

דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2019

**קרן ההשתלמות
להנדסאים וטכנאים**

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

תוכן העניינים

4	סקירת ההנהלה
4	מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
5	ניתוח זכויות עמיתי הקרן
5	יחס נזילות
5	משך חיים ממוצע של החיסכון
5	שינוי במספר החשבונות
6	ניתוח זכויות עמיתים
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
6	ניהול סיכונים
6	סיכוני נזילות
7	סיכוני שוק
8	סיכון מדד וסיכון מטבע
8	סיכון ריבית
9	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים
10	סיכוני אשראי
11	פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים
12	שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
13	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים
13	סיכונים גיאוגרפיים
16	הצהרת יו"ר דירקטוריון
17	הצהרת מנכ"ל
18	הצהרת מנהל כספים
	דו"ח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות
19	נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח - 2007
20	הצהרת מנכ"ל
21	הצהרת מנהל כספים
22	דו"ח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2019

סקירת ההנהלה

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

א. קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קרן השתלמות. קוד הקרן הינו 520028556. הקרן פועלת לעמיתים שכירים אשר משתייכים לסקטור ההנדסאים וטכנאים (הנדסאי, טכנאי, שרטט, לבורנט, או מי שדורג הנדסאים וטכנאים).

מידע על בעלי המניות

<u>שיעור האהזקה בהון המניות המונפק</u>			<u>בעל המניות</u>
<u>הנהלה ב'</u>	<u>הנהלה א'</u>	<u>הכרעה</u>	
	100%	100%	מדינת ישראל
			הסתדרות הנדסאים
100%			והטכנאים בישראל
		20%	שנקמן זלמן ז"ל
		20%	פורגס אליעזר, ז"ל
		20%	קוזולובסקי אפרים ז"ל
		20%	גולדרינג גוטק, ז"ל
		<u>20%</u>	שרמייסטר ניסן, ז"ל
		<u>100%</u>	

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

ג. הקרן מנהלת 3 מסלולי השקעה:

1. הנדסאים וטכנאים מסלול כללי – החל לפעול ביום הקמת הקרן. ראה סעיף ב לעיל.
קוד המסלול הינו 520028556-00000000000290-0290-000
2. הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח – החל לפעול ביום 6/1/09.
קוד המסלול הינו 520028556-00000000000290-1384-000
3. הנדסאים וטכנאים מסלול מניות – החל לפעול ביום 9/4/09.
קוד המסלול הינו 520028556-00000000000290-1318-000

ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2019

ה. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור סכומים נזילים אחוזים	מסלול
31.12.19	
89.24%	הנדסאים וטכנאים מסלול כללי
94.32%	הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח
65.41%	הנדסאים וטכנאים מסלול מניות

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	מסלול
31.12.19	
2.73	הנדסאים וטכנאים מסלול כללי
2.77	הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח
2.88	הנדסאים וטכנאים מסלול מניות

חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה	
18,253	828	2,028	17,053	שכירים

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

קרן השתלמות להנדסאים ושכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2019

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2019

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,030,485	7,767	חשבונות פעילים
1,212,647	9,286	חשבונות לא פעילים
2,243,132	17,053	סה"כ

ניתוח מדיניות ההשקעה

- א. מדיניות ההשקעה של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.
ב. בשנה החולפת לא היו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות השונים לעומת השנה הקודמת.

ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "בגורמי סיכון" בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

סיכוני נזילות

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

1. הסיכון להתגברות קצב המשיכות וההעברות לרמה שתקשה על הקופה לממש את נכסיה כדי לעמוד בהתחייבויותיה. לאור העובדה שהיקף נכסי הקופה קטן ומרבית הנכסים סחירים, אנו לא רואים סיכון נזילות מהותי.
2. הסיכון שנכסי הקופה אינם משוערכים באופן הולם כתוצאה מאי סחירות. גם בקשר לסיכון זה אנו סבורים שעבור הקופה מדובר בסיכון נמוך לאור השיעור הגבוה של נכסים סחירים.

**היחס בין הנכסים הסחירים
והנזילים לבין סך הסכומים
שהעמיתים בקופת הגמל
רשאים למשוך**

שנים	מסלול
31.12.19	
1.03	הנדסאים וטכנאים מסלול כללי
1.05	הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח
1.52	הנדסאים וטכנאים מסלול מניות

קָרָן הַשְּׁתַלְמוֹת לַהַנדְסָאִים וְטֶכְנָאִים
סְקִירַת הַהֲנָהֳלָה לַשָּׁנָה 2019

מח"מ נכסים שנים	
31.12.19	מסלול
0.13	הנדסאים וטכנאים מסלול כללי
0.04	הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח
-	הנדסאים וטכנאים מסלול מניות

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

ליום 31 בדצמבר 2019

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			נזילות (בשנים)
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	
5,900	86,292	1,968,047	נכסים נזילים וסחירים
-	-	1,802	מח"מ של עד שנה
-	719	73,822	מח"מ מעל שנה
27	76	106,447	אחרים
5,927	87,087	2,150,118	סה"כ

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2- "נייתוח זכויות עמיתי הקופה".

סיכוני שוק

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופה, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

קָרָן הַשְּׁתַלְמוֹת לְהַגְדָסָאִים וְטִכְנָאִים
סְקִירַת הַהֶגְהֵלָה לְשָׁנַת 2019

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2019				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד	
				מסלול כללי
2,150,118	665,898	439,868	1,044,352	סך נכסי המסלול, נטו
(75,548)	(159,179)	-	83,631	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי
				מסלול אג"ח
87,087	12,326	28,753	46,008	סך נכסי המסלול, נטו
				מסלול מניות
5,927	3,608	-	2,319	סך נכסי המסלול, נטו
(1,037)	(1,037)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	ליום 31 בדצמבר 2019
		אחוזים
2.67	(2.40)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
3.84	(3.39)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח
-	-	תשואת תיק ההשקעות מסלול מניות

- (1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בעקום הריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בעקום הריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- (2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2019

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019						
%	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ						
אלפי ש"ח						
						<u>ענף משק</u>
21.64%	79,442	-	-	1,945	77,497	בנקים
2.08%	7,642	-	-	-	7,642	ביטוח
1.09%	4,014	3,386	-	-	628	ביומד
14.16%	51,979	41,101	-	-	10,878	טכנולוגיה
19.04%	69,929	25,468	29	5,921	38,511	מסחר ושרותים
24.32%	89,315	13,542	-	2,327	73,446	נדל"ן ובינוי
16.84%	61,822	2,590	-	3,203	56,029	תעשייה
0.83%	3,040	-	-	-	3,040	נפט וגז
100%	367,183	86,087	29	13,396	267,671	סך הכל

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2019					
%	סה"כ	בחו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ					
אלפי ש"ח					
					<u>ענף משק</u>
13.67%	628	-	22	606	בנקים
1.65%	76	-	-	76	ביטוח
6.16%	283	283	-	-	ביומד
16.52%	759	589	-	170	טכנולוגיה
27.99%	1,286	533	101	652	מסחר ושרותים
13.19%	606	-	-	606	נדל"ן ובינוי
19.43%	893	-	-	893	תעשייה
1.39%	64	-	-	64	נפט וגז
0.00%	-	-	-	-	אחר
100%	4,595	1,405	123	3,067	סך הכל

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2019

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019					
מסה"כ %	סה"כ	בחו"ל	נסחרות	נסחרות	
			במדד מניות היתר	במדד 125 ת"א	
אלפי ש"ח					
13.74%	263	-	15	248	ענף משק
0.99%	19	-	-	19	בנקים
1.93%	37	37	-	-	ביטוח
11.55%	221	179	-	42	ביומד
26.85%	514	202	30	282	טכנולוגיה
14.21%	272	-	-	272	מסחר ושרותים
27.06%	518	-	-	518	נדל"ן ובינוי
3.66%	70	-	-	70	תעשייה
0.00%	-	0	-	-	נפט וגז
100%	1,914	418	45	1,451	אחר
					סך הכל

סיכוני אשראי

הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
1,098,420	75,624	1,022,796	<u>מסלול כללי</u>
53,155	-	53,155	בארץ
1,151,575	75,624	1,075,951	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול אג"ח</u>
69,071	719	68,352	בארץ
5,116	-	5,116	בחו"ל
74,187	719	73,468	סך הכל נכסי חוב

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2019

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>מסלול אג"ח</u>	<u>מסלול כללי</u>	
44,076	604,797	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
19,478	282,521	AA ומעלה
4,798	123,432	BBB עד A
-	1,081	נמוך מ-BBB
-	10,965	לא מדורג
<u>68,352</u>	<u>1,022,796</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	13,114	AA ומעלה
719	28,273	BBB עד A
-	13	נמוך מ-BBB
-	2,042	לא מדורג
-	15,984	הלוואות לעמיתים
-	16,198	הלוואות לאחרים
<u>719</u>	<u>75,624</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>69,071</u>	<u>1,098,420</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לַהַנְדָסָאִים וְטֶכְנָאִים
סְקִירַת הַהֵנְהָלָה לַשָּׁנָה 2019

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2019	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
-	-
698	7,861
3,738	39,279
680	6,015
-	-
5,116	53,155
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
5,116	53,155
-	-
-	-

נכסי חוב סחירים בחו"ל
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
 אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2019 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
0.83	AA ומעלה
1.35	A
8.50	נמוך מ-BBB
37.41	לא מדורג

קָרָן הַשְּׁתַלְמוֹת לַהַנְדְסָאִים וְטֶכְנָאִים סְקִירַת הַהֵנְהָלָה לַשָּׁנָה 2019

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירימ ושאנס סחירימ

ליום 31 בדצמבר 2019				
<u>מסלול אג"ח</u>		<u>מסלול כללי</u>		<u>ענף</u>
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
6.59%	4,888	10.37%	119,367	בנקים
0.97%	718	1.56%	18,022	ביטוח
0.00%	-	0.00%	-	ביומד
0.96%	710	0.53%	6,140	טכנולוגיה
8.69%	6,450	9.18%	105,772	מסחר ושרותים
15.46%	11,469	16.75%	192,844	נדל"ן ובינוי
6.20%	4,599	7.20%	82,945	תעשיה
1.72%	1,277	1.50%	17,248	נפט וגז
59.41%	44,076	52.52%	604,797	אג"ח ממשלתי
0.00%	-	0.39%	4,440	אחר
100%	74,187	100%	1,151,575	סך הכל

סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישפיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 10-9-2018 בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מסך נכסי המסלול.

קרון השתלמות להנדסאים ושכנאים
סקירת ההנהלה לשנת 2019

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח								
1,427,785	(159,179)	1,586,964	191,759	13,628	25,561	288,350	462,869	604,797
381,237	-	381,237	47,703	-	261,428	51,164	20,942	-
40,700	-	40,700	-	-	30,571	4,965	5,164	-
141,217	-	141,217	5,759	30,383	56,750	22,704	25,621	-
<u>1,990,939</u>	<u>-159,179</u>	<u>2,150,118</u>	<u>245,221</u>	<u>44,011</u>	<u>374,310</u>	<u>367,183</u>	<u>514,596</u>	<u>604,797</u>

ישראל
ארה"ב
גרמניה
אחר
סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח					
76,870	2,574	1,902	3,323	24,995	44,076
5,648	4	2,338	1,168	2,138	-
1,155	-	297	-	858	-
3,414	-	1,190	104	2,120	-
<u>87,087</u>	<u>2,578</u>	<u>5,727</u>	<u>4,595</u>	<u>30,111</u>	<u>44,076</u>

ישראל
ארה"ב
גרמניה
אחר
סה"כ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות
אלפי ש"ח					
1,366	(1,037)	2,403	345	535	1,523
2,257	-	2,257	2	1,920	335
124	-	124	-	124	-
119	-	119	-	119	-
105	-	105	-	105	-
122	-	122	-	66	56
87	-	87	-	87	-
710	-	710	1	709	-
<u>4,890</u>	<u>(1,037)</u>	<u>5,927</u>	<u>348</u>	<u>3,665</u>	<u>1,914</u>

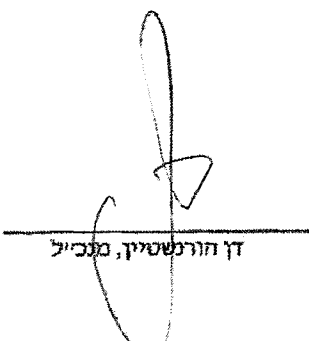
ישראל
ארה"ב
גרמניה
יפן
בריטניה
סין
הודו
אחר
סה"כ

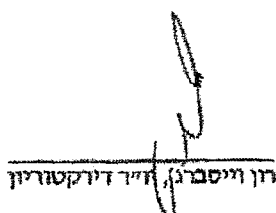
קרוך השתלמות להנדסאים ושכבאים
סקירת ההגהלה לשנת 2019

בטבלה הבא מוצאים מרמי הסיכון על פי טיבם, מדורגים על פי השפעתם על קרוך ההשתלמות לדעת
הנהלת החברה:

סוג הסיכון	מדרם הסיכון	מידת ההשפעה של מדרם הסיכון על קרוך ההשתלמות		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים לנפן עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברזוחל החברות המוחזקות בפורטפוליו והגבסים של הקופה.	X		
סיכונים ענפיים	הסיכון להפסד כספי הנרבע מחשיפה לענף בודד		X	
סיכונים מיוחדים לקרוך	סיכוני תחרות, סיכונים גאופוליטיים, סיכוני אבטוחת מידע, סיכונים תפעוליים		X	

רואה החשבון המבקר לא הפנה בתחנת דעתו את תשומת הלב לנשאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת ההגהלה.


דן הורנשטיין, מנכ"ל


דן וייסברג, זייר דירקטוריון

30.03.2020
תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת יו"ר דירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנגקטו והמצגים שניתנו לתבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005

אני, רון וייסברג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרן") לשנת 2019 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן 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 לקרן, 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 – 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. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

רון וייסברג, יו"ר דירקטוריון

30.03.2020

תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

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 של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרן") לשנת 2019 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן 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 לקרן, 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 – 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. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דן הורנשטיין, מנכ"ל

30.03.2020

תאריך

קדן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרן") לשנת 2019 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן 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 לקרן, 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 – 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. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

30.03.2020

תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

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

התנהלה, בביקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה למהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בעימ (להלן - "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית אמתה על דיווח כספי בקרן השתלמות.

בקרה פנימית על דיווח כספי אמ תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות תיצונות, בהתאם לכללי השבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוסעית בדוחות הכספיים תימנע או תגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בקרן השתלמות על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל COSO". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלה החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בקרן השתלמות על הדיווח הכספי של קרן השתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2019 היא אפקטיבית.

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

רון ויסברג, יו"ר דירקטוריון

דן הורנשטיין, מנכ"ל

רו"ח זרען ארנוב, מנהל כספים

30.03.2020

תאריך

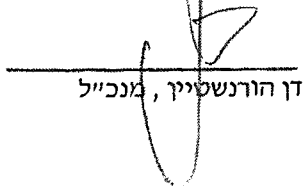
קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנכ"ל

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "החוזר המאוחד – דין וחשבון לציבור" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

אני, דן הורנשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - 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 הנוגע לקופת הגמל, 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 הנוגע לקופת הגמל. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


דן הורנשטיין, מנכ"ל

30.03.2020
תאריך

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 "החוזר המאוחר – דין וחשבון לציבור" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמלי") לשנת 2019 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - 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 הנוגע לקופת הגמל; 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 הנוגע לקופת הגמל. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

30.03.2020
תאריך

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח של הדירקטוריון ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 "החוזר המאוחד - דין וחשבון לציבור" של רשות שוק החון, ביטוח וחשבון

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית טאיתה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנסה ותוצרת טאיתה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבוטאות מקובלים בישראל הזראות הממוטת על שוק החון. 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 בקורת מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרשומים חשבוטאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (audit) ביצוע, לרבות ביצוע טהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינן אפקטיביות.

רון וייסברג, יושב ראש דירקטוריון

דן חורנשטיין, מנכ"ל

רויח חורון ארמב, מנהל כספים

30.03.2020

תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטבנאים

דוהות בספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן-"הקרן") המנוהלת ע"י החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו- 2017. דוחות כספיים אילו הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. 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), התש"לג - 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 שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקרן 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו- 2017 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "הנחיות הממונה"), בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התש"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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב,

מועלים ומועלים
רואי חשבון

בני ברק, 30 במרץ 2020.

דוח רואי החשבון לעמיתים של קרן ההשתלמות הנדסאים 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 קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – "COSO").

הדירקטוריון והנהלה של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בהתאם תקנות 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 על דיווח כספי של הקרן 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 חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להוראות חוק החברות הממשלתיות התשל"ה – 1975 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) חתשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות בנכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות והנחיותיה ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי

במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, 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 הערכות אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שיתכן כי בקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שיתכן כי מידת הקיום של מדיניות ונהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולשנים שהסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

מועלים ומועלים

רואי חשבון

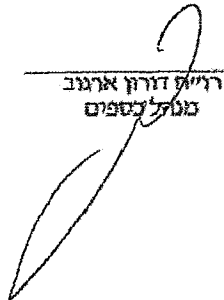
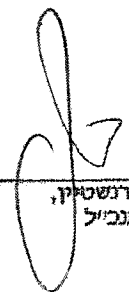

בני ברק, 30 במרץ 2020.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

זיח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באזר	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
77,077	97,364		רכוש שוטף
2,016	1,345	3	מזומנים ושוי מזומנים חייבים ויתרות חובה
79,093	98,709		
1,128,666	1,149,419	4	השקעות פיננסיות
67,316	76,343	5	נכסי חוב סחירים
312,652	373,692	6	נכסי חוב שאינם סחירים
631,764	545,264	7	מניות השקעות אחרות
<u>2,140,398</u>	<u>2,144,718</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>2,219,491</u>	<u>2,243,427</u>		סך כל הנכסים
3,534	295	8	זכאים ויתרות זכות
2,215,957	2,243,132		זכויות העמיתים
<u>2,219,491</u>	<u>2,243,427</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רמי זורן ארון מנהל כספים	 דן הורנשטיין, מנכ"ל	 רון ליסברג, יו"ר דירקטוריון	30 במרץ 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	---

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
70,522	94,541	רכוש שוטף
1,919	1,250	מזומנים ושווי מזומנים
<u>72,441</u>	<u>95,791</u>	חייבים ויתרות חובה
1,048,396	1,075,951	השקעות פיננסיות
66,606	75,624	נכסי חוב סחירים
306,212	367,183	נכסי חוב שאינם סחירים
626,560	535,834	מניות
		השקעות אחרות
<u>2,047,774</u>	<u>2,054,592</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>2,120,215</u>	<u>2,150,383</u>	סך כל הנכסים
3,492	265	זכאים ויתרות זכות
2,116,723	2,150,118	זכויות העמיתים
<u>2,120,215</u>	<u>2,150,383</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול אג"ה

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
6,266	2,502	רכוש שוטף
92	90	מזומנים ושווי מזומנים
<u>6,358</u>	<u>2,592</u>	חייבים ויתרות תובה
80,270	73,468	השקעות פיננסיות
710	719	נכסי חוב סחירים
4,798	4,595	נכסי חוב שאינם סחירים
3,874	5,742	מניות
		השקעות אחרות
<u>89,652</u>	<u>84,524</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>96,010</u>	<u>87,116</u>	סך כל הנכסים
24	29	זכאים ויתרות זכות
95,986	87,087	זכויות העמיתים
<u>96,010</u>	<u>87,116</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
289	321	דכוש שוטף
5	5	מזומנים ושווי מזומנים
294	326	חייבים ויתרות חובה
1,642	1,914	השקעות פיננסיות
1,330	3,688	מניות
		השקעות אחרות
2,972	5,602	סך כל השקעות פיננסיות
3,266	5,928	סך כל הנכסים
18	1	זכאים ויתרות זכות
3,248	5,927	זכויות העמיתים
3,266	5,928	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
(1,147)	2,326	(1,354)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
57,925	(11,485)	69,663		מנכסי חוב סחירים
5,605	(725)	4,934		מנכסי חוב שאינם סחירים
50,878	(623)	81,105		ממניות
46,199	(33,113)	92,287		מהשקעות אחרות
<u>160,607</u>	<u>(45,946)</u>	<u>247,989</u>		סך כל ההכנסות מהשקעות
4	2	4		הכנסות אחרות
<u>159,464</u>	<u>(43,618)</u>	<u>246,639</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
5,244	5,813	6,637	9,12	דמי ניהול
2,935	3,841	4,097	10	הוצאות ישירות
1,322	1,191	1,303	13	מסים
<u>9,501</u>	<u>10,845</u>	<u>12,037</u>		סך כל ההוצאות
<u>149,963</u>	<u>(54,463)</u>	<u>234,602</u>		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			הכנסות
(1,128)	2,212	(1,322)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
54,134	(10,349)	65,454	מנכסי חוב סחירים
5,517	(700)	4,846	מנכסי חוב שאינם סחירים
50,588	(563)	80,054	ממניות
46,057	(32,882)	91,121	מהשקעות אחרות
<u>156,296</u>	<u>(44,494)</u>	<u>241,475</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
4	2	4	הכנסות אחרות
<u>155,172</u>	<u>(42,280)</u>	<u>240,157</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
5,007	5,571	6,360	דמי ניהול
2,894	3,788	4,061	הוצאות ישירות
1,313	1,163	1,272	מסים
<u>9,214</u>	<u>10,522</u>	<u>11,693</u>	סך כל ההוצאות
<u>145,958</u>	<u>(52,802)</u>	<u>228,464</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			הכנסות
(15)	108	(29)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
3,791	(1,136)	4,209	מנכסי חוב סחירים
88	(25)	88	מנכסי חוב שאינם סחירים
56	(41)	747	ממניות
(9)	(137)	741	מהשקעות אחרות
<u>3,926</u>	<u>(1,339)</u>	<u>5,785</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>3,911</u>	<u>(1,231)</u>	<u>5,756</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
228	234	264	דמי ניהול
29	38	27	הוצאות ישירות
-	20	21	מסים
<u>257</u>	<u>292</u>	<u>312</u>	סך כל ההוצאות
<u>3,654</u>	<u>(1,523)</u>	<u>5,444</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			הכנסות
(4)	6	(3)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
234	(19)	304	ממניות
151	(94)	425	מהשקעות אחרות
385	(113)	729	סך כל ההכנסות מהשקעות
381	(107)	726	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
9	8	13	דמי ניהול
12	15	9	הוצאות ישירות
9	8	10	מסים
30	31	32	סך כל ההוצאות
351	(138)	694	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
2,662,734	2,506,011	2,215,957	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
176,524	155,431	137,801	תקבולים מדמי גמולים
(142,806)	(124,074)	(126,311)	תשלומים לעמיתים
5,336	13,757	21,449	העברות צבירה לקופה
7,108	4,746	6,628	העברות מקופות גמל
12,444	18,503	28,077	העברות בין מסלולים
(345,740)	(280,705)	(240,366)	העברות צבירה מהקופה
(7,108)	(4,746)	(6,628)	העברות לקופות גמל
(352,848)	(285,451)	(246,994)	העברות בין מסלולים
(340,404)	(266,948)	(218,917)	העברות צבירה, נטו
149,963	(54,463)	234,602	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
2,506,011	2,215,957	2,243,132	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול בללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
2,538,264	2,399,089	2,116,723	זכויות העמיתים לתהילת התקופה
170,135	150,065	132,943	תקבולים מדמי גמולים
(137,605)	(121,620)	(119,364)	תשלומים לעמיתים
4,641	13,146	19,737	העברות צבירה לקופה
3,777	2,167	3,030	העברות מקופות גמל
8,418	15,313	22,767	העברות בין מסלולים
(323,111)	(270,866)	(228,242)	העברות צבירה מהקופה
(2,970)	(2,456)	(3,173)	העברות לקופות גמל
(326,081)	(273,322)	(231,415)	העברות בין מסלולים
(317,663)	(258,009)	(208,648)	העברות צבירה, נטו
145,958	(52,802)	228,464	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
<u>2,399,089</u>	<u>2,116,723</u>	<u>2,150,118</u>	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על חשינויים בזכויות העמיתים

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
119,380	103,198	95,986	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
5,738	4,772	4,151	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
(4,498)	(2,181)	(6,489)	תקבולים מדמי גמולים
695	520	259	תשלומים לעמיתים
2,784	1,854	2,391	העברות צבירה לקופה
3,479	2,374	2,650	העברות מקופות גמל
(20,636)	(8,422)	(11,392)	העברות בין מסלולים
(3,919)	(2,232)	(3,263)	העברות צבירה מהקופה
(24,555)	(10,654)	(14,655)	העברות לקופות גמל
(21,076)	(8,280)	(12,005)	העברות בין מסלולים
3,654	(1,523)	5,444	העברות צבירה, נטו
103,198	95,986	87,087	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים כזכויות העמיתים

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ה			
5,090	3,724	3,248	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
651	594	707	תקבולים מדמי גמולים
(703)	(273)	(458)	תשלומים לעמיתים
-	91	1,453	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
547	725	1,207	העברות בין מסלולים
547	816	2,660	
(1,993)	(1,417)	(732)	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
(219)	(58)	(192)	העברות בין מסלולים
(2,212)	(1,475)	(924)	
(1,665)	(659)	1,736	העברות צבירה, נטו
351	(138)	694	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
3,724	3,248	5,927	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 1 - כללי

1. החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרן"). הקרן היא 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 ההנדסאים והטכנאים).
2. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2020.
4. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: הנדסאים וטכנאים כללי, הנדסאים וטכנאים אג"ח והנדסאים וטכנאים מניות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות ההשכונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחיסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 10-9-201, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

- א. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).
- בהתאם להוראות שעה חוזר גופים מוסדיים 2-9-2009, החל מחודש ינואר 2009, רשאית הקופה לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר 2009, בכפוף לתנאים

המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

ב. ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, ניירות ערך מושעים ממסחר, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

ג. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופיים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 נכללו במפורט להלן:

א. הגדרות נוטפות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

קרנות להשקעות משותפות נאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

- נגזרים סחירים
- כאמור בנייר ערך סחיר.
 - יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
 - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.

- קרנות השקעה
- בהתאם לדיווחים של הקרו או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
 - קרנות ההשקעה משוערכות בהתאם לחוזר 2013-9-22 בגין שערוך נכסים לא סחירים. בהתאם לכך ולהוראות החוזר כלל קרנות ההשקעה משוערכות בהתאם למידע הידוע לחברה ביום החתך 31.12.19 ולא בהתאם לדוחות הכספיים של הקרנות ליום 31.12.19.

- מניות
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.

- חוזים עתידיים לא סחירים
- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

קרו השתלמות להנדסאים וטבנאים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם - לפי שער אחרון בבורסה.
- הופסק - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל.
- דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער הידוע לתאריך הדיווח.

ג. שינוי השינוי במדדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
0.40%	0.80%	0.60%	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(9.83%)	8.10%	(7.79%)	שינוי השיעור בשע"ח של הדולר

ביאור 3 - חייבים ויתדות הובה

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,822	1,295	ריבית ודיבידנד לקבל
15	7	צדדים קשורים
164	43	החזר דמי ניהול קרנות סל
15	-	חייבים בגין החזר עמלות
<u>2,016</u>	<u>1,345</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

קדו השתלמות להנדסאים וטבנאים

ביאור 3 - חייבים ויתרות הובה (המשד)

ליום 31 בדצמבר						
2018			2019			
אלפי ש"ח						
מניות	אג"ח	בללי	מניות	אג"ח	בללי	
5	91	1,726	5	90	1,200	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	15	-	-	7	צדדים קשורים
-	1	163	-	-	43	החזר דמי ניהול קרנות סל
-	-	15	-	-	-	חייבים בגין החזר עמלות
5	92	1,919	5	90	1,250	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
553,554	648,873	איגרות חוב ממשלתיות
575,087	500,521	איגרות חוב קונצרניות:
25	25	שאינן ניתנות להמרה
575,112	500,546	ניתנות להמרה
1,128,666	1,149,419	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
		סך הכל נכסי חוב סחירים

קרן השתלמות להנדסאים וסכנאים

ביאור 4 - נכסי חוב סהירים (המשד)

ליום 31 בדצמבר						
2018			2019			
אלפי ש"ח						
מניות	אג"ח	כללי	מניות	אג"ח	כללי	
-	50,071	503,483	-	44,076	604,797	איגרות חוב ממשלתיות
-	30,199	544,888	-	29,392	471,129	איגרות חוב קונצרניות : שאינן ניתנות להמרה
-	-	25	-	-	25	ניתנות להמרה
-	30,199	544,913	-	29,392	471,154	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
-	80,270	1,048,396	-	73,468	1,075,951	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
42,548	44,161	איגרות חוב קונצרניות :
17,386	16,198	שאינן ניתנות להמרה
7,382	15,984	הלוואות לאחרים
67,316	76,343	הלוואות לעמיתים
		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 5 - נכסי הוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
מניות	אג"ח	בללי	מניות	אג"ח	בללי
-	710	41,838	-	719	43,442
-	-	17,386	-	-	16,198
-	-	7,382	-	-	15,984
-	710	66,606	-	719	75,624

איגרות חוב
קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחריים
הלוואות לעמיתים
סך הכל נכסי חוב
שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
312,623	373,663
29	29
312,652	373,692
312,652	373,692

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
מניות	אג"ח	בללי	מניות	אג"ח	בללי
1,642	4,798	306,183	1,914	4,595	367,154
-	-	29	-	-	29
1,642	4,798	306,212	1,914	4,595	367,183
1,642	4,798	306,212	1,914	4,595	367,183

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות
סך הכל מניות

קרו השתלמות להנדסאים וטבנאים

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב :

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
526,857	383,702
11,105	44,011
12,889	10,152
376	1,899
<u>551,227</u>	<u>439,764</u>
80,537	103,510
-	1,867
-	123
<u>80,537</u>	<u>105,500</u>
<u><u>631,764</u></u>	<u><u>545,264</u></u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה נטו, לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

-	83,631	מניות
(226,624)	(160,216)	מטבע זר

קדן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
מניות	אג"ח	בללי	מניות	אג"ח	בללי
1,330	3,874	521,653	3,665	5,727	374,310
-	-	11,105	-	-	44,011
-	-	12,889	-	-	10,152
-	-	376	-	-	1,899
<u>1,330</u>	<u>3,874</u>	<u>546,023</u>	<u>3,665</u>	<u>5,727</u>	<u>430,372</u>
-	-	80,537	-	-	103,510
-	-	-	21	-	1,846
-	-	-	2	15	106
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,537</u>	<u>23</u>	<u>15</u>	<u>105,462</u>
<u>1,330</u>	<u>3,874</u>	<u>626,560</u>	<u>3,688</u>	<u>5,742</u>	<u>535,834</u>

השקעות אחרות
סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות
שאינן סחירות

קרנות השקעה
וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות
אחרות

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
612	167
19	25
2,903	103
<u>3,534</u>	<u>295</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרן השתלמות להנדסאים וטבנאים

ביאור 8 - זבאים ויתדות זכות (המשד)

ליום 31 בדצמבר

2018			2019		
אלפי ש"ח					
מניות	אג"ח	בללי	מניות	אג"ח	בללי
1	24	587	1	24	142
-	-	19	-	5	20
17	-	2,886	-	-	103
18	24	3,492	1	29	265

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין
נגזרים
סך הכל זכאים
ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
5,244	5,813	6,637

סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
%		
2.0	2.0	2.0
0.20	0.24	0.29

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע ע"פ הוצאות בפועל

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
559	523	1,039
373	477	170
-	1	-
1,299	1,349	941
704	1,491	1,947
2,935	3,841	4,097

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות בגין ני"ע לא סחירים
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

0.02	0.02	0.05
0.01	0.02	0.01
-	-	
0.05	0.06	0.04
0.03	0.06	0.08

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות בגין ני"ע לא סחירים
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות השקעה

מסלול בללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
542	506	1,026
354	455	164
-	1	-
1,294	1,335	924
704	1,491	1,947
<u>2,894</u>	<u>3,788</u>	<u>4,061</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות בגין ני"ע לא סחירים
 עמלות ניהול חיצוני :
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.02	0.05
0.01	0.02	0.01
-	-	-
0.05	0.06	0.04
0.03	0.06	0.08

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות בגין ני"ע לא סחירים
 עמלות ניהול חיצוני :
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בקרנות השקעה

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
14	14	11
15	15	5
-	9	11
<u>29</u>	<u>38</u>	<u>27</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני :
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.01	0.01	0.01
0.01	0.02	0.01
-	0.01	0.01

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
3	3	2
4	7	1
5	5	6
12	15	9

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

0.06	0.09	0.04
0.08	0.20	0.02
0.10	0.14	0.13

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2015	2016	2017	2018	2019		
	באחוזים						
	3.93	1.89	2.61	6.34	(2.22)	11.52	הנדסאים וטכנאים כללי
	2.01	0.56	1.00	3.56	(1.30)	6.38	הנדסאים וטכנאים אג"ח
	5.03	0.33	3.12	8.44	(3.98)	18.65	הנדסאים וטכנאים מניות

קרן השתלמות להנדסאים וטבנאים

ביאור 12 - יתדות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
(612)	(167)	החברה המנהלת
15	7	חייבים בגין החזר דמי ניהול קרנות סל
12,851	14,625	תכלית קרנות סל
8,309	-	אג"ח סחיר
1,987	873	הלוואות
914	7,239	קרנות נאמנות

יתרת נכסי טוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 600 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
5,244	5,813	6,637	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	-	5	עמלות קנייה ומכירה

ביאור 13 - מסים

א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.

ג. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

ד. הרכב תשלומי המיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
1,322	1,191	1,303	מהשקעות בניירות ערך זרים

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 13 - מסים (המשד)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

		2018			2019			
		אלפי ש"ח						
מניות	אג"ח	כללי	מניות	אג"ח	כללי	מניות	אג"ח	כללי
9	-	1,313	8	20	1,163	10	21	1,272

מהשקעות בניירות ערך זרים

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. ע"פ הבנק המתפעל האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך המאזן הינו 2,513 אלפי ש"ח (שנה קודמת 2,249 אלפי ש"ח). חלק הקרן מתוך החוב כוללת רק סכומים בגין מעסיקים אשר טרם הפקידו לכלל העובדים. חלק הריבית הינו בגין סכומים אלו וכמו כן בגין סכומים אשר הועברו לקופה באיחור וטרם שולמה הריבית בגינם.

יחד עם זאת, חלק מהחובות הינם חובות בגין עמיתים אשר הסטטוס שלהם עדיין נמצא בבירור מול המעסיק. למעסיקים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך של תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. כמו כן, במידת הצורך מגיש היועץ המשפטי של הקרן תביעות משפטיות כנגד מעסיקים אשר ישנה הסתברות שהחוב שלהם ממשי.

2. נכון ליום 31.12.2019 אין תביעות משפטיות כנגד הקרן. לעניין זה ראה מידע נוסף בביאור התחייבויות תלויות בדוח הכספי של החברה המנהלת.

3. נכון ליום 31.12.2019 יתרת ההתחייבויות להשקעה בקרנות השקעה הינה 68,552 אלפי ש"ח (בשנה קודמת 55,108 אלפי ש"ח).

בִּיאור 15 - אֲדוּעִים לְאֶחָד תַּאֲרִיד הַדִּיוֹת

בחודשים האחרונים פרץ נגיף הקורונה והתפשט ברחבי העולם ובישראל. קיימת פגיעה בטוח הקצר ואי וודאות לגבי ההשלכה לטווח בינוני וארוך על הכלכלה העולמית. בעקבות כך, שוקי המניות ברחבי העולם ובישראל מגיבים בירידות שערים ובתנודתיות. כתוצאה מכך עד ובסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים, הניבו נכסי הקרן תשואה שלילית כפי שהתאפיין בכלל הגופים המוסדיים. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון ורשות החברות הממשלתיות, החברה המנהלת ערכה ישיבת דירקטוריון בנושא היערכות להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם התפרצות הנגיף בישראל והמשך פעילות בשעת חירום, ככל שתוכרז.

הנהלת החברה המנהלת, ועדת ההשקעות, מנהל הסיכונים, מנהלי ההשקעות ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי הקרן והנזילות הנדרשת. דירקטוריון החברה ערוך לקיום דיונים דחופים ככל שיידרש.

במקביל ערוכים מזכירות החברה המנהלת, הנהלת החברה וספקיה השונים לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים. החברה פנתה לכל ספקי השרות העיקריים ווידאה מולם את היערכותם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לקופה במצב חירום זה.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינו עקב התשואות השליליות החריגות כאמור, כפי שהתאפיינו נכסי כלל החסכונות ארוכי הטווח בארץ. החברה המנהלת צופה עלייה בדמי הניהול במהלך שנת 2020 עקב שינוי זה והנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם. נכון ליום 29.3.2020 אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי הקרן הינו כ- 12% ביחס לשווי נכסי הקרן ביום 31.12.2019.