"** – במרץ 2014 פורסמה הוראת שעה המאפשרת לחוסכים בעלי חשבונות קטנים (ביתרה של עד 7,000 ₪) ולא פעילים למשוך את הכספים מקופת הגמל בפטור ממס, וזאת עד ליום 31.3.2015. החוזר, שפורסם אף הוא במרץ 2014, קובע הוראות למתן דיווח לעמיתים בעלי חשבונות קטנים כאמור בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן קובע הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור באתר האינטרנט של החברות המנהלות וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור.

- **חוזר "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים"** – מטרת החוזר, שפורסם באפריל 2014, היא קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו. החברה אישרה מדיניות תגמול רב-שנתית, בהתאם לדרישות החוזר.

בחודש יולי 2014 פורסמה **הצעת חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ד – 2014**, וזאת בהמשך לתזכיר חוק שפורסם בעניין בחודש יוני 2014. בהצעת החוק מוצעות שתי הוראות עיקריות: האחת – קביעת מנגנון תאגידי לאישור התקשרות למתן תגמול לנושא משרה בכירה או לעובד בתאגיד פיננסי, העולה על 3.5 מיליון ₪ בשנה. השנייה – קביעה כי לא תותר בניכוי לצרכי מס הוצאה בשל עלות שכר, בעד נושא משרה בכירה או עובד, העולה על 3.5 מיליון ₪ בשנה (בניכוי הוצאה בשל הענקת מניות או זכות לקבלת מניות).

במסגרת מכתב אגף שוק ההון מיוני 2014, בעניין תזכיר החוק בנושא, הודיע אגף שוק ההון, כי הוא מצפה כי בעת גיבוש מדיניות התגמול יתייחסו הגופים המוסדיים לעלות השכר המרבית הנקובה בתזכיר החוק, אשר לעמדת הממונה על שוק ההון משקפת תגמול מרבי נאות למנהלים בגופים המנהלים כספי ציבור ובגופים פיננסיים בכלל. כמו-כן, הודיע אגף שוק ההון כי, לנוכח התיקון לתקנות השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית, הוא מצפה כי במסגרת הליכי אישור מדיניות תגמול הנדרש לפי תקנה 4 לתקנות, תינתן התייחסות לעלות השכר המרבית הנקובה בתזכיר. החברה הגדירה במסגרת הקריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות תקרת שכר לנושא משרה, ובכלל זה לנושא משרה בגוף פיננסי.

- **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד - 2014** – במסגרת התיקון לתקנות, שפורסם באפריל 2014, נקבעה מגבלה כמותית ביחס לסוגים מסוימים של הוצאות ישירות, שניתן לגבות מנכסי קופת הגמל מעבר לדמי הניהול. המגבלה נקבעה כהוראת שעה עד ליום 31.12.2017.

- **עדכונים לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני** – חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" קובע מבנה של "רשומה אחידה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. בנוסף, קובע החוזר את הנסיבות שבהתקיימן יהא בעל רישיון ו/או גוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.
במסגרת עדכון לחוזר מחודש מאי 2014, בוצעו עדכונים בחוזר, לרבות הוספת ממשק "יתרות פיצויים", המגדיר מבנה אחיד להעברת מידע מגוף מוסדי למעסיק אגב בקשת מעסיק לקבלת מידע על יתרות פיצויים הרשומות לזכות עובדיו בקופת הגמל. במסגרת עדכון מאוחר יותר לחוזר שפורסם בספטמבר 2014, וכצעד משלים לתקנות תשלומים לקופת גמל, נוסף נספח ה', שעניינו "ממשק מעסיקים", המגדיר מבנה אחיד להעברת נתונים כנדרש בתקנות, ובוצע עדכון לממשק טרום ייעוץ. הממונה על האכיפה בחברה עוקבת אחר היערכות המתפעל ליישום ההוראות.

- **חוזר "עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)"** – החוזר, שפורסם ביוני 2014, מעדכן את מבנה הגילוי בדוחות השנתיים של חברות מנהלות. במקביל פורסם חוזר המעדכן את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים רבעוניים של חברות מנהלות.

- **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) (תיקון), התשע"ד – 2014; חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד- ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באסיפות כלליות)"; חוזר "הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל"** – ביוני 2014 פורסם תיקון לתקנות השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית, במסגרתו נקבעה, בין היתר, חובת השתתפות והצבעה של משקיע מוסדי באסיפה כללית של תאגיד שהוא חברה ציבורית, במקרים בהם נדרש רוב שאינו רגיל, וזאת למעט מספר נושאים בהן ישנה חובת השתתפות והצבעה גם כשהרוב הנדרש הוא רוב רגיל. כן נקבע, כי משקיע מוסדי המחזיק בניירות ערך של תאגיד פיננסי או של תאגיד השולט בתאגיד פיננסי או של תאגיד בנקאי, ישתתף ויצביע באסיפה הכללית של התאגיד, באופן שיאושר בידי רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות, במקרים שנושא הצעת ההחלטה הוא אישור מדיניות תגמול או אישור עסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי סעיפים שונים לחוק החברות.
במקביל פורסמו, במהלך יוני 2014, תיקון לחוזר המאוחד לעניין השתתפות באסיפות כלליות וחוזר מתוקן בנושא הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל – אשר מתייחסים בעיקר לאופן ההתקשרות של הגוף המוסדי עם הגורם המקצועי, אשר עוסק במתן המלצות ביחס לנושאים העולים להצבעה באסיפות כלליות, ולמידת ההסתמכות שלו על המלצת הגורם המקצועי. החברה עדכנה את נוהל העבודה בנושא וכן את הקריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות.

- **חוזר "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי"** – החוזר, שפורסם ביולי 2014, קובע מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, 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.
בחודש ינואר 2015 פרסם אגף שוק ההון תיקון לחוזר (חוזר גופים מוסדיים 2-9-2015), בו פורטו מספר תיקונים והבהרות לחוזר. הממונה על האכיפה בחברה עוקבת אחר יישום הוראות החוזר.

- **חוזר "משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה"** - כאשר בחשבון של עמית שנפטר לא קיימת הוראת מינוי מוטבים נדרשים הזכאים לכספים, להמציא צו ירושה או צו קיום צוואה על מנת למשוך כספים מהחשבון. החוזר, שפורסם באוגוסט 2014, מסדיר מקרים בהם יתאפשר תשלום כספי עמית שנפטר (אם יתרת הכספים בחשבונו עד 5,000 ₪) ללא דרישת המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה. החברה פעלה לעדכון הנהלים ודברי ההסבר באתר, בהתאם להוראות החדשות.

- **חוזר "הסכמים למתן שירותים"** – החוזר, שפורסם באוגוסט 2014, קובע הוראות, בנוגע להגבלות לעניין הסכמי תפעול, המאפשרות לגוף מוסדי להתקשר עם תאגיד בנקאי לצורך קבלת שירותי תפעול במגבלות שנקבעו בחוזר.

- **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד - 2014** – התקנות, שפורסמו בחודש אוגוסט 2014, קובעות, בין היתר, הוראות בנושאים הבאים: אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל; פרטים שעל מעסיק לדווח לחברה מנהלת במועד הפקדת תשלומים; הודעת קופת גמל לעובד על הפסקה בתשלום; היזונים חוזרים שנדרשת חברה מנהלת לשלוח למעסיק; מועד הפקדת תשלומים לקופת גמל; ריבית בשל איחור בהפקדה. על-פי התקנות המעסיקים יידרשו להעביר את הדיווחים לחברה המנהלת באמצעות קובץ ממוכן. החברה נערכת לעדכון נהלי העבודה, בהתאם לדרישות החדשות.

- **חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד - 2014** – מטרת החוק, שפורסם בחודש אוגוסט 2014, לקבוע הסדרים בעניין חלוקה של חיסכון פנסיוני בין חוסך ובין בן זוגו לשעבר כפי שנקבעה בפסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני, באמצעות גוף משלם (חברה מנהלת של קופת גמל/מבטח/מעסיק בפנסיה תקציבית – לפי העניין). החוק קובע הסדרים במצב בו מדובר בחיסכון פנסיוני באמצעות צבירת כספים (בקופ"ג לקצבה, קופ"ג לתגמולים וקופ"ג אישית לפיצויים) ובמצב בו מדובר בחיסכון פנסיוני באמצעות צבירת זכויות (לפי הסדר פנסיה תקציבית, וכן חיסכון באמצעות קרן ותיקה ובאמצעות קופת ביטוח ישנה). הממונה על האכיפה בחברה עוקבת אחר ההיערכות ליישום הוראות החוזר.

- **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשע"ד - 2014** – התיקון לתקנות, שפורסם בחודש אוגוסט 2014, מכניס תיקונים שונים בתקנות העברת כספים בין קופות גמל. במסגרת התיקון לתקנות בוצעה התאמה להוראות דין שהשתנו,

נקבעו הוראות לעניין אופן פיצוי העמיתים בעת עיכוב בהעברת הכספים הנובע מאחריות הקופה המקבלת ותוקנו הוראות הנוגעות לאיחוד ופיצול חשבונות.
במהלך ינואר 2015 פורסם חוזר חדש בנושא "העברת כספים בין קופות גמל", שייכנס לתוקף ביום 1.7.2015, והוא כולל שורה של תיקונים לעומת החוזר הקודם בנושא. החברה נערכת לעדכון נהלי העבודה, בהתאם לדרישות החדשות.

- **חוזר "מעורבות גוף שאינו בעל רישיון בשיווק ומכירה של מוצר ביטוח שאינו ביטוח קבוצתי"** – קיימות כיום התקשרויות בין גופים מפוקחים לגופים חיצוניים הכוללות מעורבות של גוף חיצוני בשיווק/מכירת מוצר ביטוח פרט. התקשרויות מסוג זה עלולות להיות בניגוד לאיסורים ותכליות שנקבעו בהוראות חוק. ואולם, לא כל מעורבות, כאמור, נכנסת בגדר האיסורים והתכליות שנקבעו בהוראות החוק. בחוזר, שפורסם בנובמבר 2014, מפורטות הוראות להתקשרות של גוף מפוקח עם גוף חיצוני בקשר לשיווק או מכירת מוצר ביטוח שאינו קבוצתי.

- **FATCA** – בשנת 2010 נחקק בקונגרס האמריקאי חוק ה- FATCA (The Foreign Account Tax Compliance Act), שמטרתו מניעת התחמקות מתשלום מס על-ידי ישויות אמריקאיות בעלות חשבונות מחוץ לארצות הברית.

ביום 30.6.2014 נחתם בין ממשלת ישראל לממשלת ארה"ב, הסכם לשיפור אכיפת מס בינלאומית ויישום הוראות חקיקת ה-FATCA, הקובע, בין היתר, הוראות לעניין העברת מידע ממוסדות פיננסיים בישראל לרשות המיסים בארה"ב, באמצעות רשות המיסים בישראל. בדצמבר 2014 פרסמה הממונה טיוטת מסמך הבהרות בנושא "היערכות ליישום הוראות הסכם ה- FATCA", המבקשת לקבוע הבהרות לעניין ההסכם, עד לכניסתה לתוקף של חקיקה שתעגן את הוראות ההסכם בחוק ובתקנות לפיו. בהתאם להבהרות שפרסם אגף שוק ההון, חברה המנהלת קופת גמל לא משלמת לקצבה, פטורה מדיווח בהתאם להוראות ההסכם.

16. הסכמים מהותיים

ראה לעיל בסעיף 11 "ספקים ונותני שירותים".

17. הליכים משפטיים

ראה מידע על הטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 14 - "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להשיא רווח מרבי לעמיתים ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופה מחולקים לעמיתים.

19. דיון בגורמי סיכון

הקופה חשופה לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמא, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקופה חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקופה והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות.

הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה, פרק 4 – מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה.

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

ראה מידע נוסף לעיל בסעיף 9- תחרות.

20. מדיניות תגמול של נושאי משרה

עקרונות תגמול בעל תפקיד מרכזי בחברה

בעל תפקיד מרכזי בחברה, המקבל תמורה בגין תפקידו ישירות מהחברה – יחולו עליו העקרונות הבאים:

א. בעל תפקיד מרכזי בחברה לא יקבל תגמול במניות של החברה ו/או מכשירים מבוססי מניות ו/או אופציות.

ב. בעל תפקיד מרכזי בחברה לא יקבל כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיו כבעל תפקיד בחברה. **חריג** – האמור לא יחול לגבי בונוס שנתי בהיקף שלא עולה על עלות 2 משכורות חודשיות, שניתן לבעל תפקיד מרכזי שהוא עובד החברה או תמורה מיוחדת הניתנת לבעל תפקיד מרכזי, בגין ביצוע מטלה מיוחדת או למענק המשולם לבעל תפקיד מרכזי בהתאם להסכם עבודה קיבוצי, החל באותו מקום עבודה.

ג. עלות השכר הממוצעת של בעל תפקיד מרכזי בחברה, לא תעלה על פי 10 מעלות השכר הממוצעת ומעלות השכר החציוני של עובדים (במשרה מלאה) המועסקים בחברה, שאינם בעלי תפקיד מרכזי.

ד. החברה רשאית לאשר לבעל תפקיד מרכזי בחברה, שיפוי, ביטוח נושאי משרה וביטוח תאונות אישיות, בתנאים וגבולות אחריות שלא יעלו על התנאים הקיימים לעניין זה לגבי דירקטורים בחברה.

ה. החברה רשאית לממן ספרות מקצועית, עיתון כלכלי, השתלמות מקצועית לבעל תפקיד מרכזי, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

ו. כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי בחברה ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי.

ז. התקרה המקסימלית למענקי פרישה של בעל תפקיד מרכזי שהוא נושא משרה, מעבר ל- 100% פיצויי-פיטורים ולתנאים אחרים להם הוא זכאי על-פי דין ו/או על-פי התנאים שנקבעו לכלל העובדים בחברה – עומדת על שכר ברוטו חודשי של חודש אחד בגין כל שנת עבודה + 3 חודשי הסתגלות. מענק פרישה לא יותנה בביצועים בפועל.

ח. בעל תפקיד מרכזי, המועסק ע"י נותן שירות במיקור חוץ – יחולו עליו העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויובטח כי מנגנון התגמול שלו, בשל עיסוקיו בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה/ כספי הקופה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

עקרונות תגמול דירקטורים בחברה

א. הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.

ב. הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול חעולה על התגמול המשולם לדירקטור חיצוני בחברה.
חריג - מנכ"ל חברה המכהן גם כדירקטור בחברה לא יקבל תגמול נפרד בגין עבודתו כדירקטור אולם רשאי הדירקטוריון לאשר תוספת לשכרו כמנכ"ל, בתקופת כהונתו כדירקטור, בעלות שלא תעלה על 1/12 מגובה הגמול השנתי המשולם לדירקטור חיצוני בחברה.
חריג נוסף - דירקטוריון החברה רשאי לאשר ליו"ר דירקטוריון פעיל שכר ו/או תגמול חודשי, ובלבד שעלות השכר/ התגמול החודשי לא תעלה על עלות שכרו החודשי הממוצע של מנכ"ל החברה. עקרונות התגמול של בעל תפקיד מרכזי יחולו, בהתאמה, גם על יו"ר דירקטוריון פעיל.

ג. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה ולביטוח תאונות אישיות, בהתאם לתקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.

ד. החברה רשאית לממן ספרות מקצועית, עיתון כלכלי, השתלמות מקצועית לדירקטור, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

עקרונות תגמול בעלי תפקידים העוסקים בפונקציות בקרה, שיווק פנסיוני או ניהול השקעות

עובדים ועוסקים בפונקציות בקרה, שיווק פנסיוני או וניהול השקעות, לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקציית בקרה,
המקבלים תמורה ישירות מהחברה - יחולו עליהם העקרונות הבאים :

א. לא יקבל תגמול במניות ו/או מכשירים מבוססי מניות ו/או אופציות.

ב. לא יקבל כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיו של נושא המשרה.
חריג – האמור לא יחול לגבי בונוס שנתי בהיקף שלא עולה על עלות 2 משכורות חודשיות, שניתן לבעל תפקיד מרכזי שהוא עובד החברה או תמורה מיוחדת הניתנת לבעל תפקיד מרכזי, בגין ביצוע מטלה מיוחדת.
חריג נוסף – ניתן לשלם תגמול משתנה לעובד שיווק, הנגזר מביצועיו, ובלבד שמדובר בתשלום חד-פעמי שאינו מתמשך. התגמול המשתנה בממוצע לשנה לא יעלה על 80% מהתגמול הקבוע.

ג. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת

לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

עובדים בפונקציות בקרה/שיווק/ניהול השקעות, המועסקים ע"י נותן שירות במיקור חוץ – יחולו עליהם העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויובטח כי מנגנון התגמולים של עובדים אלה, בשל עיסוקם בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה/ כספי הקופה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

דו"ח הדירקטוריון

<u>הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

מאפיינים כלליים של החברה

קופת גמל הנדסאים (להלן "הקופה") הינה קופת גמל ענפית לתגמולים ופיצויים המנוהלת על ידי הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), שהינה חברה מנהלת כהגדרתה בחוק קופות גמל.

החברה פועלת שלא למטרת רווח. החברה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.

הקופה מיועדת להנדסאים וטכנאים או לעמיתים המדורגים בדרוג הנדסאים וטכנאים או המדורגים בדירוג עיתונאים בשירות הציבורי.

מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 157, ושל מסלול אג"ח - 1414. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2015.

הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.

הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. שיעורי ההפקדות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו – 7.5% על ידי המעביד. שיעור ההפרשה המרבי לפיצויים על ידי המעביר הינו עד 8.33% מן השכר.

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקופה 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 והעברות שביקשו עמיתים.

החל מחודש מאי 2014 שירותי תפעול משלימים ניתנים לחברה ע"י הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן "הבנק הבינלאומי") באמצעות "מגן מושלם".

עד ליום 31/12/13 שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק") ושירותי התפעול המשלימים ניתנו על ידי חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ.

מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ומיטב דש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלים את תיק ההשקעות של המסלול הכללי. אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ מנהל את תיק

ההשקעות של מסלול אג"ח. במסגרת ניהול התיק, בתי ההשקעות פועלים תוך יישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות ודירקטוריון החברה.

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

מידע על בעלי המניות

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

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2014 ב- 1,152,885 אלפי ש"ח לעומת 1,148,248 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013, עלייה של 0.40%.
הגידול בהיקף המאזן בשנת 2014 נבע מהרווחים באפיקי ההשקעה, בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה ליום 31 בדצמבר 2014 הינו 15,524.

מסמכי היסוד

מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

מידע כללי על תחום הפעילות

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

המצב הכספי של החברה

	ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2013		אחוז השינוי
	אלפי ש"ח	אחוז ממאזן	אלפי ש"ח	אחוז ממאזן	
נכסים					
רכוש קבוע	23	8%	20	8%	15%
חייבים ויתרות חובה	194	64%	123	47%	58%
מזומנים ושווי מזומנים	85	28%	121	46%	-30%
סך כל הנכסים	302	100%	264	100%	14%
התחייבויות והון					
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	58	19%	54	20%	7%
זכאים ויתרות זכות	244	81%	210	80%	16%
סך כל התחייבויות והון	302	100%	264	100%	14%
הכנסות					
הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו	3,341	100%	4,052	99.90%	-18%
הכנסות מימון	-	-	2	0.05%	-100%
הכנסות אחרות	-	-	2	0.05%	-100%
סך הכל הכנסות	3,341	100%	4,056	100%	-18%
הוצאות					
הוצאות הנהלה וכלליות (*)	3,341	100%	4,056	100%	-18%
רווח(הפסד) לתקופה (**)	0		0		

(*) פירוט ההוצאות ראה בביאור הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות הכספיים המבוקרים

(**) החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, לפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה

1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

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

הריבית השקלית

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

מטבע חוץ

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

תקציב המדינה

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

מאזן התשלומים הלאומי

העודף בחשבון השוטף הסתכם ב 9- מיליארד דולר, בהמשך לעודף של כ 7- מיליארד דולר בשנת 2013 ועודף של כ 2 מיליארד דולר בשנת 2012.

העודף בחשבון הסחורות והשירותים עמד על 3.7 מיליארד דולר, בדומה לעודף של 4.2 מיליארד דולר בשנה קודמת ולאחר עודף של 0.4 מיליארד דולר בלבד בשנת 2012

גידול של 24.7 מיליארד דולר חל בהשקעות הפיננסיות של תושבי ישראל בחו"ל, בהמשך לגידול של 22.3 מיליארד דולר בשנת 2013 ולאחר גידול של 8.3 מיליארד דולר בשנת 2012

ההשקעות הפיננסיות של תושבי חו"ל בישראל עלו ב 9.5- מיליארד דולר, בהמשך ל 12.4- מיליארד דולר בשנת 2013 ולעומת עלייה של 1.1 מיליארד דולר בשנת 2012.

2. התפתחויות בשוק ההון

שוק המניות

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

הגורמים העיקריים שהשפיעו על הבורסות במהלך השנה היו:

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

שוק אגרות החוב

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

שינוי במדדים

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

	2014	2013
מדד המעו"ף	10.20%	12.12%
S&P 500	11.39%	29.60%
MSCI AC WORLD	2.09%	20.25%
דולר	12.04%	-7.02%
יורו	-1.19%	-2.82%
אג"ח צמוד מדד ממשלתי	5.75%	2.99%
אג"ח צמוד מדד קונצרני	0.97%	9.47%
אג"ח לא צמודות	7.16%	4.04%

גיוס הון במשק

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

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

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

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

ענף קופות הגמל

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, פרק 4 – מידע כללי על תחום הפעילות, השוואה לענף.

אירועים לאחר תאריך המאזן

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

התשואות המצטברות ברוטו בקופה נכון ליום 28/2/15 הינן 3.63% במסלול הכללי , 2.08% במסלול האג"ח.

אופי ניהול ההשקעות של הקופה על רקע ההתפתחויות הכלכליות

שאיפת הקופה הינה השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקופה, ביניהם סיכון הנזילות. הקופה משקיעה בנכסים פיננסיים מגוונים בדגש לפיזור. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

על רקע האמור, הקופה בצעה פעולות שונות במהלך ועדכנה את הרכב נכסיה במהלך שנת 2014, בהתאם להתרחשויות בשווקים מעת לעת. להלן פירוט השינויים לפי אפיקים בסיכום שנתי:

המסלול הכללי

ברכיב המניות בת"א (כולל תעודות סל) נמכרו מניות (נטו) בסך של 23.7 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו מניות בהיקף של 58.6 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בהיקף של 82.3 מיליון ש"ח).

ברכיב מניות חו"ל (כולל תעודות סל) נרכשו (נטו) מניות בהיקף של 8.2 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו מניות בהיקף של 92.3 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בהיקף 84.1 מיליון ש"ח).

ברכיב נגזרות המט"ח נמכרו (נטו) נגזרות בהיקף של 0.3 מיליון ש"ח. (סה"כ נרכשו נגזרות בהיקף של 1.3 מיליון ש"ח ונמכרו נגזרים בשיעור של 1.6 מיליון ש"ח).

ברכיב נגזרי המניות נרכשו (נטו) נגזרים בהיקף של 0.4 מיליון ש"ח. (סה"כ נרכשו נגזרות בהיקף של 0.5 מיליון ש"ח ונמכרו נגזרים בשיעור של כ-0.1 מיליון ש"ח).

ברכיב אג"ח ממשלתי נמכרו (נטו) אג"ח בהיקף 2 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף של כ-211.5 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 213.5 מיליון ש"ח).

ברכיב הקונצרני נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף של כ- 27.5 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 70.8 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 43.3 מיליון ש"ח).

ברכיב הסחורות נמכרו תעודות סל על סחורות בהיקף 1.85 מיליון ש"ח.

מסלול אג"ח

במהלך השנה פעל מנהל התיק בתיק זה כדלהלן:

באפיק הממשלתי הצמוד נמכרו (נטו) אג"ח בהיקף 2.1 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 2.1 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 4.2 מיליון ש"ח).

באפיק הממשלתי השקלי נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 10 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 11.6 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 1.6 מיליון ש"ח).

ברכיב הקונצרני נרכשו אג"ח (נטו) בהיקף של 1.3 מיליון ש"ח.

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה

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

	שנת 2014	שנת 2013	שיעור השינוי
	(באלפי ש"ח)		
הפקדות	49,113	54,036	(0.09 %)
משיכות	(30,070)	(26,365)	0.14 %
העברות אל הקופה	15,584	31,898	(0.51 %)
העברות מהקופה	(84,195)	(89,725)	(0.06 %)
העברות, נטו	(68,611)	(57,827)	0.19 %
העברות בין מסלולים	5,447	7,121	(0.24 %)
סה"כ צבירה	(49,568)	(30,156)	0.64 %

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנה המדווחת היא 5.19% במסלול הכללי ו- 2.98% במסלול אג"ח, לעומת תשואה של 8.91% במסלול הכללי ו- 3.57% במסלול אג"ח אשתקד. הרווחים שצברה הקופה בשנת 2014, נבעו בעיקר מנכסי חוב סחירים ומהשקעות אחרות. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון", לעניין ניתוח תשואות הקופה ראה פרק "ניתוח מדיניות ההשקעה" בדוח סקירת ההנהלה.

השיעור ליום המאזן של סך כל יתרות העמיתים, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הוא 42.00% במסלול הכללי ו- 70.00% במסלול אג"ח, (להלן - "יחס הנזילות"). בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין.

3. לצורך שמירה על יכולתה של הקופה לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקופה, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן מבוצע מעקב אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקופה שומרת על היכולת להתמודד עם שינויים בהתנהגות העמיתים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת רוב הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים שמורבבים בעיקר מנכסי חוב סחירים, מניות ותעודות סל, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות.
הקופה מחזיקה באפיקים סחירים אלו, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעורים הבאים: 95.2% במסלול הכללי, ו- 100% במסלול אג"ח. במסלול אג"ח הקופה מחזיקה בנכסי חוב סחירים בלבד ותעודת סל אג"חיות.
במסגרת מדיניות ההשקעות של הקופה, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקופה תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את משך החיים של נכסי החוב להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקופה.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

ניהול סיכוני שוק

לעניין ניהול סיכונים ודרך התמודדות עימם ראה פרק "דיון בגורמי סיכון" בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	חברות בועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
שלמה שני (*)	003074689	1939	אביגור 7/10 ת"א	ישראלי	טכנאי מטלורגיה וחומרים	סגן יו"ר הסתדרות הכללית החדשה. מנכ"ל החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, יו"ר החברה, מנכ"ל אגודת בית ההנדסאי והטכנאי, יו"ר העמותה לקידום ההנדסאי והטכנאי ויו"ר הקריה ללימודי הנדסה וטכנולוגיה	החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ	השקעות	לא	1/96	מנכ"ל אגודת בית ההנדסאי והטכנאי	כן	לא
שלמה פרלוב (*)	008875148	1948	מוריץ דניאל 38 ת"א	ישראלי	טכנאי תעשיה וניהול, השכלה אקדמית חלקית	יו"ר חטיבת המגזר העסקי בהסתדרות ההנדסאים, דירקטור	החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ,		לא	1/96	הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	כן	לא

							במועדון הוט, ובחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ	מועדון צרכנות הוט					
יהודה מנור (*)	004504304	1949	וינהויז זאב 1/12, יהוד	ישראלי	הנדסאי חשמל	יו"ר חטיבת גמול השתלמות וארגון ומנהל בהסתדרות ההנדסאים והטכנאים	אין	ביקורת	לא	1/96	הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	כן	לא
יצחק שטיינר (*)	001185305	1947	ברזילי 3, קרית ים	ישראלי	טכנאי מכונות	יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים. מנכ"ל החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ. תפקידים שונים בהסתדרות ההנדסאים והטכנאים וממלא מקום מזכ"ל ההסתדרות	יו"ר דירקטוריון מועדון הוט, יו"ר דירקטוריון שדות חברה לניהול קופות גמל בע"מ		לא	3/03	יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	כן	לא
אסף פורת (*)	006079008	1948	גורדון 3 קרית מוצקין	ישראלי	הנדסאי אלקטרוניקה	יו"ר מחוז חיפה והצפון הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	אין	ביקורת	לא	2/96	הסתדרות ההנדסאים והטכנאים מחוז חיפה והצפון	כן	לא

וייסברג לינה	004253712	1947	בראזני 12 ת"א	ישראלי	אקטואר, F.IL.A.A., M.A., C.I.A אוניברסיטת ת"א	ייעוץ כלכלי, פנסיוני ואקטוארי מנכ"ל יעוץ לי בע"מ	החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.	יו"ר ועדת השקעות, חברת ועדת ביקורת	כן	7/07	ייעוץ אקטוארי – משרד פרטי	לא	לא
אברהם פונס	052759842	1954	ניר דוד 14, קרית גנים, ראשל"צ	ישראלי	רואה חשבון	רואה חשבון כיפא יעוץ והשקעות בע"מ	אין	יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת השקעות	כן	1/11	כיפא-ייעוץ והשקעות בע"מ	לא	לא

(*) דירקטור או חבר הנהלה ביחידות סמך שונות של ההסתדרות ההנדסאים.

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשך)

שם ושם משפחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת
שלמה שני	5	26	-
יהודה מנור	5	-	5
יצחק שטיינר	5	-	-
אסף פורת	4	-	3
וייסברג לינה	5	25	5
שלמה פרלוב	5	22	-
אברהם פונס	5	25	5
מס' ישיבות שהתקיימו	**5**	**26**	**5**

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת כהונה
שלמה שני	003074689	1939	יו"ר דירקטוריון	דירקטור בחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ	לא	טכנאי מטלורגיה וחומרים	מנכ"ל אגודת בית ההנדסאי והטכנאי, יו"ר העמותה לקידום ההנדסאי והטכנאי ויו"ר הקריה ללימודי הנדסה וטכנולוגיה. דירקטור בקרן השתלמות להנדסאים וטכנאים.	1/96
דביר כרמון	027384593	1974	מנכ"ל	ספק שירותים מקצועיים, לרבות שיווק, של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ	לא	L.L.B. במשפטים, בעל רישיון עריכת דין. בעל רישיון משווק פנסיוני.	עצמאי - יעוץ וליווי גופים מוסדיים סקטוריאליים, דח"צ ויו"ר ועדת ההשקעות קרן השתלמות מינהל.	11/08
כרמלה כהן	51954824	1953	מזכיר החברה	אין	לא	סוציולוגיה		11/08
עו"ד גלית שלום קדוש	024319543	1969	יועצת משפטית	מתן שירותי ייעוץ משפטי למועדון הוט ולקרן ידע הנדסאים	לא	תואר ראשון במשפטים	עצמאית בעלת משרד עורכי-דין. בעבר שותפה במשרד עו"ד בני כהן.	2/96
ליאת גרוסגליק-אלדר	028708527	1971	מבקרת פנים	מבקרת פנים בחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ	לא	ראית חשבון	מבקרת פנים ; ב מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ ; בחברה לניהול קרן ההשתלמות	9/09

							להנדסאים וטכנאים בע"מ	
דרור יעקובסון	050959691	1953	מנהל סיכונים	-	-	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. רישיון רואה חשבון – משרד המשפטים.	עבודות כלכליות שונות בארץ ובחו"ל בתחום המימון והנדל"ן, מעקב אחר עמידה בהסדרים פיננסיים. ביקורת פנים, ניהול תזרימי מזומנים, SOX, ניהול סיכונים ורגולציה לקופות	2010
רו"ח דורון ארגוב	059764670	1965	מנהל כספים	מנהל כספים של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ	לא	רו"ח, B.A בכלכלה וחשבונאות ומוסמך במשפטים	בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים	4/11

גמול דירקטורים

שכר הדירקטורים שהם דירקטורים חיצוניים שולם בשנת 2014 על בסיס גמול לכל ישיבה בתוספת גמול שנתי.

הסכומים (לפני מע"מ) היו:

גמול לישיבה של הדירקטוריון או של וועדותיו - 1,828 ש"ח או 1,235 ש"ח עד יולי, והחל מאוגוסט סך 1,828 ש"ח או 1,240 ש"ח לכל ישיבה של הדירקטוריון ושל ועדותיו, וגמול שנתי בסך של 26,215 ש"ח עד יולי, ומאוגוסט 26,345 ש"ח.

תנאי שכר של מקבלי השכר הגבוה

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2014 (באלפי ש"ח)	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה
כהן כרמלה	מזכיר החברה	311	56
שני שלמה*	יו"ר הדירקטוריון	41	-
אופן זנדברג נילי	ע. מזכיר חברה וביצוע בקרה	48	2

*** יחסי עובד מעסיק הסתיימו בתאריך 31.03.2014**

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

רואה החשבון המבקר

משרד גולדברג פרושן ושות'
מען – רח' יבנה 31 תל אביב
שם השותף האחראי - יוסי גרדי

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2014 5 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת. וועדת הביקורת מכהנת כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובאישור הדוחות הכספיים טרם הבאתם לאישור הדירקטוריון.

חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. 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. על פי הוראות אגף שוק ההון, מערך הביקורת הפנימית של החברה כולל עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקופה, ביסוס תוכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד.

החברה נעזרת במתאם השקעות ויועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות וסייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות הקופה, שמר על קשר מתמיד עם הנהלת החברה, ועדת ההשקעות ועם מנהלי התיקים הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל הנחיות היועץ נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שקבעו, כאמור, דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות.
מנהלי התיקים שומרים על קשר שוטף עם מתאם ויועץ ההשקעות ועם חלק מחברי ועדת ההשקעות כדי לעדכנם וכדי להתייעץ עמם בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהלי התיק קנו ומכרו ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל התיק של הקופה- ראה לעיל בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה".

פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהל התיק מתבצע על פי נהלי בית ההשקעות.

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

מבקרת הפנים

על-פי הוראות חוזרי אגף שוק ההון נדרשת החברה לערוך אחת ל- 4 שנים סקר סיכונים בכל תחומי פעילותה, לביסוס תכנית ביקורת רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד.
בהתאם לכך, נקבעו נהלי עבודה, ונערכה תכנית ביקורת רב שנתית על בסיס סקר סיכונים. ועדת הביקורת דנה בדוחות הביקורת שנערכו ע"י מבקר הפנים של החברה וכן בדוחות ביקורת של נותני שירותים לחברה (בתחום פעילות התפעול, ההשקעות, קסטודיאן וברוקראז').

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

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

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

אנטרופי בוחנת באילו אספות יש לקופה זכות הצבעה. היא משתתפת באסיפות שבהן לקופה חובת השתתפות, בהתאם להוראות הדין. מתאם ההשקעות של החברה מנחה את אנטרופי לפי הקריטריונים שנקבעו, כאמור לעיל.

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

החברה השתתפה במהלך שנת 2014 ב- 318 אסיפות.

מידת ההשפעה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור האחזקה הנמוך על ידה.
נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

ספקים ונותני שירותים

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

הליכים משפטיים

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

מיסוי

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

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף 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.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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, עו"ד דביר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
   ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
   ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
   ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

19.3.15

תאריך

עו"ד דביר כרמון, מנכ"ל

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 הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
   ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
   ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
   ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

19.3.15	
תאריך	רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

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 הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.
מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

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

שלמה שני, יו"ר הדירקטוריון

עו"ד דביר כרמון, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

19/3/15
תאריך

דוחות כספיים של

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2014

(מבוקרים)

גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של **הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2014 ו - 2013 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014.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 בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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 מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו -2013 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולהוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגבי חברות המנהלות קופות גמל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו, מיום 19 במרץ 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 19 במרץ 2015.

A Member of AGN International Ltd. - a worldwide association of independent accounting and consulting firms
E-mail: info@goldpro.co.il ● 03-5602777 פקס. 03-7106106 ,טל. 65792 ,תל אביב 31 יבנה

גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
הנדסאים וטכנאים-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של **הנדסאים וטכנאים-חברה לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה 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, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר:

(1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה);

(2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה;

(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, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי תשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 והדוח שלנו, מיום 19 במרץ 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ 2015.

E:\EXCEL\DATA\חברות ושותפויות\הנדסאים וטכנאים חברה לניהול קופת גמל למפעלית בעמ\מאזנים\2014\שנתי 2014\חברה 2014\דוח כספי חוות דעת מבקרים בקרה פנימית - 2014.docx

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

		ליום 31 בדצמבר	
		2014	2013
		מבוקר	
	באור	באלפי שקלים חדשים	
נכסים			
רכוש קבוע, נטו		23	20
חייבים ויתרות חובה	5	194	123
מזומנים ושווי מזומנים	6	85	121
סך כל הנכסים		302	264
הון			
הון מניות	7	-	-
סך כל ההון		-	-
התחייבויות			
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו		58	54
זכאים ויתרות זכות	10	244	210
סך כל ההתחייבויות		302	264
סך כל ההון וההתחייבויות		302	264

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

19 במרץ 2015	שלמה שני	דביר כרמון, עו"ד	דורון ארגוב, רו"ח
תאריך אישור	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהל כספים
הדוחות הכספיים			

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על הרווח הכולל

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2014	2013	2012
	באור	באלפי שקלים חדשים		
הכנסות				
הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל		3,341	4,052	3,999
הכנסות מימון		-	2	3
הכנסות אחרות	13	-	2	2
סך כל ההכנסות		3,341	4,056	4,004
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות	14	3,341	4,056	4,004
סך כל ההוצאות		3,341	4,056	4,004
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה		-	-	-
מסים על הכנסה		-	-	-
רווח (הפסד) לתקופה		-	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר		-	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2014

באור 1 - כללי

א. הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל הנדסאים (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת להנדסאים וטכנאים או לעמיתים המדורגים בדירוג הנדסאים וטכנאים או המדורגים בדירוג עיתונאים בשירות הציבורי.

תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2015.

ב. בקופה פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול אג"ח.

ג. **הגדרות**

בדוחות כספיים אלה:

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24 בתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ד. **פעולות הקופה ונכסיה**

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקופה לטובת עמיתי הקופה.

נכסיה והתחייבויותיה של הקופה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופה ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ה. **אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

עד ליום 31.12.2013 בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן "בנק יהב") העניק לחברה שירותי תפעול בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון וועדותיו. כמו כן, עד ליום 31.12.2013 קיבלה החברה מחברת מגן של"ם - שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, שירותים משלימים לשירותי התפעול אשר התקבלו מבנק יהב וכן שירותים נוספים.

בעקבות סיום ההתקשרות עם בנק יהב, החל מיום 1.1.2014 הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן "הבנק הבינלאומי") מעניק הבנק הבינלאומי לחברה את שירותי התפעול ובכללם ניהול חשבונות עמיתי הקופה וחשבונות הקופה והחברה וכן שירותים הנוגעים לטיפול בבקשות עמיתים.

החל מחודש מאי 2014 שירותי תפעול משלימים ניתנים לחברה ע"י הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן "הבנק הבינלאומי") באמצעות "מגן מושלם".

ביום 1.1.2014 החל תהליך ההסבה של מאגרי המידע השוטפים והנתונים לסוף שנת 2013, וביום 16.1.2014 הסתיים הליך הסבת מאגרי המידע השוטפים. החברה פעלה ופועלת מול בנק יהב להסדרת אופן העברת

באור 1 - כללי (המשך)

המידע והמסמכים שלא ניתן היה להעבירם בקבצי מידע ו/או קליטתם במערכת המידע של המתפעל החדש.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2014

באור 2 - מדיניות חשבונאית

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

א. **כללי**

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).

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.

לחברה אין הון עצמי והחברה 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 הקופה ונכסיה**

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

ה. **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.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2014

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ו. **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.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת פועלת במגזר קופות הגמל בלבד, ועוסקת בניהול קופת גמל הענפית הנדסאים וטכנאים, אשר מפעילה 2 מסלולי השקעה מסלול כללי ומסלול אג"ח. פרטים נוספים אודות הקופה ראה בדו"ח הדירקטוריון של החברה.

באור 4 - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

	מחשבים, ריהוט משרדי, ציוד ומכשירים	סה"כ
	אלפי ש"ח	
עלות		
יתרה ליום 1 בינואר, 2013	51	51
תוספות	6	6
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013	57	57
תוספות	9	9
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	66	66
פחת שנצבר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2013	31	31
תוספות	6	6
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013	37	37
תוספות	6	6
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	43	43
הערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר, 2014	23	23
ליום 31 בדצמבר, 2013	20	20

אורך חיים שימושיים (בשנים):

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013
מחשבים, ריהוט משרדי, ציוד ומכשירים	3-9	3-16

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013
	באלפי שקלים חדשים	
הוצאות מראש *	40	62
חייבים קופת הגמל **	154	11
חייבים אחרים	-	50
סה"כ חייבים ויתרות חובה	194	123
* כולל הוצאות מראש בגין צדדים קשורים	7	36

** יתרת הקופה בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול קבועים שמשלמת הקופה, לפי הערכת ההוצאות הצפויות. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופה, הקופה מעבירה לחברה תשלומים נוספים על חשבון דמי הניהול העתידיים שייגבו מהעמיתים. תשלומים נוספים כאמור, אם קיימים, כלולים ביתרה של הקופה בספרי החברה.

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013
	באלפי שקלים חדשים	
מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית	85	121

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

באור7-הון עצמי ודרישות הון

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005, לחברה המנהלת פטור מקיום הון עצמי מאחר והינה מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

באור 8 - מסים על הכנסה

החברה, בהיותה חברה מנהלת קופת גמל מפעלית, רשומה כ"מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. החברה בהיותה מוסד ללא כוונת רווח, מחויבת במס שכר.

בשנת 2014 לא הייתה לחברה הכנסה חייבת במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה המנהלת מגישה לרשות המיסים את הדוחות הנדרשים להגשה על פי החוק. לחברה שומות סופיות או שיש לראותן כסופיות עד וכולל שנת המס 2009.

באור 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 בתכנית 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 על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת, במסגרת תוכנית זו חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמפורט להלן:

תוכנית הפקדה מוגדרת

על תשלומי הפיצויים לעובדי החברה, 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 בשנים 2014 ו- 2013 לסך 35 אלפי ש"ח וסך 25 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

	ליום 31 בדצמבר	
	אלפי ש"ח	
	2014	2013
הטבות לזמן קצר	58	54

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 בדצמבר	
	2014	2013(1)
	באלפי שקלים חדשים	
עובדים	13	8 **
הוצאות לשלם	126 **	184 **
ספקים ונותני שירותים	75	-
מוסדות ורשויות ממשלתיות	30	18 **
	244	210
(1) מויין מחדש		
** כולל הוצאות לשלם בגין צדדים קשורים	27	30

באור11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הינו 2% בשנה מהיתרה הצבורה של העמיתים.

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מהקופה. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין.

שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

	2014	2013	2012
דמי ניהול מקופת הגמל (אלפי ש"ח)	3,341	4,052	3,999
שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול (באחוזים)	0.29%	0.36%	0.38%

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2014

באור 12 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

	ליום 31 בדצמבר 2014	לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר 2014	
	סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
		אלפי ש"ח	
קופת גמל הנדסאים וטכנאים	1,152,885	49,113	(30,070)

ב. העברות כספים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014
	קופות גמל
	אלפי ש"ח
העברות לקופה מגופים אחרים	
העברות מחברות ביטוח	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות	1,871
העברות מקופות גמל	8,266
סך הכל העברות לקופה	10,137
העברות מהקופה לגופים אחרים	
העברות לחברות ביטוח	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(363)
העברות לקופות גמל	(78,385)
סך הכל העברות מהקופה	(78,748)
העברות, נטו	(68,611)

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2014

באור 13 - הכנסות אחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2014	2013	2012
	באלפי שקלים חדשים		
הכנסות מריבית פיגורים	-	2	1
הכנסות מיוחדות	-	-	1
	-	2	2

באור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקופה, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא הפעלת הקופה.

ב. הרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2014	2013	2012
	באלפי שקלים חדשים		
שכר עבודה ונלוות *	743	827	802
פחת והפחתות	6	6	4
ביטוחים	101	130	200
אחזקת משרד ותקשורת	59	61	59
שיווק ופרסום	201	312	365
תשלום לגורם מתפעל	810	1,339	1,243
שירותים מקצועיים	609	585	571
דמי ניהול תיק השקעות	460	547	557
גמול דירקטורים	224	173	132
אחרות	128	76	71
	3,341	4,056	4,004

* כולל שכר מנכ"ל בגין שירותי ניהול לקופה

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2014

באור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2014

	אלפי ש"ח
חייבים	161
זכאים ויתרות זכות	27

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 299 אלפי ש"ח

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

	אלפי ש"ח
דמי ניהול מקופת הגמל	3,341
הוצאות אחרות	637

נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לשיפוי, בהתאם לתקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.

החברה התחייבה מראש לשפות את נושאי המשרה בחברה. יצוין, כי בהתאם לתיקון שהוכנס בתקנות מס הכנסה, מוגבל סכום השיפוי, שרשאית חברה המנהלת קופת גמל ענפית לתת, לסכום של מיליון ש"ח.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של הקופה. בדוחות הכספיים של הקופה ניתן גילוי בקשר ליתרות ועסקאות עם מנהלי תיקי ההשקעות.

באור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

	2014		2013		2012	
	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
תגמולים והטבות לזמן קצר	2	384	2	450	2	440
סך הכל	2	384	2	450	2	440

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

	2014		2013		2012	
	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
דמי ניהול לשאינם מועסקים בחברה או מטעמה אחרים (לפרט)	7	253	7	215	8	211
	7	253	7	215	8	211

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2014

באור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

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

באור 16 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת במגזר קופות הגמל. פעילויות החברה חושפות אותה במסגרת פעולות הקופה בין היתר לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכונים ביטוחיים, סיכונים משפטיים, סיכונים תפעוליים וסיכון של אי עמידה בתנאי הרגולציה.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

מערך ניהול הסיכונים בחברה מורכב ממספר רכיבים. אחד השותפים לתהליך הינו מבקר הפנים של החברה אשר מבצע סקר סיכונים אחת לתקופה ביחס לתהליכים השונים בחברה, ובהתאם לתוצאותיו, מכין תכנית עבודה רב שנתית לבחינת התהליכים השונים בחברה ובקופה, תוך תעדוף תהליכים בעלי סיכון גבוה יותר מהאחרים. כמו כן, מדווח מבקר הפנים לוועדת הביקורת על תוצאות הסקר ותוצאות הביקורת שהוא עורך. ועדת הביקורת דנה בדוחות מבקר הפנים ופועלת לשם תיקון הליקויים, במידה ונמצאו, על מנת למזער את הסיכונים הגלומים בפעילות החברה.

בנוסף למבקר הפנים, מינתה החברה מנהל סיכונים אשר אחראי על הערכת וניהול הסיכונים הגלומים בפעילות ניהול ההשקעות של קופת הגמל. מנהל הסיכונים בוחן ומעריך באופן שוטף את הסיכונים הפיננסיים השונים אשר גלומים בעיקר בנכסים שבהם משקיעה הקופה עבור עמיתיה, לרבות סיכוני אשראי, סיכונים גאוגרפיים, סיכוני מנפיק, סיכוני שוק וכדומה. מנהל הסיכונים מדווח לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון באופן שוטף את הערכותיו לגבי הסיכונים הקיימים בקופה ואלו דנים בנושא ומקבלים החלטותיהם תוך מתן התייחסות לדיווח מנהל הסיכונים. מנהל הסיכונים מונה בהתאם להוראות פרק 10 בשער 5 של קודקס הרגולציה.

בנוסף, בהתאם לדרישות הדין ובמטרה להקטין את סיכוני הציות מינתה החברה ממונה על האכיפה, אשר אחראית למעקב אחר היערכות החברה ליישום הוראות רגולציה חדשות ולמעקב אחר עמידת החברה בהוראות הדין. הממונה על האכיפה מדווחת באופן שוטף לוועדת האכיפה (ועדת הביקורת) ומוסרת דיווח אחת לשנה לדירקטוריון החברה.

ג. דרישות חוקיות

לפי הוראות פרק 10 בשער 5 של קודקס הרגולציה נקבע כי גוף מוסדי יקים יחידות ניהול ובקרת

באור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

סיכונים נפרדת מיחידת ניהול ההשקעות ותמנה מנהל ליחידה כאמור, בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום ניהול או בקרת סיכונים פיננסיים, בתחום ההשקעות או בתחום האשראי (להלן: "**מנהל הסיכונים**").
תפקידיו של מנהל הסיכונים יהיו בין היתר - מתן חוות דעת לוועדת ההשקעות לגבי סיכונים בתיק הנכסים, זיהוי הסיכונים, הערכת השפעתם ואופן ניהולם, דיווחים שוטפים לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות ולמנכ"ל ועוד. על מנהל הסיכונים להיות נוכח בדיוני ועדת ההשקעות ובדירקטוריון בנוגע לדוחות שהוגשו לו.

ד. סיכוני שוק

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים במחירי השוק של ריבית, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.
לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופה, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים שייגבו מהעמיתים.

ה. סיכון נזילות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקופה, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקיה הוא ניהול הקופה. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה.

ו. סיכון תפעולי

החברה פועלת בתחום שוק ההון וחסכון בהם הפעילות הינה פעילות השקעה לצד פעילות מול העמיתים החוסכים, רישום וניהול הפקדות, משיכות וזיכויים ברווחים. פעולה זו חושפת את החברה לסיכוני תפעול. כגון: טעויות, תקלות במערכות המחשוב, הונאות, פשעי מחשב לרבות חדירה בלתי מותרת למערכות המידע. כמו כן פסיקה כללית בתחום ותקיקה בענף ובתחום בכלל משליכים על החברה. החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות עריכת נהלים מעודכנים, עדכון סקר מעילות והונאות ותדריכים לנושאי המשרה, כמו כן החברה מבצעת סקרי ציות בתחום האכיפה הפנימית נעזרת בעבודת הביקורת של מבקרת הפנים.

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

מלבד התיקים במסגרת גביית חובות מעסיקים לקופה, החברה אינה צד להליכים משפטיים.

באור 18 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לא ידוע על אירועים מהותיים שאירעו לאחר תאריך המאזן.