

**דו"ח שנתי של קרן השתלמות**

**2023**

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

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים  
סקירת ההנהלה לשנת 2023

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. ההצטרפות לקרן מוגבלת לעמיתים שכירים אשר משתייכים לסקטור ההנדסאים וטכנאים (הנדסאי, טכנאי, שרטט, לבורנט, או מי שדורג הנדסאים וטכנאים).

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.

ה. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד והפקדות העובד הינן לפחות שליש מהמעסיק. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור  
סכומים  
נזילים  
אחוזים

מסלול	31.12.2023
הנדסאים וטכנאים מסלול כללי	93.49%
הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח	95.39%
הנדסאים וטכנאים מסלול מניות	73.60%

**קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים**  
**סקירת ההנהלה לשנת 2023**

משך חיים ממוצע של החיסכון

**משך חיים ממוצע  
של החיסכון**

<b>שנים</b>	
<b>31.12.2023</b>	<b>מסלול</b>
1.75	הנדסאים וטכנאים מסלול כללי
1.89	הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח
2.06	הנדסאים וטכנאים מסלול מניות

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

שינוי במספר החשבונות

<b>מספר חשבונות העמיתים</b>				
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים
12,313	1,488	337	13,464	שכירים
3	-	2	1	עצמאיים
12,316	1,488	339	13,465	סה"כ

ניתוח זכויות עמיתים

<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
707,183	4,468	חשבונות פעילים
1,157,008	7,848	חשבונות לא פעילים
1,864,191	12,316	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.

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2023

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

מח"מ נכסים שנים	
מסלול	31.12.2023
הנדסאים וטכנאים מסלול כללי	0.09
הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח	0.02
הנדסאים וטכנאים מסלול מניות	-

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

שנים	
מסלול	31.12.2023
הנדסאים וטכנאים מסלול כללי	0.86
הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח	1.03
הנדסאים וטכנאים מסלול מניות	1.33

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

**קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים**  
**סקירת ההנהלה לשנת 2023**

ליום 31 בדצמבר 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			נזילות (בשנים)
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	
18,598	62,531	1,430,987	נכסים נזילים וסחירים
-	-	14,537	מח"מ של עד שנה
-	407	57,919	מח"מ מעל שנה
364	904	277,944	אחרים
18,962	63,842	1,781,387	סה"כ

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

סיכוני שוק

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

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		לא צמוד	
	במט"ח או בהצמדה אליו	אלפי ש"ח		
1,781,387	916,569	234,660	630,158	<b>מסלול כללי</b> סך נכסי המסלול, נטו
(433,666)	(433,666)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי
63,842	18,220	19,439	26,183	<b>מסלול אג"ח</b> סך נכסי המסלול, נטו
(9,031)	(9,031)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דל"א
18,962	11,697	72	7,193	<b>מסלול מניות</b> סך נכסי המסלול, נטו
(4,283)	(4,283)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

## קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְהַנדְסָאִים וְטֶכְנָאִים סְקִירַת הַהֵנְהָלָה לְשָׁנַת 2023

### סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2023
-1%	+1%	
אחוזים		
1.58	(1.47)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
2.87	(2.65)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח
0.02	(0.02)	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.

### פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

#### מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023						
%	סה"כ	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
מסה"כ	אלפי ש"ח					
10.77%	23,425	2,694	-	2,217	18,514	ענף משק נדל"ן ובנייה
9.12%	19,843	11,738	-	1,101	7,004	מסחר ושרותים
0.37%	798	-	-	534	264	שרותים פיננסיים
2.48%	5,392	-	-	2,231	3,161	השקעה ואחזקות
30.55%	66,435	20,986	-	1,282	44,167	טכנולוגיה
5.92%	12,869	6,562	-	860	5,447	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
5.55%	12,078	7,869	-	288	3,921	ביומד
17.66%	38,419	-	-	-	38,419	בנקים
4.27%	9,282	-	-	-	9,282	ביטוח
4.87%	10,588	1,467	-	3,001	6,120	תעשייה
8.44%	18,358	17,318	1,040	-	-	אחר
<b>100%</b>	<b>217,487</b>	<b>68,634</b>	<b>1,040</b>	<b>11,514</b>	<b>136,299</b>	<b>סך הכל</b>

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2023

### מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023					
% מסה"כ	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח					
8.42%	391	-	-	391	ענף משק נדלין ובנייה
2.22%	103	-	5	98	מסחר ושרותים
0.00%	-				שרותים פיננסיים
4.84%	225	-	102	123	השקעה ואחזקות
29.49%	1,370	876	-	494	טכנולוגיה
5.58%	259	59	59	141	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
12.10%	562	422	-	140	ביומד
11.41%	530	-	-	530	בנקים
2.28%	106	-	-	106	ביטוח
3.25%	151	-	37	114	תעשייה
20.41%	948	948	-	-	אחר
<b>100%</b>	<b>4,645</b>	<b>2,305</b>	<b>203</b>	<b>2,137</b>	<b>סך הכל</b>

### מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023					
% מסה"כ	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח					
10.20%	300	-	-	300	ענף משק נדלין ובנייה
3.06%	90	-	2	88	מסחר ושרותים
0.00%	-				שרותים פיננסיים
3.33%	98	-	-	98	השקעה ואחזקות
32.29%	950	444	42	464	טכנולוגיה
6.22%	183	36	40	107	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
9.69%	285	151	-	134	ביומד
13.49%	397	-	-	397	בנקים
2.04%	60	-	-	60	ביטוח
4.28%	126	-	1	125	תעשייה
15.40%	453	453	-	-	אחר
<b>100%</b>	<b>2,942</b>	<b>1,084</b>	<b>85</b>	<b>1,773</b>	<b>סך הכל</b>

### 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:



**קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים**  
**סקירת ההנהלה לשנת 2023**

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			<b>מסלול כללי</b>
566,113	72,456	493,657	בארץ
104,735	-	104,735	בחו"ל
<u>670,848</u>	<u>72,456</u>	<u>598,392</u>	סך הכל נכסי חוב
			<b>מסלול מנייתי</b>
140	-	140	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>140</u>	<u>-</u>	<u>140</u>	סך הכל נכסי חוב
			<b>מסלול אג"ח</b>
41,999	407	41,592	בארץ
4,315	-	4,315	בחו"ל
<u>46,314</u>	<u>407</u>	<u>45,907</u>	סך הכל נכסי חוב

**פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים**

**נכסי חוב בארץ (א)**

ליום 31 בדצמבר 2023			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול מנייתי	מסלול אג"ח	מסלול כללי	
			<b>נכסי חוב סחירים בארץ</b>
-	26,148	286,056	אגרות חוב ממשלתיות
140	10,361	100,275	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	5,083	91,651	AA ומעלה
-	-	969	BBB עד A
-	-	14,706	נמוך מ-BBB
<u>140</u>	<u>41,592</u>	<u>493,657</u>	לא מדורג
			סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			<b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
-	-	8,494	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
-	407	14,763	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	-	224	AA ומעלה
-	-	34,235	BBB עד A
-	-	14,740	לא מדורג
-	-	14,740	הלוואות לעמיתים
-	-	14,740	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	<u>407</u>	<u>72,456</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>140</u>	<u>41,999</u>	<u>566,113</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
			<b>נכסי חוב בדירוג פנימי</b>

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2023

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

### (ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2023		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	
72,356	2,424	נכסי חוב סחירים בחו"ל
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
5,661	-	AA ומעלה
22,287	1,891	BBB עד A
4,431	-	נמוך מ-BBB
104,735	4,315	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
104,735	4,315	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 אומדן 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:

**קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים**  
**סקירת ההנהלה לשנת 2023**

ליום 31 בדצמבר 2023 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
<b>מסלול כללי</b>	
3.38	AA ומעלה
4.05	A
0.02	לא מדורג
<b>מסלול אג"ח</b>	
6.37	A

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג 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 סחירים ושאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר 2023						ענף
מסלול מנייתי		מסלול אג"ח		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
51.43%	72	17.50%	8,103	14.04%	94,176	נדל"ן ובנייה
48.57%	68	3.61%	1,671	4.66%	31,240	מסחר ושרותים
-	-	1.49%	688	2.52%	16,899	השקעה ואחזקות
-	-	0.00%	-	0.19%	1,275	ביומד
-	-	0.31%	144	3.42%	22,972	טכנולוגיה
-	-	0.00%	-	0.15%	1,008	שרותים פיננסיים
-	-	4.72%	2,185	6.40%	42,921	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
-	-	1.01%	468	3.87%	25,938	בנקים
-	-	4.53%	2,097	3.61%	24,251	ביטוח
-	-	2.76%	1,280	1.52%	10,166	תעשייה
-	-	7.62%	3,530	6.20%	41,590	אחר
-	-	56.46%	26,148	53.43%	358,412	אגח ממשלתית
<b>100.00%</b>	<b>140</b>	<b>100%</b>	<b>46,314</b>	<b>100%</b>	<b>670,848</b>	<b>סך הכל</b>

**סיכונים גיאוגרפיים**

הסיכון שנכסי הקרן 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

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים סקירת ההנהלה לשנת 2023

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.

### מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2023

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									
360,579	(433,666)	794,245	125,725	-	4,335	150,623	227,506	286,056	ישראל
797,124	-	797,124	252,998	14,154	389,782	46,636	21,198	72,356	ארה"ב
19,226	-	19,226	2,519	-	16,708	-	-	-	סין
21,366	-	21,366	-	10,272	11,094	-	-	-	הודו
149,426	-	149,426	27,017	13,925	73,498	20,229	14,757	-	אחר
1,347,721	(433,666)	1,781,387	408,258	38,351	495,417	217,487	263,461	358,412	סה"כ

### מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
36,408	(9,031)	45,439	555	504	2,381	15,851	26,148	ישראל
15,091	-	15,091	1,748	8,049	1,764	1,106	2,424	ארה"ב
785	-	785	-	-	-	785	-	גרמניה
2,528	-	2,528	167	1,860	501	-	-	אחר
54,811	(9,031)	63,842	2,470	10,413	4,645	17,742	28,572	סה"כ

### מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אג"ח קונצרני	
אלפי ש"ח							
411	(4,283)	4,694	645	1,982	1,927	140	ישראל
10,925	-	10,925	157	9,939	830	-	ארה"ב
3,343	-	3,343	-	3,158	185	-	אחר
14,679	(4,283)	18,962	802	15,078	2,942	140	סה"כ

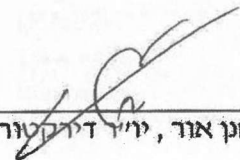
**קרן השתלמות להנדסאים ושכנאים**  
**סקירת ההנהלה לשנת 2023**

בטבלה הבא מוצאים גורמי הסיכון על פי טיבם, מדורגים על פי השפעתם על קרן ההשתלמות לדעת הנהלת החברה:

מידת השפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		+	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	סיכני מאקרו
	+		הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד	סיכונים ענפיים
	+		סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים	סיכונים מיוחדים לקרן

רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת ההנהלה.

  
 דן הורנשטיין, מנכ"ל

  
 יוחנן אור, יו"ר דירקטוריון

19.03.2024  
 תאריך

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### הצהרת יו"ר דירקטוריון

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

אני, יוחנן אור, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרן") לשנת 2023 (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.

יוחנן אור, יו"ר דירקטוריון

19.03.2024

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 2023 (להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כלולים 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

19.03.2024

תאריך

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן – "הקרן") לשנת 2023 (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

19.03.2024

תאריך



## קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

### הצהרת מנכ"ל

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

אני, דן הורנשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמלי") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בחתבסס 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. בחתבסס 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, בחתבסס 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, בחתבסס 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

19.03.2024

תאריך

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2023 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
  - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 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

19.03.2024  
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"ח -

2007

הנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בקרן השתלמות.

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

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בקרן השתלמות על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל COSO". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בקרן השתלמות על הדיווח הכספי של קרן השתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2023 היא אפקטיבית.

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

יוחנן ארן, יו"ר דירקטוריון

דן הורנשטיין, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

19.03.2024

תאריך

**קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2023**

**מבוקרים**

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

### קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

#### מבוא

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן - "הקרן") המנוהלת ע"י החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021. 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 שישומו 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.

#### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

1. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן
2. שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד.

לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם.

התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

#### נהלי הביקורת שננקטו

במסגרת נהלי הביקורת שננקטו, בין היתר, לעניין ענייני המפתח בביקורת נבחנו אפקטיביות הבקורות הקיימות, סבירות הנתונים בהתאם לדיווחים נפרדים שהוגשו על ידי הקרן, קיומם של בקורות משלימות הניתנות לביצוע וההשפעות האפשריות של ליקויים בבקרה על הדוחות הכספיים בשלמותם.

### פסקת חוות הדעת

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "הנחיות הממונה"), בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה- 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בברכה,  
  
מועלם ומועלם  
חאי חשבון

בני ברק, 19 במרץ 2024.

**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 2023, 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 לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח – 2007 בדוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי 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 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 התשלי"ה – 1975 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"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 2023 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 2023 ו- 2022 ולשנים שהסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בברכה,  
מועלם ומועלם  
רואי חשבון

בני ברק, 19 במרץ 2024.



## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
75,942	81,087		רכוש שוטף
1,921	655	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>77,863</u>	<u>81,742</u>		חייבים ויתרות חובת
663,587	644,439	4	השקעות פיננסיות
84,517	72,863	5	נכסי חוב סחירים
264,838	225,074	6	נכסי חוב שאינם סחירים
707,165	841,160	7	מניות
			השקעות אחרות
<u>1,720,107</u>	<u>1,783,536</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,797,970</u>	<u>1,865,278</u>		סך כל הנכסים
14,413	1,087	8	זכאים ויתרות זכות
1,783,557	1,864,191		זכויות העמיתים
<u>1,797,970</u>	<u>1,865,278</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח דורון ארגוב  
מנהל כספים

דן הורנשטיין,  
מנכ"ל

יו"ר דירקטוריון

28 במרץ 2024  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### דוח על המצב הכספי

#### מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
73,825	79,214
1,844	609
<u>75,669</u>	<u>79,823</u>
614,482	598,392
84,046	72,456
256,395	217,487
688,704	814,234
<u>1,643,627</u>	<u>1,702,569</u>
<u>1,719,296</u>	<u>1,782,392</u>
14,062	1,005
1,705,234	1,781,387
<u>1,719,296</u>	<u>1,782,392</u>

#### רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

#### השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
השקעות אחרות

#### סך כל השקעות פיננסיות

#### סך כל הנכסים

#### זכאים ויתרות זכות

#### זכויות העמיתים

#### סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### דוח על המצב הכספי

#### מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
787	1,470
71	38
<u>858</u>	<u>1,508</u>
49,055	45,907
471	407
5,181	4,645
9,989	11,446
<u>64,696</u>	<u>62,405</u>
<u>65,554</u>	<u>63,913</u>
277	71
65,277	63,842
<u>65,554</u>	<u>63,913</u>

רכוש שוטף  
מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות  
נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,330	403
6	8
<u>1,336</u>	<u>411</u>
50	140
3,262	2,942
8,472	15,480
<u>11,784</u>	<u>18,562</u>
<u>13,120</u>	<u>18,973</u>
74	11
13,046	18,962
<u>13,120</u>	<u>18,973</u>

רכוש שוטף  
מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות  
נכסי חוב סחירים  
מניות  
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

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	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
(748)	7,060	939		<b>הכנסות</b>
				ממזומנים ושווי מזומנים
				<b>מהשקעות:</b>
40,500	(43,376)	21,329		מנכסי חוב סחירים
3,697	(1,810)	2,551		מנכסי חוב שאינם סחירים
95,429	(38,486)	51,511		ממניות
78,753	(120,185)	147,367		מהשקעות אחרות
<u>218,379</u>	<u>(203,857)</u>	<u>222,758</u>		סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>217,631</u>	<u>(196,797)</u>	<u>223,697</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				<b>הוצאות</b>
6,942	6,503	6,725	9,12	דמי ניהול
5,211	5,966	5,116	10	הוצאות ישירות
810	1,718	1,534	13	מסים
<u>12,963</u>	<u>14,187</u>	<u>13,375</u>		סך כל ההוצאות
<u>204,668</u>	<u>(210,984)</u>	<u>210,322</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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			<b>הכנסות</b>
(751)	6,879	718	ממזומנים ושווי מזומנים
			<b>מהשקעות:</b>
38,582	(40,200)	19,171	מנכסי חוב סחירים
3,659	(1,765)	2,520	מנכסי חוב שאינם סחירים
91,868	(37,567)	49,788	ממניות
78,678	(116,243)	143,362	מהשקעות אחרות
<u>212,787</u>	<u>(195,775)</u>	<u>214,841</u>	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<u>212,036</u>	<u>(188,896)</u>	<u>215,559</u>	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
6,648	6,227	6,462	דמי ניהול
5,156	5,910	5,056	הוצאות ישירות
785	1,672	1,497	מסים
<u>12,589</u>	<u>13,809</u>	<u>13,015</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>199,447</u>	<u>(202,705)</u>	<u>202,544</u>	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### דוח הכנסות והוצאות

#### מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1	147	168
1,918	(3,176)	2,171
38	(45)	31
2,400	(721)	1,106
(399)	(2,380)	1,865
<u>3,957</u>	<u>(6,322)</u>	<u>5,173</u>
<u>3,958</u>	<u>(6,175)</u>	<u>5,341</u>
261	234	211
43	39	38
18	32	20
<u>322</u>	<u>305</u>	<u>269</u>
<u>3,636</u>	<u>(6,480)</u>	<u>5,072</u>

#### הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

#### מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			<b>הכנסות</b>
2	34	53	ממזומנים ושווי מזומנים
			<b>מהשקעות:</b>
-	-	(13)	מנכסי חוב סחירים
1,161	(198)	617	ממניות
474	(1,562)	2,140	מהשקעות אחרות
<u>1,635</u>	<u>(1,760)</u>	<u>2,744</u>	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<u>1,637</u>	<u>(1,726)</u>	<u>2,797</u>	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
33	42	52	דמי ניהול
12	17	22	הוצאות ישירות
7	14	17	מסים
<u>52</u>	<u>73</u>	<u>91</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>1,585</u>	<u>(1,799)</u>	<u>2,706</u>	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2,126,413	2,143,938	1,783,557	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
107,413	94,367	86,730	תקבולים מדמי גמולים
(87,510)	(81,932)	(102,785)	תשלומים לעמיתים
14,235	11,439	10,554	העברות צבירה לקרן
11,528	5,924	10,507	העברות מקופות גמל
25,763	17,363	21,061	העברות בין מסלולים
-	-	(4)	העברות צבירה מהקרן
-	-	(177)	העברות לחברות ביטוח
(221,281)	(173,271)	(124,006)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(11,528)	(5,924)	(10,507)	העברות לקופות גמל
(232,809)	(179,195)	(134,694)	העברות בין מסלולים
(207,046)	(161,832)	(113,633)	העברות צבירה, נטו
204,668	(210,984)	210,322	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
2,143,938	1,783,557	1,864,191	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2,035,091	2,052,802	1,705,234	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
102,664	89,744	81,976	תקבולים מדמי גמולים
(84,754)	(78,962)	(96,192)	תשלומים לעמיתים
12,491	10,249	8,696	העברות צבירה לקרן
4,146	2,255	1,353	העברות מקופות גמל
16,637	12,504	10,049	העברות בין מסלולים
-	-	(4)	העברות צבירה מהקרן
-	-	(177)	העברות לחברות ביטוח
(209,809)	(165,460)	(115,998)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(6,474)	(2,689)	(6,045)	העברות לקופות גמל
(216,283)	(168,149)	(122,224)	העברות בין מסלולים
(199,646)	(155,645)	(112,175)	העברות צבירה, נטו
199,447	(202,705)	202,544	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
2,052,802	1,705,234	1,781,387	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
84,714	78,477	65,277	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
3,304	2,829	2,625	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
(2,420)	(2,826)	(4,723)	תקבולים מדמי גמולים
880	538	907	תשלומים לעמיתים
2,589	1,455	3,398	העברות צבירה לקרן
3,469	1,993	4,305	העברות מקופות גמל
(10,121)	(6,094)	(5,450)	העברות בין מסלולים
(4,105)	(2,622)	(3,264)	העברות צבירה מהקרן
(14,226)	(8,716)	(8,714)	העברות לקופות גמל
(10,757)	(6,723)	(4,409)	העברות בין מסלולים
3,636	(6,480)	5,072	העברות צבירה,נטו
78,477	65,277	63,842	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
6,608	12,659	13,046	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
1,445	1,794	2,129	תקבולים מדמי גמולים
(336)	(144)	(1,870)	תשלומים לעמיתים
864	652	951	העברות צבירה לקרן
4,793	2,214	5,756	העברות מקופות גמל
5,657	2,866	6,707	העברות בין מסלולים
(1,351)	(1,717)	(2,558)	העברת צבירה מהקרן
(949)	(613)	(1,198)	העברות לקופות גמל
(2,300)	(2,330)	(3,756)	העברות בין מסלולים
3,357	536	2,951	העברות צבירה,נטו
1,585	(1,799)	2,706	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
12,659	13,046	18,962	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים

### ביאור 1 - כללי

1. החברה לניהול קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קרון ההשתלמות 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 וחסכון.
3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2024.
4. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: הנדסאים וטכנאים כללי, הנדסאים וטכנאים אג"ח והנדסאים וטכנאים מניות.

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 10-9-2018, 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 לקרן ותשלומים והעברות מהקרן 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 הקרן 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 משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון (ראה ג' להלן).
- בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2-9-2009, החל מחודש ינואר 2009, רשאית הקרן 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, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים 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 2023 ו - 2022 נכללו כמפורט להלן:**

**א. הגדרות נוספות בסעיף זה:**

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

**ב. שווי מזומנים:**

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן 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:**

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בארץ

- 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.

ניירות ערך סחירים בחו"ל

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

קרנות להשקעות משותפות נאמנות

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- 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 הקרן 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 31.12.23 ולא בהתאם לדוחות הכספיים של הקרנות ליום 31.12.23.

- 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.

**קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים**

**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 היציג הידוע לתאריך הדיווח.

**ג. שינוי השינוי במדדים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
2.80%	5.28%	3.34%	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(3.26%)	13.81%	3.06%	שינוי השיעור בשע"ח של הדולר

**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,878	640
43	15
1,921	655

ריבית ודיבידנד לקבל  
 החזר דמי ניהול קרנות סל  
 סך הכל חייבים ויתרות חובה



**קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים**

**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)**

ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
מניות	אג"ח	כללי	מניות	אג"ח	כללי
5	70	1,803	7	38	595
1	1	41	1	-	14
6	71	1,844	8	38	609

ריבית ודיבידנד לקבל  
החזר דמי ניהול קרנות  
סל  
סך הכל חייבים ויתרות  
חובה

**ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
309,881	386,984
350,296	253,950
3,410	3,505
353,706	257,455
663,587	644,439

איגרות חוב ממשלתיות  
  
איגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
ניתנות להמרה  
סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות  
  
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
מניות	אג"ח	כללי	מניות	אג"ח	כללי
-	26,926	282,955	-	28,572	358,412
50	22,129	328,117	140	17,335	236,475
-	-	3,410	-	-	3,505
50	22,129	331,527	140	17,335	239,980
50	49,055	614,482	140	45,907	598,392

איגרות חוב ממשלתיות  
  
איגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
ניתנות להמרה  
סך הכל אגרות חוב  
קונצרניות סחירות  
  
סך הכל נכסי חוב  
סחירים

**קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לַהַנדְסָאִים וְטֶכְנָאִים**

**בִּיאֹר 5 - נִכְסֵי חוֹב שְׂאִינָם סְחִירִים**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
30,779	23,886
6	2
10,900	14,740
42,832	34,235
<u>84,517</u>	<u>72,863</u>

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

ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
מניות	אג"ח	כללי	מניות	אג"ח	כללי
-	471	30,308	-	407	23,479
-	-	6	-	-	2
-	-	10,900	-	-	14,740
-	-	42,832	-	-	34,235
-	471	84,046	-	407	72,456

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

**בִּיאֹר 6 - מְנִיּוֹת**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
263,939	224,034
899	1,040
<u>264,838</u>	<u>225,074</u>

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות  
 סך הכל מניות

**קרון השתלמות להנדסאים וטכנאים**

**ביאור 6 - מניות (המשך)**

ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
מניות	אג"ח	כללי	מניות	אג"ח	כללי
3,262	5,181	255,496	2,942	4,645	216,447
-	-	899	-	-	1,040
<u>3,262</u>	<u>5,181</u>	<u>256,395</u>	<u>2,942</u>	<u>4,645</u>	<u>217,487</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

**ביאור 7 - השקעות אחרות**

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
441,257	520,908
46,957	38,351
79	2,658
23	-
<u>488,316</u>	<u>561,917</u>
218,849	242,375
-	36,868
<u>218,849</u>	<u>279,243</u>
<u>707,165</u>	<u>841,160</u>

**השקעות אחרות סחירות**

קרנות סל  
קרנות נאמנות  
מכשירים נגזרים  
כתבי אופציה

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון  
מכשירים נגזרים

**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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
102,609	145,048
(395,947)	(446,981)

מניות  
מטבע זר

**קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים**

**ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
מניות	אג"ח	כללי	מניות	אג"ח	כללי
8,472	9,929	422,856	15,078	10,413	495,417
-	-	46,957	-	-	38,351
-	-	79	29	58	2,571
-	-	23	-	-	-
<u>8,472</u>	<u>9,929</u>	<u>469,915</u>	<u>15,107</u>	<u>10,471</u>	<u>536,339</u>
-	60	218,789	-	167	242,208
-	-	-	373	808	35,687
<u>-</u>	<u>60</u>	<u>218,789</u>	<u>373</u>	<u>975</u>	<u>277,895</u>
<u>8,472</u>	<u>9,989</u>	<u>688,704</u>	<u>15,480</u>	<u>11,446</u>	<u>814,234</u>

השקעות אחרות  
סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

כתבי אופציה

השקעות אחרות  
שאינן סחירות

קרנות השקעה  
וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות  
אחרות

**ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
462	407
37	32
13,914	648
<u>14,413</u>	<u>1,087</u>

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

**קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים**

**ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)**

ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
מניות	אג"ח	כללי	מניות	אג"ח	כללי
2	38	422	2	36	369
-	1	36	-	-	32
72	238	13,604	9	35	604
74	277	14,062	11	71	1,005

חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

**ביאור 9 - דמי ניהול**

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
6,942	6,503	6,725

סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
%		
2.0	2.0	2.0
0.32	0.33	0.37*

דמי ניהול מסך נכסים:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע ע"פ הוצאות בפועל

\* מסלול כללי בלבד. מסלול אג"ח ומסלול מניות דמי ניהול 0.35% בהתאם לגבייה בפועל

**ביאור 10 - הוצאות ישירות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,018	747	299
2,967	3,890	3,616
1,226	1,329	1,201
5,211	5,966	5,116

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04	0.03	0.02
-	-	-
0.06	0.06	0.07
0.14	0.18	0.20

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

**מסלול כללי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
993	726	280
2,967	3,890	3,615
1,196	1,294	1,161
5,156	5,910	5,056

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.05	0.04	0.02
-	-	-
0.05	0.06	0.07
0.15	0.19	0.21

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

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
22	16	15
-	-	1
21	23	22
21	23	23
43	39	38

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.02	0.02
-	-	-
0.03	0.03	0.03
-	-	-

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
בגין השקעה בקרנות השקעה

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
3	5	4
9	12	18
12	17	22

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.06	0.04	0.03
-	-	-
0.14	0.10	0.13

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

**קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים**

**ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה**

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2019	2020	2021	2022	2023	
	באחוזים					
5.57	11.52	4.42	10.59	(9.77)	12.84	הנדסאים וטכנאים כללי
2.45	6.38	1.41	5.00	(8.34)	8.73	הנדסאים וטכנאים אג"ח
9.72	18.65	9.24	17.43	(13.07)	20.18	הנדסאים וטכנאים מניות

**ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		החברה המנהלת הלוואות
2022	2023	
(462)	(407)	
160	137	

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 465 אלפי ש"ח (שנה קודמת 767 אש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לחברה המנהלת עמלות קנייה ומכירה
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
6,942	6,503	6,725	
-	-	20	



## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### ביאור 13 - מסים

- א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לפקודת מס הכנסה ותקנות מס הכנסה.
- ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
810	1,718	1,534

מהשקעות בניירות ערך זרים

קרו השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 13 - מסים (המשד)

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

		2022		2023	
		אלפי ש"ח			
מניות	אג"ח	מניות	אג"ח	מניות	אג"ח
7	18	14	32	17	20
	785		1,672		1,497
	כללי		כללי		כללי
	18	14	32	17	20
	785		1,672		1,497
	כללי		כללי		כללי

מהשקעות בניירות ערך זרים

## קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

### ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך המאזן הינו 1,028 אלפי ש"ח . חלק הקרן מתוך החוב כוללת רק סכומים בגין מעסיקים אשר טרם הפקידו לכלל העובדים . 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 31.12.2023 אין תביעות משפטיות כנגד הקרן. לעניין זה ראה מידע נוסף בביאור התחייבויות תלויות בדוח הכספי של החברה המנהלת.
3. נכון ליום 31.12.2023 יתרת ההתחייבויות להשקעה בקרנות השקעה הינה 106,808 אלפי ש"ח ( בשנה קודמת 103,254 אלפי ש"ח).